

**[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual**

<b>Reporte Anual:</b>	Anexo N
<b>Oferta pública restringida:</b>	No
<b>Tipo de instrumento:</b>	Acciones
<b>Emisora extranjera:</b>	No
<b>Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:</b>	Convertidora Industrial, S.A. B. de C.V. no cuenta con Aval u otra garantía
<b>En su caso, detallar la dependencia parcial o total:</b>	No



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

Río de la Loza No. 2073  
Col. Atlas  
Guadalajara, Jalisco. 44800  
México.

Serie [Eje]	serie3
<b>Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]</b>	
Clase	ACCIONES
Serie	A
Tipo	ORDINARIAS NOMINATIVAS
Número de acciones	0
Bolsas donde están registrados	BOLSA MEXICANA DE VALORES (BMV)
Clave de pizarra de mercado origen	CONVER
Tipo de operación	NINGUNA
Observaciones	

## Clave de cotización:

CONVER

## La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

## Leyenda artículo 86 de la LMV:

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

## Leyenda Reporte Anual CUE:

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado

## Periodo que se presenta:

2018-12-31

## Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual .....	1
[412000-N] Portada reporte anual.....	2
[413000-N] Información general .....	6
Glosario de términos y definiciones:.....	6
Resumen ejecutivo:.....	8
Factores de riesgo:.....	14
Otros Valores: .....	21
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro: .....	22
Destino de los fondos, en su caso: .....	22
Documentos de carácter público:.....	22
[417000-N] La emisora.....	24
Historia y desarrollo de la emisora:.....	24
Descripción del negocio: .....	28
Actividad Principal: .....	29
Canales de distribución: .....	35
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:.....	36
Principales clientes:.....	38
Legislación aplicable y situación tributaria:.....	39
Recursos humanos: .....	41
Desempeño ambiental:.....	41
Información de mercado:.....	42
Estructura corporativa:.....	48
Descripción de los principales activos:.....	50
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales: .....	51
Acciones representativas del capital social: .....	51
Dividendos:.....	52

[424000-N] Información financiera .....	53
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación: .....	55
Informe de créditos relevantes: .....	56
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora: .....	59
Resultados de la operación: .....	59
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:.....	66
Control Interno: .....	68
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas: .....	68
[427000-N] Administración .....	70
Auditores externos de la administración: .....	70
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés: .....	70
Información adicional administradores y accionistas: .....	71
Estatutos sociales y otros convenios:.....	80
[429000-N] Mercado de capitales.....	85
Estructura accionaria: .....	85
Comportamiento de la acción en el mercado de valores: .....	86
[431000-N] Personas responsables.....	89
[432000-N] Anexos .....	92

## [413000-N] Información general

### 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 2018, 2017 y 2016.

**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 - NIIF)

**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.

---

**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.



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](http://www.conver.com.mx) y el correo electrónico para contactos es [relacionconinversionistas@conver.com.mx](mailto:relacionconinversionistas@conver.com.mx).

## Ventajas Competitivas

### Como grupo

- Empresa exportadora
- Participación en 2 segmentos de mercado independientes
- Único jugador listado en la BMV en el país tanto en Empaque Flexible como en Globo Metalizado
- Crecimientos sostenidos por arriba de la media de la industria
- Reputación de alta calidad en sus productos
- Empresa certificada bajo las normas de sistemas de gestión de la calidad ISO 9001:2015
- Empresa Socialmente Responsable (ESR)
- Solidez Financiera
- Mejor Estructura de Costos
- 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.
- Tecnología de punta Compartidas

### Globo Metalizado

- Único productor de los más importantes del mundo fuera de los EE.UU.
- Es el segundo productor a nivel mundial.
- Penetración en los 5 continentes, exportando aproximadamente el 70% de la producción de globos

- A través de Convergram México S. de R.L. de C.V., tiene una participación de mercado de alrededor del 70% de los mercados de México, Centro y Sudamérica
- Globo con alto índice de Calidad/Precio

#### Empaque Flexible

- Alta prioridad al Servicio a Clientes
- Enfocada a Especialidades
- Impresión Digital
- Atiende Mercados de Alto Precio
- Fabricación de productos oxo-biodegradables
- Conocimiento del Mercado
- Cuenta con tecnología de punta en su proceso de producción
- Certificación HACCP (Inocuidad) para empaques de cárnicos
- Fabricación de productos de alta barrera que otorgan mayor vida de anaquel
- Servicio de pre-prensa integrada

#### 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, laminaciones, bolsas, pouches, películas especiales con barreras, fabricación de empaques oxo-biodegradables y empaque para embutidos denominados "Casing"

#### Perspectivas 2019-2024

Para los próximos cinco años, la estrategia operativa de la Compañía consistirá en:

- Apuntalar el nivel de exportaciones, incluyendo empaque flexible.
- Incrementar la capacidad instalada para satisfacer la demanda desatendida de ambas divisiones de negocio.
- Mantener como actividad prioritaria el alto nivel de servicio al cliente.
- Entrar en nuevos canales de distribución
- Participar en nichos de especialidades y segmentos de negocio de alto margen.
- Conservar una estructura de costos competitiva.
- Adquisición de maquinaria más eficiente, reforzando la economía de escala
- Mantener una sólida estructura financiera.
- Racionalizar el uso de capital de trabajo y reducir el ciclo de conversión de efectivo
- Mejorar el perfil de la deuda y mantener la reinversión de utilidades

#### 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, bolspearlas, 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

La Compañía estima que el mercado mundial de empaque flexible tiene un valor superior a los \$34 mil 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. De acuerdo con la composición de las ventas del ejercicio del año 2018, el 100% de la venta de empaque flexible de la Compañía se vende en México. 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 empacador una opción de gran calidad a precios muy competitivos.

La Compañía administra su mezcla de ventas de sus diferentes segmentos de negocio conforme a la rentabilidad y oportunidades del mercado, durante 2018 se obtuvo una mezcla de Globos 73% y Empaque Flexible 27%.

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 alrededor del 70% del mercado. La Compañía estima que el mercado mundial de globo se valúa en más de \$200 millones de dólares anuales. Alrededor del 80% de éste se concentra en Estados Unidos y Canadá, por lo que la Compañía destina el 67% de su producción de globo a la exportación, principalmente a Estados Unidos.

Actualmente Conver cuenta con más de 2,500 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 2018, la acción de Conver inició con un valor de \$4.70 pesos por acción, terminando dicho periodo con una disminución del 7%, terminando dicho periodo con un valor de \$4.35, cuyo comportamiento trimestral se concretó de la siguiente manera:

FECHA	PRECIO	MAXIMO	MINIMO	VOLUMEN (K)
31/12/17	4.70	4.80	4.70	20.6
31/03/18	4.10	4.70	3.80	31.9
30/06/18	4.10	4.10	4.10	0.7
30/09/18	4.37	5.00	4.37	30.7
31/12/18	4.35	4.37	4.35	0.8

Actualmente, al 22 de abril de 2019 el valor de la acción registra un valor de \$4.35 pesos por acción.

## DATOS RELEVANTES

### HIGHLIGHTS 2018 vs 2017

- Ventas netas de \$1,493.8 mdp, registrando un crecimiento anual del 9%.
- Utilidad de operación de \$120.8 mdp, 19% superior en relación con la acumulada al cierre de 2017 (\$101.9 mdp).
- EBITDA de \$164.7 mdp, 11% de las ventas, alcanzando un crecimiento del 12% respecto al nivel acumulado durante el ejercicio 2017 (\$146.9 mdp)
- Utilidad antes de impuestos de \$19.5 mdp, 255% superior a la generada al cierre de 2017
- Utilidad Neta de \$7.2 mdp, 0.5% de las ventas, 27% inferior que la utilidad obtenida en el ejercicio 2017 de \$9.8 mdp por el efecto favorable de impuestos diferidos ya mencionado.

**CONVERTIDORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**CIFRAS CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**  
**(MILES DE PESOS NOMINALES)**

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

	<b>Año terminado el 31 de diciembre de</b>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Datos del Estado de Resultados:</b>			
Ventas netas .....	1,493,833	1,371,244	1,183,868
Costo de ventas .....	1,180,253	1,078,519	951,355
Utilidad bruta .....	<u>313,580</u>	<u>292,725</u>	<u>232,513</u>
Gastos generales .....	193,528	187,176	157,509
Otros gastos (productos) .....	(743)	3,653	(2,484)
Utilidad de Operación	<u>120,795</u>	<u>101,896</u>	<u>77,490</u>
Resultado integral de financiamiento.			
Intereses pagados, neto .....	63,763	49,835	47,102
Otros gastos financieros .....			
	14,457	11,331	13,490
Pérdida (utilidad) cambiaria .....	23,096	53,331	8,592
Utilidad antes de impuestos .....	18,479	(12,601)	8,306
ISR .....	14,964	7,523	9,654
IETU .....	-	-	-
ISR DIFERIDO .....	(7,850)	(33,956)	(12,510)
Partidas extraordinarias .....			
Participación no controladora .....	5,138	3,991	(14,210)
Utilidad neta .....	<u>7,227</u>	<u>9,841</u>	<u>25,372</u>

**Datos del Balance (al fin del**

**período):**

Efectivo y equivalentes .....	41,851	38,587	45,782
Cuentas por cobrar .....	571,695	631,078	581,913
Inventarios .....	563,383	514,078	481,651
Activo circulante .....	1,200,658	1,202,394	1,133,840
Activo total .....	1,845,573	1,795,876	1,728,450
Cuentas por pagar a bancos .....	48,982	208,565	247,723
Total pasivo a corto plazo .....	777,065	875,791	797,571
Cuentas por pagar a bancos largo plazo	347,974	214,087	218,008
Total pasivo a largo plazo .....	363,206	226,421	251,047
Pasivo total .....	1,140,271	1,102,212	1,048,618
Capital Contable .....	705.302	693.664	679,832

**Otra Información:**

UAFIDA <sup>(1)</sup> .....	163,201	146,889	121,146
Deuda total / Capital contable .....	1.62	1.59	1.54
Activo circulante / Pasivo corto plazo	1.55	1.37	1.42
Número de empleados .....	1,473	1,354	1,166
Tasa de inflación <sup>(2)</sup> .....	4.83%	6.77%	3.36%
Tipo de cambio <sup>(2)</sup> .....	19.6829	19.7354	20.6640

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

(2)Fuente: Banco de México

---

## 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 y mundial

#### Entorno Económico

La situación económica, política y social en América Latina y los Estados Unidos puede afectar en forma adversa las operaciones de la Compañía.

El desempeño financiero de la Compañía se puede ver afectado en forma significativa por la situación económica, política y social de los mercados donde opera. En el pasado, muchos países de América Latina —incluyendo México, Brasil y Argentina— han atravesado importantes crisis económicas, políticas y sociales que podrían repetirse en el futuro. La Compañía no puede predecir si los cambios de administración darán lugar a reformas en las políticas gubernamentales y, en su caso, si dichas reformas

afectarán sus operaciones. Los factores de carácter económico, político y social que podrían afectar el desempeño de la Compañía incluyen:

- la fuerte influencia del gobierno sobre la economía de cada país;
- las fluctuaciones significativas del crecimiento económico;
- los altos niveles de inflación o la hiperinflación;
- las fluctuaciones cambiarias;
- la imposición de controles cambiarios o restricciones para la transferencia de recursos al exterior;
- los aumentos en las tasas de interés a nivel local;
- los controles de precios;
- los cambios en las políticas gubernamentales en materia económica, fiscal, laboral o de otra naturaleza;
- el establecimiento de barreras comerciales;
- los cambios en las leyes o la regulación, y
- la inestabilidad política, social y económica en general.

La existencia de condiciones económicas, políticas y sociales desfavorables en América Latina y los Estados Unidos podría inhibir la demanda de nuestros productos, provocar incertidumbre respecto al entorno en el que opera la Compañía, afectar la capacidad de ésta para mantener o incrementar su rentabilidad o su participación de mercado, todo lo cual podría tener un importante efecto adverso en la Compañía.

Por ejemplo, en 2018 se celebraron elecciones presidenciales en varios de los países en los que opera la Compañía, las cuales podrían conducir a cambios económicos y sociales que se encuentran fuera de su control. Las elecciones presidenciales celebradas en México en julio de 2018 dieron lugar a un cambio de administración y a un nuevo Congreso en el que la mayoría de los miembros de ambas cámaras pertenecen a un partido político distinto de los que habían regido en el pasado. La Compañía no puede predecir los cambios de políticas que adoptará la nueva administración ni el impacto de cualesquiera cambios sobre sus operaciones. Además, la situación económica de México se ve afectada en gran medida por la situación económica de los Estados Unidos y aún existe incertidumbre en cuanto a las políticas que ese país adoptará en el futuro con respecto a ciertas cuestiones que atañen a México y a la economía mexicana, especialmente en materia comercial y migratoria. ■

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 está 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 Conver.

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 2018, la Compañía tenía pasivos monetarios denominados en Dólares por la cantidad de \$21.3 millones de dólares, mientras que sus activos monetarios denominados en Dólares ascendían a \$12.6 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 2018, 2017 y 2016 determinada por el Banco de México con base en las modificaciones en el INPC, fue de 4.83%, 6.77% y 3.36% 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.

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.

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 Tratado de Libre Comercio de América del Norte ("TLCAN"), que inicialmente entró en vigor el 1o de enero de 1994, y recientemente actualizado el pasado 30 de Noviembre de 2018 ("T-MEC") en proceso de aprobación por los gobiernos de cada país, estableciendo una zona de libre comercio entre México, Estados Unidos y Canadá. Aunque a juicio de la Compañía desde su establecimiento en 1994 el Tratado de Libre Comercio ha resultado en un incremento en la actividad económica en México, no se puede asegurar que en el futuro se mantenga esa situación.

Cualquier decisión tomada por la actual administración de los Estados Unidos de América y cualquier modificación al T-MEC pueden tener un impacto negativo en la economía mexicana, como reducción de la actividad comercial entre los dos países, lo que podría afectar adversamente el negocio y resultado de operación.

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 denominan flexografía e impresión digital, han 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 estas tecnologías. La Compañía espera que en el futuro sigan las innovaciones en ambas tecnologías de impresión.

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 influencia significativa 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.

#### 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, polipropileno, 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

Al 31 de diciembre del 2018, aproximadamente el 65% de las ventas de la Compañía están representado por diez 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, 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 empacadores transnacionales muestran preferencia hacia productores de empaque globales que los puedan atender en distintos países donde operen.

En cuanto a la industria del globo, el mercado 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.

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 2018, el 11% de los créditos contratados por la Compañía, están denominados en dólares americanos. Aun cuando aproximadamente el 49% 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, repercutiría en forma adversa en las pérdidas cambias así como el pago por intereses generados por la Compañía. Durante el ejercicio 2018 Conver reportó ingresos en moneda extranjera por USD\$38.4 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. Conver 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.

#### Apalancamiento de la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, la deuda financiera consolidada de la compañía es de \$397.0 mdp. Este endeudamiento pudiera limitar la capacidad para incrementar el financiamiento o aumentar el costo al cual podría contratarse cualquier tipo de financiamiento o poner en peligro la capacidad para aprovechar las oportunidades de negocio que puedan surgir.

#### Limitaciones de la Estructura Financiera y Corporativa.

Los contratos que regulan el endeudamiento de Conver, pueden incluir algunas restricciones que limiten a la administración respecto de algunos aspectos del negocio. Estas restricciones podrían imponer limitaciones significativas en, su capacidad de incurrir en pasivos adicionales, adquirir nuevas inversiones de capital, participar en fusiones o adquisiciones, pagar dividendos, crear gravámenes o impedimentos para realizar otros pagos, inversiones, préstamos y garantías entre otros. Estas restricciones podrían obligar también a Conver a cumplir con ciertas razones y condiciones financieras. Una falta a cualquiera de dichas restricciones podría dar lugar a un incumplimiento del contrato, que, si no es subsanado o no se otorga la dispensa correspondiente, podría requerir el pago anticipado de la deuda.

#### 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.

---

#### 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.

---

### **Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:**

---

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

---

### **Destino de los fondos, en su caso:**

---

Al no haber una nueva emisión, no existe destino de fondos.

---

### **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](http://www.conver.com.mx).

---

## [417000-N] La emisora

### Historia y desarrollo de la emisora:

---

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](http://www.conver.com.mx)

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

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%. 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.

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 disminuyó hasta ya no formar parte de la cartera de clientes.



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 segundo 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. Actualmente estas 2 subsidiarias no se encuentran operando ya que por el alto nivel de capital de trabajo que requieren la Compañía optó por destinar sus recursos prioritariamente al mercado de globos.

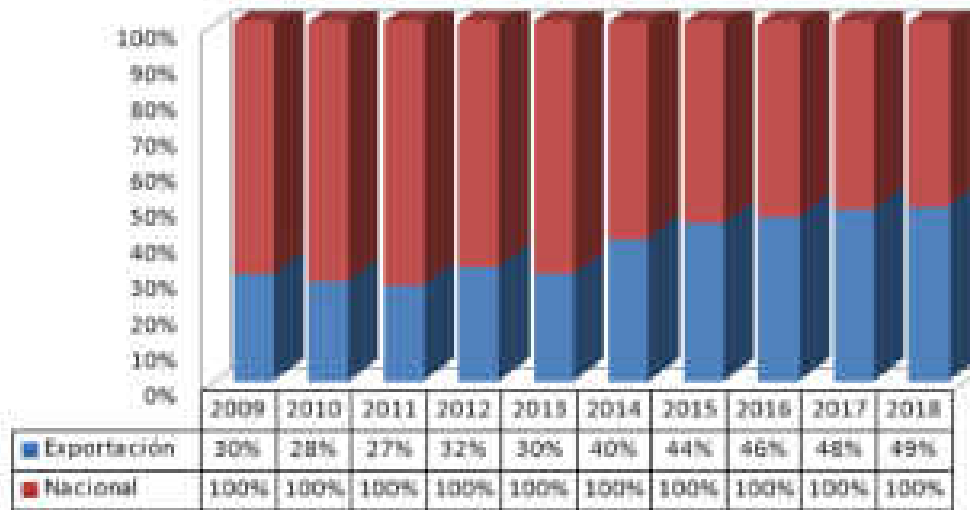
Al 31 de diciembre de 2018 las ventas de globo representaron el 73%, Empaque Flexible 27%. Véase "Factores de Riesgo - Factores Relacionados con la Compañía - Competencia".

Del total de las ventas al 31 de diciembre de 2018 el 49% representa el porcentaje de ventas de exportación y el 51% el de ventas nacionales.

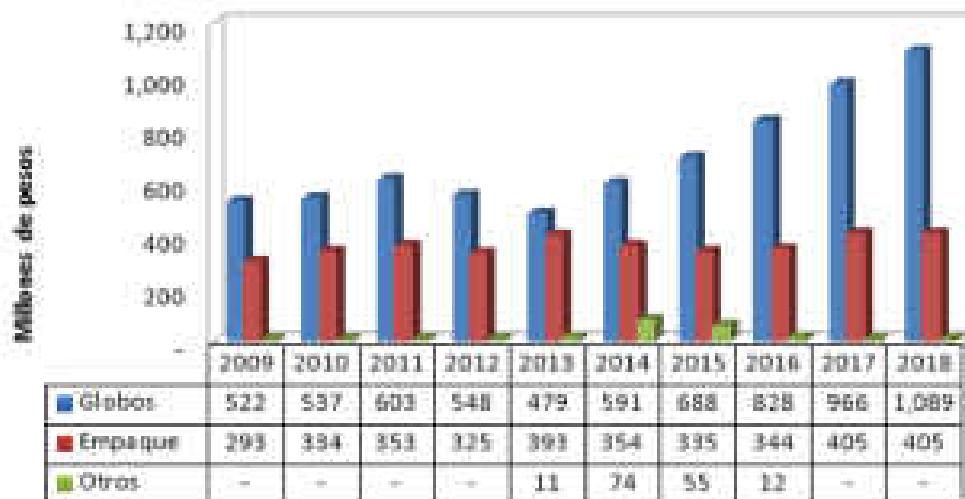
Las gráficas que se presentan a continuación muestran la mezcla de ventas nacionales de exportación de los últimos 10 años y la mezcla de ventas de empaque flexible y de globo metalizado por el mismo periodo.

#### Ventas Convertidora Industrial

##### Análisis comparativo de ventas



##### 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 2,500 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, bolsearlas, 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 globo en el mercado mundial, y mantiene una posición competitiva en el mercado de empaque flexible.

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 2018, de empaque flexible es de aproximadamente 100 y el de globo metalizado es de aproximadamente 360.

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

\* Estados Unidos: Alabama, Ohio, Georgia, Florida, Montana, North Carolina, Missouri, Arizona, Texas, New York, California, New Jersey, Minnesota, Virginia, Maryland, Columbia, Michigan, Washington, Illinois, Hawaii, Kansas, Oklahoma y Wisconsin.

- |                        |                       |
|------------------------|-----------------------|
| * Inglaterra           | * Alemania            |
| * Argentina            | * Colombia            |
| * Costa Rica           | * Canadá              |
| * Taiwán               | * Corea del Sur       |
| * Islandia             | * Japón               |
| * Chile                | * Australia           |
| * Hong Kong            | * Suiza               |
| * Finlandia            | * República Checa     |
| * Hungría              | * Serbia y Montenegro |
| * Guatemala            | * Brasil              |
| * Puerto Rico          | * Perú                |
| * República Dominicana | * Rusia               |
| * Israel               | * Italia              |
| * Venezuela            | * Malasia             |
| * Arabia Saudita       | * Líbano              |
| * Moldavia             | * Sudáfrica           |
| * El Salvador          | * Uruguay             |
| * Bolivia              | * Paraguay            |
| * Honduras             | * Panamá              |
| * Ecuador              | * Nicaragua           |

- \* Portugal
- \* Bélgica
- \* Jordania
- \* Macedonia
- \* Rumania
- \* Noruega
- \* Holanda
- \* Egipto
- \* Polonia
- \* Suecia
- \* Bulgaria

La Compañía se está enfocando a productos de mayor valor agregado como bolsas, películas especiales con barreras, películas con zipper integrado, fondo y tapa, 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 2018	\$ 24.6 millones de pesos
1 de Enero al 31 de Diciembre de 2017	\$ 44.2 millones de pesos
1 de Enero al 31 de Diciembre de 2016	\$ 36.2 millones de pesos
Total	\$105.0 millones de pesos

Las inversiones realizadas en los 3 últimos años han consistido en la incorporación de equipos de globo, corte, impresión digital, sistema ERP (SAP), mangas, anilox y "upgrade" a equipos anteriores que incrementan su capacidad productiva.

---

## Descripción del negocio:

---

Conver es una empresa 100% manufacturera con dos grandes áreas de negocio, empaque flexible y globo metalizado, cuya comercialización es a través de sus subsidiarias en México y Estados Unidos de América, que atienden el mercado nacional y el de exportación en cada país.

---

## 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, que incluye empaque para embutidos ("Casing"), y por el otro la División de Globos con la que compete en el mercado de globo metalizado.

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
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%
2017	22.99%	25.36%	25.18%	26.47%
2018	23.38%	24.94%	25.70%	25.97%

### *Productos más importantes*

Cuando la Compañía se colocó en la Bolsa Mexicana de Valores, su producto principal era el empaque flexible, mientras que el globo metalizado 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., y al crecimiento de la venta de exportación, la mezcla de ventas se ha cambiado, al 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 100% 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 460 clientes.

	2018		2017		2016	
	Millones pesos	%	Millones pesos	%	Millones pesos	%
Globos	1,089	73%	966	70%	828	70%
Empaque	405	27%	405	30%	344	29%
Otros	-	0%	-	0%	12	1%
	<u>1,494</u>	<u>100%</u>	<u>1,371</u>	<u>100%</u>	<u>1,184</u>	<u>100%</u>

#### Perspectivas 2019-2024

Para los próximos cinco años, la estrategia operativa de la Compañía consistirá en:

- Apuntalar el nivel de exportaciones, incluyendo empaque flexible.
- Incrementar la capacidad instalada para satisfacer la demanda desatendida de ambas divisiones de negocio.
- Mantener como actividad prioritaria el alto nivel de servicio al cliente.
- Entrar en nuevos canales de distribución
- Participar en nichos de especialidades y segmentos de negocio de alto margen.
- Conservar una estructura de costos competitiva.
- Adquisición de maquinaria más eficiente, reforzando la economía de escala
- Mantener una sólida estructura financiera.
- Racionalizar el uso de capital de trabajo y reducir el ciclo de conversión de efectivo
- Mejorar el perfil de la deuda y mantener la reinversión de utilidades

#### 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 ha incrementado periódicamente su capacidad de producción, alcanzando actualmente niveles de 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 y auditado continuamente por muchas instituciones nacionales e internacionales que requieren muy altos estándares de higiene, seguridad y calidad.

En junio 2009 Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V., logró aprobar con éxito la certificación 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. En junio 2018 se realizó la más reciente recertificación ahora bajo el esquema ISO 9001:2015

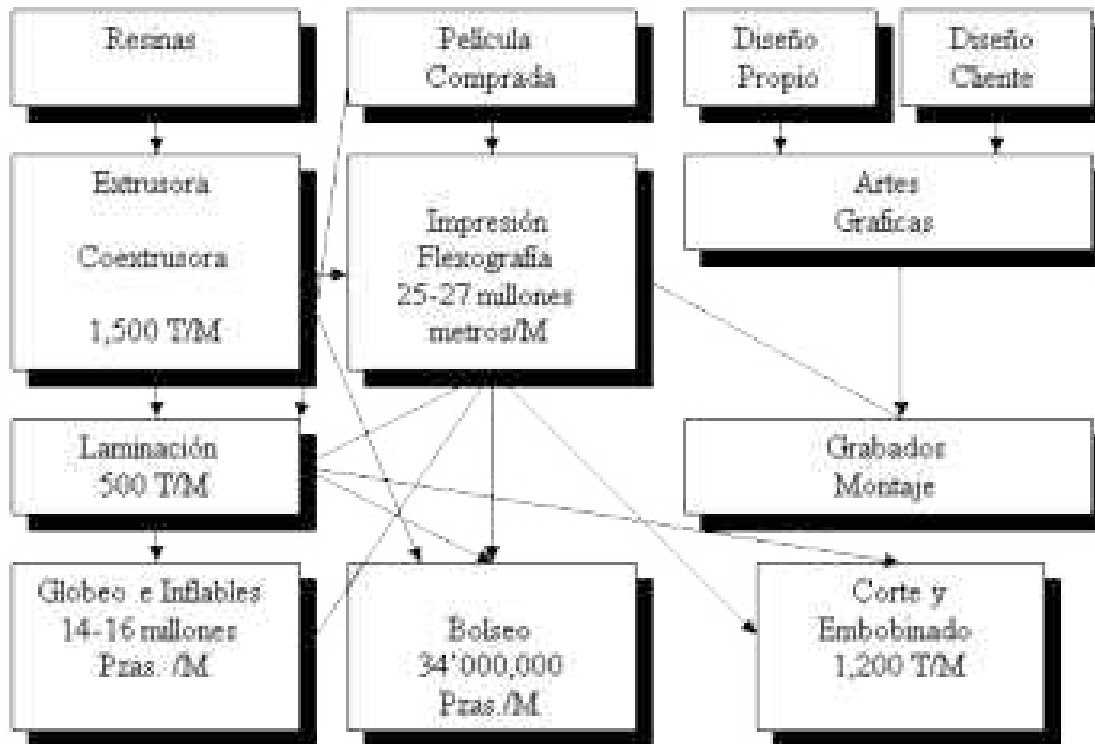
El grado de certificación otorgado a Conver, ratifica el alto nivel de calidad de gestión de nuestra Compañía, quien en atención a la voz del cliente, garantiza su continuo compromiso y preocupación por proporcionar productos y servicios de calidad, validando que los sistemas y procesos de trabajo, capacitación, 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), mismo que hemos mantenido hasta la fecha.

Durante los últimos 5 ejercicios hemos adquiridos equipos de impresión, globeo y corte, con lo que hemos incrementado nuestra capacidad de producción en más de 25%.

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.

#### *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 extruida 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. El desperdicio que se obtiene de las extrusoras y coextrusora es utilizado en la medida que nuestros productos lo permitan. 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% polietileno. 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 diez 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. Este proceso no emite contaminante atmosférico alguno.

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 tres métodos para imprimir: la flexografía (utilizada por la Compañía), impresión digital (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.

Es importante señalar que la maquinaria utilizada actualmente por la Compañía tiene en promedio una edad de 12 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 consolidando 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. Esta tecnología es más cara sin embargo implica un menor desperdicio de materiales y no uso de grabados.

### *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 Proveedor Flexográfica, S.A. de C.V., y TQ Representaciones, S.A. de C.V.

En el caso de los globos metalizados, se utilizan películas metalizadas recubiertas con polietileno. Las películas metalizadas principalmente se importan de Asia, Europa, Norteamérica y Sudamérica, aunque también hay algunas de producción nacional. 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.

---

### **Canales de distribución:**

---

Conver no hace publicidad, solo imprime aproximadamente 5 catálogos al año con un costo de no más de 1.5 millones 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

---

## **Patentes, licencias, marcas y otros contratos:**

---

### *Patentes*

En el segmento de empaque flexible denominado "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 embutido,
- 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)
- Anita Mejía (México y Latinoamérica)
- Baby Shark (México)
- Backyardigans (México)
- Blaze And The Monster Machines (México)
- Bob Esponja (México)
- Borlitas (México y Latinoamérica)
- Bubble Guppies (México)
- Chikito GuaGua (México y Latinoamérica)
- Distroller (México y Latinoamérica)
- Dora The Explorer (México)
- Frida Kahlo (México)
- Fulanitos (México y Latinoamérica)
- Gusanito.com (México y Latinoamérica)
- Loi Woops (México y Latinoamérica)
- Maria's Inc (México y Latinoamérica)
- Mash and The Bear (México)
- Nella The Princess Knight (México)
- Onix (México y Latinoamérica)
- Paw Patrol (México)
- Peppa Pig (México)
- Pusheen (México y Latinoamérica)
- Seedys (México)
- Shimmer And Shine (México)
- Sunny Day (México)
- Teenage Mutant Ninja Turtles (México)
- The Simpson's (México)

- Top Wing (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".

No existen contratos relevantes, diferentes a los que tengan que ver con el giro normal del negocio, que haya firmado la Compañía en los últimos 3 ejercicios.

---

### **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 2018:

<b>PRODUCTO</b>	<b>% PESOS</b>	<b>PORCENTAJE ACUMULADO</b>
Globo	26.9%	26.9%
Empaque	10.0%	36.9%
Empaque	6.1%	43.0%
Globo	5.1%	48.1%

Empaque	3.5%	51.6%
Empaque	3.3%	54.9%
Globo	3.2%	58.1%
Globo	2.6%	60.7%
Globo	1.4%	62.1%
Globo	1.1%	63.2%

En el mercado de globos, nuestro canal principal es a través de tiendas de dólar en el mercado de los Estados Unidos.

Dollar Tree es el único cliente de este segmento de negocio que representa por si solo más del 10% de nuestras ventas. Por lo que respecta a la división de Empaque, solamente Nestlé de México, representa el 10% de nuestras ventas.

La relación entre la emisora y sus clientes que le representan el 10% o más de las ventas no está formalizada en contrato alguno, sin embargo son clientes de más de 10 años de antigüedad con los que nuestra calidad y servicio nos mantiene como proveedores continuos y en crecimiento. La compañía estima que de ellos solamente en el caso de Dollar Tree se pudiera considerar que existe dependencia, ya que la pérdida de dicho cliente si impactaría temporalmente de forma adversa los resultados de la Compañía.

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.

---

## **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 las subsidiarias American Treats, L.L.C. y 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, e Impuestos de Importación, y actúa como retenedor del ISR derivado de honorarios y arrendamientos pagados a personas físicas; por pago de fletes; 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 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

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".

---

## Recursos humanos:

---

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

<b>Empleados</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Confianza	196	198	168
Sindicalizados	744	652	647
Agencia	533	504	351
Total	1,473	1,354	1,166

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.

---

## 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.

---

## **Información de mercado:**

---

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 y cartón, 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.

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 empacadores 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 \$34 mil 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 2018. 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 empacador 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 -

Desde 2016 hemos incursionado en la impresión digital, lo cual nos permite brindar mayor variedad y calidad de servicio a nuestros clientes, pues la tendencia del empaque flexible va muy encaminada a una mayor diversidad de presentaciones que requieren corridas cortas y campos variables.

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 casi 40 años de experiencia en el método de flexografía y de la inversión en tecnología de punta que ha realizado. Lo anterior le ha permitido ofrecer a los empaques 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.

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	Capital Social (M\$)	Activos Totales (M\$)	Clave
Grupo Converse Alimentos	40000000	40000000	Grupo Converse, CONVER, CON, CONVER, CONVER
Grupo Converse Alimentos	50000000	50000000	Grupo Converse, CONVER, CON, CONVER, CONVER
Grupo Converse Alimentos	50000000	50000000	Grupo Converse, CONVER, CON, CONVER, CONVER
Grupo Converse Alimentos	50000000	50000000	Grupo Converse, CONVER, CON, CONVER, CONVER
Grupo Converse Alimentos	50000000	50000000	Grupo Converse, CONVER, CON, CONVER, CONVER
Grupo Converse Alimentos	50000000	50000000	Grupo Converse, CONVER, CON, CONVER, CONVER
Grupo Converse Alimentos	50000000	50000000	Grupo Converse, CONVER, CON, CONVER, CONVER
Grupo Converse Alimentos	50000000	50000000	Grupo Converse, CONVER, CON, CONVER, CONVER
Grupo Converse Alimentos	50000000	50000000	Grupo Converse, CONVER, CON, CONVER, CONVER
Grupo Converse Alimentos	50000000	50000000	Grupo Converse, CONVER, CON, CONVER, CONVER

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 relevante 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 cacahuate 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 diversas películas 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
- Impresión digital
- Atiende Mercados de Alto Precio
- Fabricación de productos oxo-biodegradables
- Conocimiento del Mercado
- Tecnología de Punta
- Reputación de alta calidad en sus productos
- Empresa certificada bajo las normas de sistemas de gestión de la calidad ISO 9001:2015
- Certificación HACCP (Inocuidad) para empaques de cárnicos
- Fabricación de productos de alta barrera que otorgan mayor vida de anaquel
- Servicio de pre-prensa integrada
- Integración Vertical enfocada cada vez más a la comercialización de soluciones integrales para nuestros Clientes.
- Solidez Financiera
- Mejor Estructura de Costos
- Empresa Socialmente Responsable (ESR)

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 casi 40 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 aproximadamente el 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.

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*

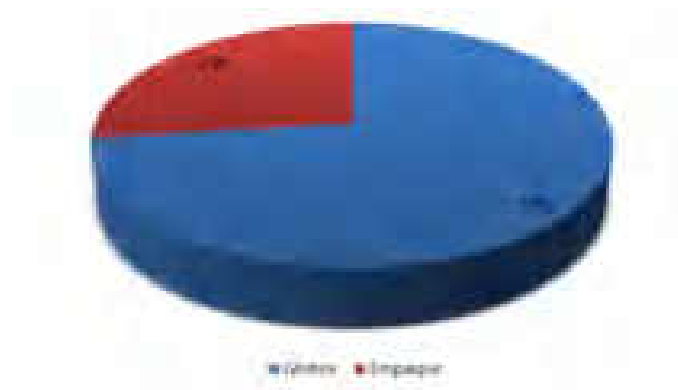
- Único productor de los más importantes del mundo fuera de los E.U.
- Es el segundo productor a nivel mundial
- Penetración en los 5 continentes, exportando aproximadamente el 70% de la producción de globos

- 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
- Globo con alto índice de Calidad/Precio
- Conocimiento del Mercado
- Crecimientos sostenidos por arriba de la media de la industria
- Solidez Financiera
- Mejor Estructura de Costos

Diversificación de Mercados:

Segmentos de Negocio

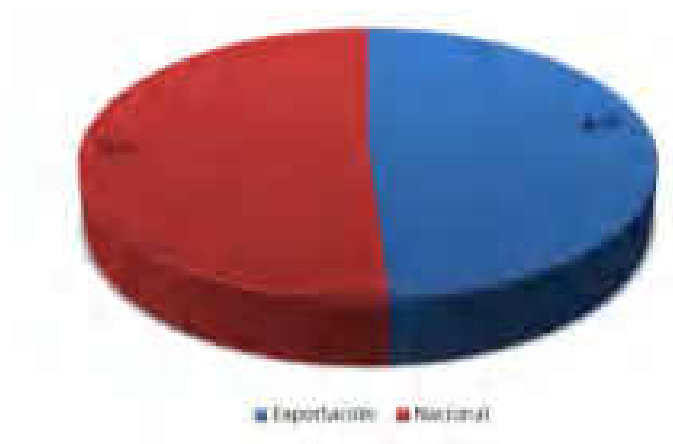
Estructura de Ventas al Cierre del 2018.



Diversificación de Mercados:

Nacional y de Exportación

Estructura de Ventas al Cierre del 2018



## 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 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, así como se 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:

<b>Subsidiaria</b>	<b>Porcentaje de participación</b>	<b>Actividad</b>
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.

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.

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.

---

## Descripción de los principales activos:

---

La planta y las oficinas principales de la Compañía está ubicada en varios edificios rentados de aproximadamente 28,000 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 12 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 13 años, 30 globeadoras con una edad promedio de 8 años y una capacidad de entre 14 y 16 millones de globos, 13 cortadoras con 12 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.

## **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.

---

## **Acciones representativas del capital social:**

---

Al 31 de diciembre de 2017 el Capital Social mínimo fijo sin derecho a retiro, totalmente suscrito y pagado, es la cantidad de \$40,089,709 y está representado por 80,179,418 acciones ordinarias nominativas de la serie "A", Clase I, sin expresión de valor nominal.

No existe capital autorizado pero no suscrito y/o pagado a la fecha del presente.

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.

---

## **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.

---

**[424000-N] Información financiera**

Concepto	Periodo Anual Actual	Periodo Anual Anterior	Periodo Anual Previo Anterior
	MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	MXN 2017-01-01 - 2017-12-31	MXN 2016-01-01 - 2016-12-31
Ingresos	1,493,833,000.0	1,371,244,000.0	1,183,868,000.0
Utilidad (pérdida) bruta	313,580,000.0	292,725,000.0	232,513,000.0
Utilidad (pérdida) de operación	120,795,000.0	101,896,000.0	77,490,000.0
Utilidad (pérdida) neta	7,227,000.0	9,841,000.0	25,372,000.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	0.09	0.12	0.032
Adquisición de propiedades y equipo	24,081,000.0	44,205,000.0	36,242,000.0
Depreciación y amortización operativa	42,406,000.0	44,903,000.0	42,656,000.0
Total de activos	1,845,573,000.0	1,795,876,000.0	1,728,450,000.0
Total de pasivos de largo plazo	363,206,000.0	226,421,000.0	251,047,000.0
Rotación de cuentas por cobrar	105.0	123.0	133.0
Rotación de cuentas por pagar	221.0	221.0	207.0
Rotación de inventarios	172.0	172.0	182.0
Total de Capital contable	705,302,000.0	693,664,000.0	679,832,000.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	0	0	0

**Descripción o explicación de la Información 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 2018, 2017 y 2016 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".

**Información financiera trimestral seleccionada:**

**CIFRAS CONSOLIDADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016  
(MILES DE PESOS NOMINALES)**

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

	Año terminado el 31 de diciembre de		
	2018	2017	2016
<b>Datos del Estado de Resultados:</b>			
Ventas netas .....	1,493,833	1,371,244	1,183,868
Costo de ventas .....	1,180,253	1,078,519	951,355
Utilidad bruta .....	313,580	292,725	232,513
Gastos generales .....	193,528	187,176	157,509
Otros gastos (productos) .....	(743)	3,653	(2,484)
Utilidad de Operación	120,795	101,896	77,490
Resultado integral de financiamiento:			
Intereses pagados, neto .....	63,763	49,835	47,102
Otros gastos financieros .....			
	14,457	11,331	13,490
Pérdida (utilidad) cambiaria .....	23,096	53,331	8,592
Utilidad antes de impuestos .....	18,479	(12,601)	8,306
ISR .....	14,964	7,523	9,654
IETU .....	-	-	-
ISR DIFERIDO .....	(7,850)	(33,956)	(12,510)
Partidas extraordinarias .....			
Participación no controladora .....	5,138	3,991	(14,210)
Utilidad neta .....	<u>7,227</u>	<u>9,841</u>	<u>25,372</u>
<b>Datos del Balance (al fin del período):</b>			
Efectivo y equivalentes .....	41,851	38,587	45,782
Cuentas por cobrar .....	571,695	631,078	581,913
Inventarios .....	563,383	514,078	481,651
Activo circulante .....	1,200,658	1,202,394	1,133,840
Activo total .....	1,845,573	1,795,876	1,728,450
Cuentas por pagar a bancos .....	48,982	208,565	247,723
Total pasivo a corto plazo .....	777,065	875,791	797,571
Cuentas por pagar a bancos largo plazo	347,974	214,087	218,008
Total pasivo a largo plazo .....	363,206	226,421	251,047
Pasivo total .....	1,140,271	1,102,212	1,048,618
Capital Contable .....	705,302	693,664	679,832
<b>Otra Información:</b>			
UAFIDA <sup>(1)</sup> .....	163,201	146,889	121,146
Deuda total / Capital contable .....	1.62	1.59	1.54
Activo circulante / Pasivo corto plazo	1.55	1.37	1.42
Número de empleados .....	1,473	1,354	1,166
Tasa de inflación <sup>(2)</sup> .....	4.83%	6.77%	3.36%
Tipo de cambio <sup>(2)</sup> .....	19.6829	19.7354	20.6640

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

(2)Fuente: Banco de México

---

**Información en caso de emisiones avaladas por subsidiarias de la emisora:**


---

La empresa emisora, no tiene emisiones avaladas por sus subsidiarias.

---



---

**Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:**


---

	2018		2017		2016	
	Nacional	Extranjero	Nacional	Extranjero	Nacional	Extranjero
Empaque	27%	0%	30%	0%	29%	0%
Globos	24%	49%	22%	48%	25%	45%
Otros	0%	0%	0%	0%	0%	1%
	51%	49%	54%	46%	54%	46%

	2018		2017		2016	
	Millones pesos	%	Millones pesos	%	Millones pesos	%
Estados Unidos	636	42.6%	568	41.4%	462	39.0%
México	760	50.9%	710	51.8%	638	53.9%
Latinoamérica	60	4.0%	60	4.4%	53	4.5%
Resto del mundo	38	2.5%	33	2.4%	31	2.6%
		100.0%		100.0%		100.0%

1,494	1,371	1,184
-------	-------	-------

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	2018			2017			2016		
	Empaque flexible	Globo y película metalizada	Otros	Empaque flexible	Globo y película metalizada \$966,234	Otros	Empaque flexible	Globo y película metalizada	Otros
Ventas netas	\$ 404,801	\$1,088,637	\$ 395	\$ 404,564		\$ 446	\$3444,103	\$ 827,813	\$ 11,952
Utilidad después de gastos generales	5,465	123,025	( 7,695)	5,462	106,854	( 10,420)	4,645	80,121	( 7,277)
Utilidad neta	645	14,513	( 7,931)	993	19,435	( 10,588)	2,173	37,483	(14,285)
Depreciación	27,893	11,127	3,386	29,098	11,608		28,403	11,047	4,207
EBITDA	33,358	134,152	( 4,309)	34,560	118,462	4,286 ( 6,134)	33,048	91,168	( 3,070)
Activos totales	700,945	1,050,835	93,793	697,567	995,907	102,402	676,713	933,536	118,201
Pasivos totales	455,911	683,489	871	453,379	647,283	1,550	378,764	522,511	147,344

## Informe de créditos relevantes:

La Compañía tiene contratados créditos a corto y largo plazo con diferentes instituciones financieras prestigiosas del país. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 este pasivo ascendió a \$397.0 y \$422.7 millones de pesos respectivamente, mismos que representan el 35% y 38% 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.



Institución	Tipo de Crédito	Vencimiento	Tasa	Moneda	Monto a Corto Plazo	Monto a Largo Plazo	TOTAL
WELLS	SMPLE	2018-05-15	TRE + 5%	USD	\$ 10,000,000	\$ -	\$ 10,000,000
BAJACOMER	SMPLE CON GARANTIA	2025-04-30	TRE + 1.10%	USD	\$ 14,730,000	\$ 137,746,000	\$ 152,476,000
SCOTIA BANK	SMPLE CON GARANTIA	2025-04-30	TRE + 1.10%	USD	\$ 8,140,000	\$ 70,100,000	\$ 78,240,000
HSC	SMPLE CON GARANTIA	2025-04-30	TRE + 1.25%	USD	\$ 2,540,000	\$ 23,800,000	\$ 26,340,000
BRACOMENT	SMPLE CON GARANTIA	2025-04-30	TRE + 1.25%	USD	\$ 5,810,000	\$ 49,700,000	\$ 55,510,000
COMERCI BANK	SMPLE CON GARANTIA	2027-09-01	4.47%	USD	\$ 1,840,000	\$ 43,800,000	\$ 45,640,000
<b>TOTAL</b>					<b>\$ 43,960,000</b>	<b>\$ 347,976,000</b>	<b>\$ 391,936,000</b>

AÑO	MONTO
2020	\$ 41,500,000
2021	\$ 62,500,000
2022	\$ 83,500,000
2023	\$ 104,500,000

En Agosto 2017 se renovó con un nuevo banco la deuda en Estados Unidos por \$2.5 millones de dólares por un periodo de 10 años, la cual tiene como garantía el inmueble propiedad de la subsidiaria 5100 Rex, L.L.C., con residencia en el estado de Carolina del Norte.

El pasado 30 de Abril de 2018 la Compañía concretó exitosamente el proceso de consolidación y recalendarización de su deuda bancaria, mediante la formalización de un nuevo crédito sindicado modalidad Club Deal en moneda nacional, con la participación de prestigiosas instituciones bancarias, por un monto de \$349,564,000 a través del cual la conformación de la deuda actual se financió a un periodo de 7 años con amortizaciones crecientes.

Con la celebración de esta operación la compañía liberó compromisos de flujo de efectivo por aproximadamente \$162 millones de pesos para los siguientes 12 meses.

#### *Limitaciones a la Estructuras Financiera y Corporativa*

Al 31 de diciembre del 2018, 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 3.5 desde abril de 2018 hasta diciembre 2018. A partir del 1 de Enero de 2019 y hasta la fecha de vencimiento en Abril 2025 el índice de apalancamiento no podrá ser mayor a 3.0.

- Deberá mantener un índice de cobertura de Servicio de Deuda de deuda no menor de 1.3x desde abril de 2018 a diciembre 2018. A partir del 1 de enero de 2019 y hasta la fecha de vencimiento en Abril de 2025 dicho índice no podrá ser menos de 1.5x (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.
- En ningún momento el 90% del capital contable podrá ser menor al capital contable previsto en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.
- 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 \$50 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.

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

Los comentarios y análisis de la administración, están en las notas inmediatas.

## Resultados de la operación:

*Año del 2018 Comparado con el Año de 2017*

### HIGHLIGHTS 2018 vs 2017

- Ventas netas de \$1,493.8 mdp, registrando un crecimiento anual del 9%.
- Utilidad de operación de \$120.8 mdp, 19% superior en relación con la acumulada al cierre de 2017 (\$101.9 mdp).
- EBITDA de \$164.7 mdp, 11% de las ventas, alcanzando un crecimiento del 12% respecto al nivel acumulado durante el ejercicio 2017 (\$146.9 mdp)
- Utilidad antes de impuestos de \$19.5 mdp, 255% superior a la generada al cierre de 2017
- Utilidad Neta de \$7.2 mdp, 0.5% de las ventas, 27% inferior que la utilidad obtenida en el ejercicio 2017 de \$9.8 mdp por el efecto favorable de impuestos diferidos ya mencionado.

### LA OPERACIÓN Y SUS RESULTADOS

La composición geográfica de las ventas del trimestre fue del 51% correspondiente a ventas en territorio nacional y 49% de exportación.

Las ventas acumuladas al cierre del ejercicio 2018 ascendieron a \$1,493.8 mdp, 9% superior a las registradas a diciembre de 2017, como se muestra a continuación:

	Ventas Acumuladas (mdp)		
	2018	2017	Variación
Globos	\$1,089.0	\$ 966.7	13%
Empaque Flexible	\$ 404.8	\$ 404.5	0.1%
Total	\$1,493.8	\$1,371.2	9%

La división de globos mantuvo su tendencia de crecimiento de años anteriores, alcanzando un alza de 13%, impulsada por la mayor venta de exportación, principalmente al mercado de Estados Unidos donde el crecimiento en términos de dólares fue del 11%, el mercado nacional igualmente representó

un crecimiento de 17%, mientras que Latinoamérica se mantuvo en los mismos niveles del año anterior y Resto del Mundo creció 17%

Por lo que respecta a las ventas de la unidad de negocios de empaque flexible, esta tuvo un ligero incremento de 1% en relación con el mismo periodo de 2017.

Durante el 2018 operamos cerca del pleno empleo de nuestros activos. Por este motivo, los crecimientos en la división globos fueron a costa de sacrificar ventas en la división de empaque. Nuestro criterio de asignación de activos seguirá siendo con un enfoque a los mercados/ productos más rentables.

#### Costo de Ventas / Margen Bruto

El costo de ventas del ejercicio fue de \$1,180.3 mdp (79.0% de las ventas), mismo que como informamos en su oportunidad se vio impactado por diversos incrementos en los precios de diversas materias primas y el alza en los costos de energía eléctrica.

Al cierre del año 2018, el margen bruto fue de \$313.6 mdp, 7% superior al registrado en el acumulado de 2017 (\$292.7 mdp).

#### Utilidad de Operación / EBITDA

El gasto operativo acumulado del año fue de \$193.5 mdp, 3% superior en relación con los niveles registrados a diciembre de 2017, principalmente debido al crecimiento de ventas.

La Utilidad de Operación y generación de EBITDA acumulado 2018, se presenta en el siguiente cuadro comparativo:

	Acum 2018	Acum 2017	Variación
Utilidad de Operación	\$120.8	\$101.9	19%
EBITDA	\$164.7	\$146.9	12%

#### RESULTADOS NO OPERATIVOS

##### Resultado Integral de Financiamiento (RIF) y Utilidad antes de impuestos

El RIF acumulado del ejercicio 2018 fue de \$101.3 mdp a cargo, lo cual representa una disminución de 11% respecto al periodo anual 2017, principalmente por una menor pérdida cambiaria, a pesar de un mayor cargo en los intereses netos pagados, como resultado de las alzas en la tasa de interés de referencia en México.

Como resultado de los esfuerzos operativos y la disminución del RIF, la utilidad antes de impuestos del ejercicio 2018 ascendió a \$19.5 mdp, obteniendo una mejoría del 255% respecto a la generada en 2017 cuando se presentó una pérdida antes de impuestos de \$12.6 mdp.

##### Utilidad Neta del Ejercicio

Al cierre de diciembre 2018 la compañía generó una utilidad neta acumulada de \$7.2 mdp, 27% inferior a la obtenida en el ejercicio 2017 donde se registraba una utilidad neta de \$9.8 mdp, en 2017 la utilidad neta se vió afectada positivamente por el reconocimiento de un impuesto diferido acumulado por pérdidas fiscales por amortizar de la subsidiaria en el extranjero.

### *Año del 2017 Comparado con el Año de 2016*

#### HIGHLIGHTS 2017 vs 2016

- Ventas acumuladas de \$1,371.2 mdp, un incremento del 16% en relación con las ventas registradas en el ejercicio 2016 (\$1,183.9 mdp).
- Utilidad de operación de \$101.9 mdp, lo cual representa un crecimiento acumulado del 31% en relación al cierre del ejercicio 2016 (\$77.5 mdp).
- EBITDA de \$146.9 mdp, 11% de las ventas, 21% superior al obtenido en 2016 (\$121.1 mdp).
- Resultado Integral de Financiamiento de \$114.5 mdp, 65% superior al del ejercicio 2016, derivado de la pérdida cambiaria y los incrementos en tasas.
- Utilidad Neta de \$9.8 mdp, registrando una disminución del 61% en comparación con la alcanzada al cierre del ejercicio anual de 2016 (\$25.4 mdp).

#### LA OPERACIÓN Y SUS RESULTADOS

La composición geográfica de las ventas del trimestre fue del 52% correspondiente a ventas en territorio nacional y 48% de exportación.

En el último trimestre de 2017 la división de globos obtuvo un crecimiento del 10% en relación con el mismo periodo de 2016 a pesar de la contracción en el tipo de cambio entre ambos periodos (18.93 vs 19.82). La pauta del crecimiento la continua marcando el mercado de exportación, en Estados Unidos se registraron crecimientos de 15% en términos de dólares. En el mercado nacional la venta de globo presentó un crecimiento del 4%, en Latinoamérica se alcanzó un alza de 9% y Resto del Mundo creció 24%.

En el acumulado del año todos los mercados de globo crecieron: Estados Unidos 24%, México 4%, Latinoamérica 14% y Resto del Mundo 6%.

Nuestra unidad de negocios de empaque flexible y su subdivisión de Casing (empaque para cárnicos) registraron crecimiento en ventas del 18% en comparación con 2016, continuando con la mejora en los niveles de servicio, así como al desarrollo paulatino del segmento de impresión digital.

Las ventas acumuladas del ejercicio anual 2017 cerraron en a \$1,371.2 mdp, 16% superior a las registradas en 2016, cuyo desglose por segmento de negocios se muestra a continuación:

	Ventas Acumuladas (mdp)		
	2017	2016	Variación
Globos	\$ 966.2	\$ 827.8	17%
Empaque Flexible	\$ 404.6	\$ 344.1	18%
Negocios Core	\$ 1,370.8	\$ 1,171.9	17%
American Treats	\$ 0.4	\$ 12.0	-97%

Consolidado Total                    \$ 1,371.2      \$ 1,183.9      16%

Como lo informamos en el transcurso del año, la disminución reflejada en la venta de la subsidiaria American Treats obedece a la reducción de su operación (venta de inventario en 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 fue de \$1,078.5 mdp (78.7% de las ventas), 1.7 puntos porcentuales inferior al registrado en el ejercicio 2016, como resultado del incremento de volúmenes de venta, eficiencias de producción y ajustes periódicos de precios de venta.

El margen bruto acumulado del ejercicio 2017 fue de \$292.7 mdp, 26% superior al registrado en el ejercicio anual 2016.

#### Utilidad de Operación / EBITDA

El gasto operativo del ejercicio acumuló \$187.2 mdp, 19% superior en relación con el nivel de gasto acumulado del 2016, como resultado del crecimiento en ventas, así como la erogación de honorarios legales para la contención de competencia ilegal de globo chino en el mercado nacional.

La Utilidad de Operación y generación de EBITDA 2017, se presenta en los siguientes cuadros comparativos:

	Utilidad de Operación (mdp)		
	Acum 2017	Acum 2016	Variación
Negocios Core	\$ 112.1	\$ 85.0	32%
American Treats	(\$ 10.2)	(\$ 7.5)	-36%
Consolidado Total	\$ 101.9	\$ 77.5	31%

	EBITDA (mdp)		
	Acum 2017	Acum 2016	Variación
Negocios Core	\$ 152.3	\$ 124.4	22%
American Treats	(\$ 5.4)	(\$ 3.3)	-63%
Consolidado Total	\$ 146.9	\$ 121.1	21%

## RESULTADOS NO OPERATIVOS

### Resultado Integral de Financiamiento (RIF)

El RIF acumulado al cierre del ejercicio 2017 es de \$114.5 mdp a cargo, lo cual representa un crecimiento del 65% respecto al importe acumulado del 2016, principalmente por el impacto de la variación cambiaria, cuyo impacto neto consolidado asciende a \$53.3 mdp, que incluye la pérdida cambiaria no realizada por el efecto de conversión de estados financieros de las subsidiarias en el extranjero, así como la pérdida cambiaria real de la recuperación de cuentas por cobrar ante la contracción del tipo de cambio. De igual manera se incrementó por las alzas en la tasa de referencia de interés en México, 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 2017 se reconoce una provisión de impuestos causados del ejercicio por \$7.5 mdp y un impuesto diferido favorable de \$33.9 mdp. Este impacto favorable se origina principalmente de registrar el impacto diferido de las pérdidas fiscales acumuladas en la subsidiaria en el extranjero Prairie Supply, las cuales conforme a la planeación fiscal del grupo si serán recuperables en los próximos ejercicios fiscales.

La Participación No Controladora del 2017 registra una utilidad de \$4.0 mdp (no atribuible al control mayoritario), lo cual representa una disminución en la utilidad consolidada de \$18.2 mdp (128% en relación a la pérdida reflejada en el 2016 que fue de \$14.2 mdp) principalmente por el efecto cambiario en la subsidiaria Convergram donde sus pasivos corrientes en su mayoría son en dólares.

### Utilidad Neta del Ejercicio

Al cierre del ejercicio anual 2017 la compañía generó una utilidad neta de \$9.8 mdp, 61% inferior a la obtenida en el periodo 2016 donde tuvimos una utilidad neta de \$25.4 mdp, como resultado de la variación cambiaria del periodo y su impacto en la participación controladora antes expuesto.

	Utilidad Neta Acumulada (mdp)		
	2017	2016	Variación
Negocios Core	\$ 21.4	\$39.9	-46%
American Treats	(\$11.6)	(\$14.5)	20%
Consolidado Total	\$ 9.8	\$25.4	-61%

### 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.

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%

## Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

---

### *Año del 2018 Comparado con el Año de 2017*

#### Efectivo y Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de efectivo e inversiones temporales cerró en \$41.8 mdp, mientras que el saldo de la cartera de Clientes asciende a \$389.1 mdp, 10% inferior que el saldo registrado al cierre del 2017, como resultado de la satisfactoria gestión de cobranza.

#### FUENTES DE FINANCIAMIENTO:

##### Deuda Onerosa

Durante el mes de Abril de 2018 se concretó exitosamente el proceso de consolidación y recalendarización de nuestra deuda bancaria, mediante la formalización de un nuevo crédito sindicado modalidad Club Deal en moneda nacional, con la participación de prestigiosas instituciones bancarias, por un monto de \$349.6 mdp a través del cual la conformación de la deuda bancaria nacional se financió a un periodo de 7 años con amortizaciones crecientes.

Con la celebración de esta operación la compañía liberó compromisos de flujo de efectivo por aproximadamente \$162 millones de pesos para los siguientes 12 meses.

El saldo de la deuda onerosa de la compañía al 31 de diciembre de 2018 es de \$397.0 mdp, cuya composición es 89% en moneda nacional y 11% en dólares americanos. La exigibilidad de la deuda onerosa es de \$348.0 (88%) a largo plazo, con vencimiento graduales hasta agosto 2027) y \$49.0 mdp de corto plazo.

##### Pasivos y Capital de Trabajo.

Al cierre del ejercicio 2018 el pasivo total de la empresa registró \$1,140.3 mdp. La proporción de pasivo a activos totales se encuentra en el nivel de 62%. El capital de trabajo al cierre mencionado asciende a \$423.6 mdp, con una rotación de liquidez de 1.5 veces.

### *Año del 2017 Comparado con el Año de 2016*

#### Efectivo y Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de efectivo e inversiones temporales cerró en \$38.6 mdp, mientras que el saldo de la cartera de Clientes asciende a \$434.3 mdp, 8% superior que el saldo registrado al cierre del 2016, como resultado de la satisfactoria gestión de cobranza toda vez que el crecimiento en ventas del ejercicio ha sido del 16%.

#### FUENTES DE FINANCIAMIENTO:

## Deuda Onerosa

El saldo de la deuda onerosa de la compañía al 31 de diciembre de 2017 es de \$422.7 mdp, cuya composición es 88% en moneda nacional y 12% en dólares americanos. La exigibilidad de la deuda onerosa es de \$214.1 mdp (51%) a largo plazo, con vencimiento graduales hasta agosto 2027) y \$208.6 mdp a corto plazo (49%), de los cuales \$152.4 mdp son líneas de capital de trabajo revolvente, y que \$137.4 mdp de estos últimos actualmente están en proceso de recalendarización a largo plazo.

## Pasivos y Capital de Trabajo.

Al 31 de diciembre de 2017 el pasivo total de la empresa registró \$1,102.2 mdp. La proporción de pasivo a activos totales se encuentra en el nivel de 61%. El capital de trabajo al cierre del 4T'17 asciende a \$326.6 mdp, con una rotación de liquidez de 1.4 veces.

## *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.

## **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 cumplimientos 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.

---

## **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 Conver y no conciernen a aspectos altamente inciertos.



## **[427000-N] Administración**

### **Audidores externos de la administración:**

---

Los estados financieros al 31 de Diciembre de 2018, 2017 y 2016 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.

---

### **Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:**

---

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

---

## Información adicional administradores y accionistas:

---

El Consejo de Administración de Conver está actualmente integrado por 5 consejeros propietarios y 2 suplentes designados en la Asamblea General Ordinaria Anual de accionistas, de fecha 25 de abril de 2019.

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 Conver, de fecha 25 de Abril de 2019, el actual Consejo de Administración para el ejercicio social de 2019 y hasta en tanto la asamblea no determine lo contrario, quedó integrado de la siguiente manera:

<b>CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN</b>			
<b>MIEMBROS PROPIETARIOS</b>	<b>CALIDAD</b>	<b>MIEMBROS SUPLENTE</b>	<b>CALIDAD</b>
ALEJANDRO DE LA GARZA HESLES (PRESIDENTE)	Relacionado	ANGEL CONTRERAS MORENO	Independiente
JUAN JAIME PETERSEN FARAH	Independiente	SERGIO VALDES OREJAS	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, designando como su suplente igualmente sin formar parte del Consejo al señor Diego García de Quevedo Loza

Consejeros Independientes: 71.42% del total de consejeros.

Consejeros Relacionados: 28.58% 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 Conver. 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.

**Sergio Valdes Orejas.** El Sr. Valdes es Director General Asociado de Axes Leasing. Ha participado en múltiples proyectos de apertura de bancos, casas de bolsa, arrendadoras, en México. Fungió como presidente del Centro Bancario de Jalisco y como Tesorero del Consejo de Colaboración Municipal de Guadalajara. Actualmente es consejero de empresas de seguridad integral internacional.

### SECRETARIO 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 25 de Abril de 2019, 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
EDUARDO HUMBERTO JIMENEZ GONZALEZ	SECRETARIO
JUAN JAIME PETERSEN FARAH	SUPLENTE
SERGIO VALDES OREJAS	SUPLENTE

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.

<b>COMITE DE PRACTICAS SOCIETARIAS</b>	
<b>NOMBRE</b>	<b>CARGO</b>
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.

Hasta donde es del conocimiento de la Compañía, ninguno de los miembros del Consejo tiene participación accionaria en la Compañía.

### **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	58	40	23
José Miguel Rodríguez Mendoza	Director de Administración y Finanzas (CFO)	45	26	12
Jose Carlos Hermosillo Sepulveda	Director Unidad de Negocios Flexible	58	40	5
Alejandro McConegly Cota	Mc.Director de Negocios Globos	54	32	17
Enrique Carretero	VargasDirector de Recursos Humanos	46	26	7
Gilberto Francisco	Director de Operaciones	52	30	8

Rodriguez Leal

Durante el ejercicio 2018 se otorgaron prestaciones de sueldos, salarios y honorarios a los miembros directivos relevantes y miembros del Consejo de Administración por aproximadamente \$12'759,000.

No existen planes de pensiones, retiros o similares para las persona antes citadas (Directivos y Consejeros)

No existen convenios o programas en beneficio de los miembros del Consejo de Administración y Directivos relevantes que les permitan participar en el Capital Social

### **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 Garcín Salcedo	A	11,576,691	14.44%	1
Fondo Administrado 4, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable	A	8,281,151	10.33%	N/D
Fondo Administrado 6, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable	A	7,316,485	9.12%	N/D
Ana Patricia Salcedo	A	4,913,880	6.13%	1
Otros accionistas	A	4,764,244	5.94%	165
TOTAL	A	80,179,418	100.00%	

### **Porcentaje de tenencia sobre acciones en circulación al 10 de Abril de 2019**

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.

## Consejeros de la empresa [Sinopsis]

### Independientes [Miembro]

PETERSEN FAHARAH JUAN JAIME			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	SI	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-04-25			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2019	NO APLICA	NO APLICA	0%
Información adicional			

MORALES RUIZ VELASCO JAVIER			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-04-25			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2019	NO APLICA	NO APLICA	0%
Información adicional			

JIMENEZ GONZALEZ EDUARDO HUMBERTO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	SI	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-04-25			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2019	NO APLICA	NO APLICA	0%
Información adicional			

MORENO CONTRERAS ANGEL			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-04-25			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2019	NO APLICA	NO APLICA	0%
Información adicional			

VALDEZ OREJAS SERGIO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-04-25			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2019	NO APLICA	NO APLICA	0%
Información adicional			

**Patrimoniales [Miembro]**

RODRIGUEZ MENDOZA JOSE MIGUEL			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	SI	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-04-25			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2019	DIRECTOR DE ADMINISTRACION Y FINANZAS	13	0%
Información adicional			

DE LA GARZA HESLES ALEJANDRO			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-04-25			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2019	DIRECTOR GENERAL	23	0%
Información adicional			

**Porcentaje total de hombres como directivos relevantes:** 0

**Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes:** 0

**Porcentaje total de hombres como consejeros:** 100

**Porcentaje total de mujeres como consejeros:** 0

**Cuenta con programa o política de inclusión laboral:** No

**Descripción de la política o programa de inclusión laboral**

No se tiene establecida como tal una política o programa de inclusión laboral, sin embargo esta emisora no restringe las oportunidades laborales existentes, por tal motivo no existe ninguna discriminación de sexo, raza, credo, filiación política, mujeres embarazadas o capacidades diferentes.

## Accionistas de la empresa [Sinopsis]

### Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]

SALCEDO PADILLA JORGE	
Participación accionaria (en %)	54.04
Información adicional	

GARCIN SALCEDO ALBERTO	
Participación accionaria (en %)	14.44
Información adicional	

FONDO ADMINISTRADO 4 SA DE CV FONDO DE INVERSION RENTA VARIABLE	
Participación accionaria (en %)	10.33
Información adicional	

### Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

SALCEDO PADILLA JORGE	
Participación accionaria (en %)	54.04
Información adicional	

## 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 25 de Abril de 2019.

#### *Limitaciones a la Estructuras Financiera y Corporativa*

Al 31 de diciembre del 2018, 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 3.5 desde abril de 2018 hasta diciembre 2018. A partir del 1 de Enero de 2019 y hasta la fecha de vencimiento en Abril 2025 el índice de apalancamiento no podrá ser mayor a 3.0.
- Deberá mantener un índice de cobertura de Servicio de Deuda de deuda no menor de 1.3x desde abril de 2018 a diciembre 2018. A partir del 1 de enero de 2019 y hasta la fecha de vencimiento en Abril de 2025 dicho índice no podrá ser menos de 1.5x (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.
- En ningún momento el 90% del capital contable podrá ser menor al capital contable previsto en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.
- 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 \$50 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 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.

---

## **Información adicional Administradores y accionistas**

---

### **PRINCIPALES FUNCIONARIOS**

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

NOMBRE	PUESTO ACTUAL	EDAD	AÑOS DE	AÑOS EN LA
--------	---------------	------	---------	------------

		EXPERIENCIA	COMPañÍA	
Alejandro De la Garza Hesles	Director General	58	40	23
José Miguel Rodríguez Mendoza	Director de Administración y Finanzas (CFO)	45	26	12
Jose Carlos Hermosillo Sepulveda	Director Unidad de Negocios Empaque Flexible	58	40	5
Alejandro McConegly Cota	Mc.Director de Unidad de Negocios Globos	54	32	17
Enrique Carretero	Vargas Director de Recursos Humanos	46	26	7
Gilberto Francisco Rodríguez Leal	Director de Operaciones	52	30	8

Durante el ejercicio 2018 se otorgaron prestaciones de sueldos, salarios y honorarios a los miembros directivos relevantes y miembros del Consejo de Administración por aproximadamente \$12'759,000.

No existen planes de pensiones, retiros o similares para las persona antes citadas (Directivos y Consejeros)

No existen convenios o programas en beneficio de los miembros del Consejo de Administración y Directivos relevantes que les permitan participar en el Capital Social

### **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	No. Total
------------	-------	-----------------	------	-----------

			Tenencia	Inversionistas
Jorge Salcedo Padilla	A	43,326,967	54.04%	1
Alberto Garcín Salcedo	A	11,576,691	14.44%	1
Fondo Administrado 4, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable	A	8,281,151	10.33%	N/D
Fondo Administrado 6, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable	A	7,316,485	9.12%	N/D
Ana Patricia Salcedo	A	4,913,880	6.13%	1
Otros accionistas	A	4,764,244	5.94%	165
TOTAL	A	80,179,418	100.00%	

**Porcentaje de tenencia sobre acciones en circulación al 10 de Abril de 2019**

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.

## [429000-N] Mercado de capitales

### 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 25 de Abril de 2019.

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.

## Comportamiento de la acción 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)
31/12/18	4.35	5.00	3.80	64.1
31/12/17	4.70	5.00	4.70	27.9
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

Durante el año 2018, la acción de Conver inició con un valor de \$4.70 pesos por acción, terminando dicho periodo con una disminución del 7%, terminando dicho periodo con un valor de \$4.35, cuyo comportamiento trimestral de los 2 últimos ejercicios se concretó de la siguiente manera:

FECHA	PRECIO	MAXIMO	MINIMO	VOLUMEN (K)
31/12/16	5.00	5.30	4.20	113.3
31/03/17	4.99	5.00	4.99	5.6
30/06/17	4.80	4.99	4.80	0.9
30/09/17	4.80	4.80	4.80	0.8
31/12/17	4.70	4.80	4.70	20.6
31/03/18	4.10	4.70	3.80	31.9
30/06/18	4.10	4.10	4.10	0.7
30/09/18	4.37	5.00	4.37	30.7
31/12/18	4.35	4.37	4.35	0.8

**Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior**

---

A la fecha del presente Reporte Anual y durante los periodos anuales que abarca este reporte, la Compañía no ha contratado a un Formador de Mercado para que apoye la bursatilidad de la acción CONVER A, conforme se lo permite la Ley del Mercado de Valores.

---

### **Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado**

---

Como ya se comentó en la nota anterior, al no tener un formador de mercado, tampoco se pueden identificar los valores de operación.

---

### **Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes**

---

No se tiene un formador de mercado

---

### **Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes**

---

No se tiene un formador de mercado

---

**Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario**

---

No se tiene un formador de mercado

---



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

## **CONVERTIDORA INDUSTRIAL S.A.B. DE C.V.**

---

**ALEJANDRO DE LA GARZA  
HESLES**  
DIRECTOR GENERAL Y  
RESPONSABLE DEL AREA  
JURIDICA

---

**JOSE MIGUEL RODRIGUEZ  
MENDOZA**  
DIRECTOR DE ADMINISTRACION  
Y FINANZAS

Hacemos referencia al presente reporte anual con cifras al 31 de diciembre de 2018 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:

## **VI. PERSONAS RESPONSABLES**

### **1. DIRECCION GENERAL Y TITULARES**

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 2018, 2017 y 2016, fueron dictaminados con fecha 29 de agosto de 2019, 26 de marzo de 2018 y 28 de marzo de 2017 respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, y que en el saber y entender, no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

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 provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

**Juan Francisco Valadez Aguilar**  
Dirección General y responsable  
del Área Jurídica

**José Miguel Rodríguez Mendoza**  
Director de Administración y Finanzas

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

## **RESA Y ASOCIADOS, S.C.**

---

**JUAN FRANCISCO VALADEZ  
AGUILAR**  
SOCIO AUDITORIA

---

**C.P.C. ROBERTO RESA MONROY**  
REPRESENTANTE LEGAL

## 2. AUDITOR EXTERNO

Hacemos referencia al presente reporte anual con cifras al 31 de diciembre de 2018 relativo a las acciones representativas del capital social de Convergencia 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 2015, 2017 y 2018, fueron dictaminados con fecha 29 de marzo de 2016, 26 de marzo de 2018 y 28 de marzo de 2017 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 provenga de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falsada 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 él dictaminados.

Atentamente,



C.P.C. Juan Francisco Valdez Aguilar  
Socio de Auditoría  
Rosa y Asociados, S.C.



C.P.C. Roberto Rosa Montoy  
Representante Legal  
Rosa y Asociados, S.C.

## [432000-N] Anexos

**Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:**



---

**Estados financieros:**





---

Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

---

## VI. PERSONAS RESPONSABLES

### I. DIRECCION GENERAL Y TIPOLOGIAS

Los suscritos manifiestan bajo juramento de decir verdad que, en el ámbito de sus respectivas fundaciones, poseen toda la información relevante a la consulta planteada en el presente requerimiento, la cual, a nuestro conocimiento, refleja un nivel de riesgo de información. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o colocada en este reporte, en el caso que el mismo contenga información que pudiera incluir a Amalia Rodríguez.

Asimismo,



Alejandra de la Cruz Reyes  
Directora General y responsable  
del Área Jurídica



José Miguel Rodríguez Mondrago  
Director de Activos Móviles y Financas

## 2. AUDITOR EXTERNO

Hacerse referencia al presente reporte anual con cifras al 31 de diciembre de 2018 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 2018, 2017 y 2016, fueron dictaminados con fecha 29 de marzo de 2019, 26 de marzo de 2018 y 28 de marzo de 2017 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 provenga 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.

Apertamente,



C.P.C. Juan Francisco Valdez Aquilar  
Socio de Auditoría  
Rosa y Asociados, S.C.



C.P.C. Roberto Razo Moroy  
Representante Legal  
Rosa y Asociados, S.C.



---

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y  
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los  
últimos tres ejercicios

---



# resa y asociados, s.c.

CONSTATORES PÚBLICOS CERTIFICADOS Y ASISTENTES DE CONTABILIDAD  
CANTONALES Y MUNICIPALES

## Informe de los Auditores Independientes

A la Asamblea General de Accionistas de  
Construcción Industrial S. A. de C. V. y Subsidiarias  
Prescrita.

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Construcción Industrial, S. A. de C. V. y Subsidiarias ("la Compañía") que comprenden el estado de y sus datos financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el capital contable y en 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 2018 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". Nuestra responsabilidad de conformidad con dichas normas se describe 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 nuestros auditores de estados financieros consolidados en México, y hemos cumplido con el resto de nuestras responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y Código de Ética. Creemos 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 aquellas áreas, según nuestro juicio profesional, que se consideran de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formularse nuestra opinión sobre ellos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

### Observaciones de auditoría

Como se indica en la Nota 17 a los estados financieros adjuntos, en el ejercicio 2018, la Compañía obtuvo de diversos instituciones financieras nacionales un crédito que se usó para el pago y refinanciamiento de deudas pendientes, disminuyendo el compromiso de corto plazo y contribuir con su operación satisfactoriamente.



RESA Y ASOCIADOS S. C.

QUINTANA ROO, MERIDIANO, LOS RÍOS Y, MÉXICO, MONTERREY, VERACRUZ, Toluca,

Esto se lo consideramos relevante debido a la materialidad en la operación y el impacto que significó para el caso la negociación desde la política que buscó el otorgamiento de los créditos frente a la inflación financiera.

Como resultado de ello, incluímos en nuestra auditoría:

Nuestros procedimientos de auditoría para esta suscripción de IVA, fueron los siguientes:

Investigamos el contrato y los documentos celebrados en esta operación para conocer las condiciones que obligan a la Compañía y evaluamos los controles que la SCA debe cumplir exactamente con los compromisos.

Entrevistamos a la persona que hizo el acuerdo de negociación, para conocer de manera directa la naturaleza y destino del crédito, así como los proyectos que se tienen para solventar la deuda en el corto y largo plazo, de acuerdo a las obligaciones de hacer y no hacer definidas en el contrato de crédito.

#### Información adicional

La Administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. Esta información adicional forma parte del Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Informe Anual presentado a los Accionistas pero no incluye los estados financieros consolidados ni este Informe de los auditores independientes, los cuales se emitirán después de la fecha de esta opinión.

Esta información adicional no se incluye en nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados de la Compañía.

Sin embargo, en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de la Compañía, nuestra responsabilidad es respecto a esta información adicional cuando se encuentre disponible y evaluar si dicha información es razonablemente consistente con los estados financieros consolidados o nuestra conclusión adquirida a manera de nuestro auditor, o apartada con un alto nivel de riesgo de incertidumbre.

Cuando damos la información adicional que aún no hemos recibido, debemos de emitir la declaración sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV y si detectamos que existe un error material en la misma, debemos comunicarlo a los responsables del gobierno de la Compañía y en dicho Informe hacer mención.

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

La Administración de la Compañía y sus miembros son responsables de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las IFRS, y cualquier información que considere necesario para permitir la preparación de dichos financieros consolidados libres de errores materiales y de cualquier fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable en evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha; revelar dicho caso en cualquier momento relativo 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.

Los responsables del gobierno de la Compañía asumen la responsabilidad de la supervisión del informe 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 estén 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 NIAs siempre detecte un error, tal como cuando falta evidencia. Los errores pueden deberse a fraude o error y se detectan en materiales de manera individual o de forma agregada, cuando un error es razonablemente susceptible de ser detectado en los procedimientos de auditoría que los usuarios hacen basándose en los estados financieros consolidados.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIAs, 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 involucrar colusión, la falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente ambigua o el diseño 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 el cumplimiento de las políticas contables aplicadas y la relevancia de las afirmaciones contables y de la correspondencia informada en revelada por la Administración.

- Evaluamos si es adecuada que la Administración utilice la presunción de negocio en marcha, para aplicar a los estados financieros consolidados, y si basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que generen duda razonable 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 correspondencia informada revelada en los estados financieros consolidados a los riesgos revelados con inadecuadas, que expresamos 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 futuras pueden ser el resultado 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 muestran 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 contribuyen y no contribuyen para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Como responsable de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados, somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otros cuestiona, el siguiente y el momento de realización de la auditoría y de realizar significativas de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de nivel inferior que intervenga en el desarrollo de nuestra auditoría.

También, proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía, una declaración manifiesta de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y de comunicación hacia las acciones y demás categorías que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia y en su caso, las consideramos sea el siguiente aplicable.

Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del gobierno de la Compañía determinamos las que han sido más significativas en la auditoría de los estados financieros en su totalidad y que son, en consecuencia, las cuestiones de nivel de auditoría. Describimos estas cuestiones en nuestro informe de auditoría o donde que las discusiones legales o reglamentarias pudieran revelar explícitamente, en el momento de emitir el presente informe determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cada caso depende que las circunstancias aconsejen de hacerlo en favor de los beneficiarios de interés público.

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

Firma y Apellido: Sr.  
C.P.C. José Francisco Valdes Aquilar  
Socio de Auditoría

Guatemala, G.A.  
05 de febrero de 2019

COMPAÑÍA SUCRA INDUSTRIAL, S.A. S. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE BALANCE FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Importes en miles de pesos

	Cuentas	2018	2017
<b>ACTIVOS</b>			
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	41,251	\$ 38,517
Cuentas por cobrar	6	621,806	651,078
Inventarios	8	253,167	614,075
Instrumientos financieros derivados		4,631	-
Provisiones financieras	7	13,790	10,631
Total de activos financieros		<u>934,645</u>	<u>1,314,301</u>
<b>Activos no financieros</b>			
Propiedades, planta y equipo	2	257,733	549,007
Intangibles y subsecuente		17,573	18,613
Impuesto sobre el patrimonio	12	20,733	19,078
Instrumentos financieros de valores		4,508	-
Impuestos	9	6,254	4,274
Otros activos		8,245	5,511
Total de activos no financieros		<u>314,843</u>	<u>616,473</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>1,249,488</b></u>	<u><b>1,930,774</b></u>
<b>PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>			
<b>Pasivos a plazo menor de un año</b>			
Cuentas por pagar	11	\$ 48,582	\$ 205,508
Cuentas por pagar a proveedores y otros acreedores por pagar	10	724,584	643,008
Beneficios laborales	13	3,649	5,236
Total de pasivos a plazo menor de un año		<u>776,815</u>	<u>853,752</u>
<b>Pasivos a largo plazo</b>			
Deudas por pagar	11	347,874	2,147,707
Terminos financieros	13	12,073	1,246
Otros pasivos		2,965	1,388
Total de pasivos a largo plazo		<u>362,912</u>	<u>2,150,341</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u><b>1,139,727</b></u>	<u><b>1,004,093</b></u>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital social		81,561	81,561
Prima en colocación de acciones		54,003	82,002
Reserva de acumulación de ganancias		38,549	35,578
Reserva legal		25,803	24,306
Utilidades acumuladas		445,055	445,997
Otros resultados integrales		2,325	7,189
Capital contable de la participación con holders		<u>648,296</u>	<u>676,633</u>
Capital contable de la participación no controladora		53,783	42,815
<b>TOTAL DE CAPITAL CONTABLE</b>		<u><b>702,079</b></u>	<u><b>719,448</b></u>
Contingencias y compromisos	15	-	-
<b>TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>		<u><b>1,139,727</b></u>	<u><b>1,004,093</b></u>

Ver notas de estado de los estados financieros consolidados

CONVERTidora Industrial S.A.S. DE CV. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017

El período en miles de pesos

	2018	2017
VENTAS NETAS	\$ 1.450.751	\$ 1.271.244
COSTO DE VENTAS	<u>1.180.250</u>	<u>1.075.110</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>270.501</u>	<u>196.134</u>
Gastos generales:		
Gastos de venta	(197.022)	(150.222)
Gastos de administración:	(21.274)	(22.191)
Otros gastos - venta	(43)	(1.077)
Totales de gastos generales y otros ingresos	<u>(118.339)</u>	<u>(173.490)</u>
UTILIDAD DE OPERACION	<u>152.162</u>	<u>22.644</u>
Ingresos y (gastos) financieros:		
INTERESES - venta	(28.780)	(40.224)
Perdida de cambio - venta	(28.062)	(53.311)
Otros gastos financieros	(16.457)	(11.303)
	<u>(73.299)</u>	<u>(104.838)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	<u>78.863</u>	(82.194)
Impuesto a la utilidad	(7.114)	(25,000)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	<u>\$ 71.749</u>	<u>\$ (107,194)</u>
Utilidad asignada a:		
Participación controladora	\$ 7.207	\$ 5,261
Participación no controladora	\$ 64,542	\$ (112,455)
	<u>\$ 71.749</u>	<u>\$ (107,194)</u>
Utilidad basada por acción controladora	<u>\$ 0,001</u>	<u>\$ (0,001)</u>
Efecto de instrumentos financieros de fracciones controladas sobre otros rubros del flujo de efectivo	\$ 6,518	\$ -
Total de otros cambios de los Estados Integrados Consolidados	<u>6,518</u>	<u>-</u>
UTILIDAD RESULTANTE DE LAS ACTIVIDADES	<u>\$ 78,267</u>	<u>\$ (107,194)</u>
Utilidad atribuida a:		
Controladora controladora	\$ 18,748	\$ 5,441
Participación no controladora	\$ 59,519	\$ (112,635)
	<u>\$ 78,267</u>	<u>\$ (107,194)</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados

MEMPHIS UNIVERSITY SYSTEM BOARD OF TRUSTEES  
 FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 2017  
 MEMPHIS UNIVERSITY SYSTEM BOARD OF TRUSTEES

Report of the auditors

	Capital stock	Surplus available for distribution	Reserve for contingencies	Capital stock	Surplus available for distribution	Reserve for contingencies	Capital stock	Surplus available for distribution	Reserve for contingencies	Total assets available for distribution
Capital stock	10,000	25,000	25,000	10,000	25,000	25,000	10,000	25,000	25,000	65,000
Surplus available for distribution	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	75,000
Reserve for contingencies	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	75,000
Total assets available for distribution	60,000	75,000	75,000	60,000	75,000	75,000	60,000	75,000	75,000	210,000
Liabilities										
Accounts payable										
Accrued liabilities										
Deferred contributions										
Other liabilities										
Total liabilities										
Total assets and liabilities	60,000	75,000	75,000	60,000	75,000	75,000	60,000	75,000	75,000	210,000

MEMPHIS UNIVERSITY SYSTEM BOARD OF TRUSTEES



**COMERCIALIZADORA INDUSTRIAL S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADOS FINANCIEROS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Alcance: del 1 de enero de 2017 y 2018

Importes en miles de pesos

	2018	2017
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Incremento (decrecimiento) de pasivos a largo plazo	\$ 18,479	\$ (19,200)
Cargos a resultados que no impactan en efectivo:		
Provisiones	18,180	82,664
Participación en ganancias o pérdidas de socios:		
Depreciaciones y amortizaciones	42,404	44,868
Pérdidas (ganancias) con solidarios de Luz y Energía:		
Incremento de impuestos	43,206	3,706
Impuesto sobre el valor agregado		
Beneficios laborales		
Flujo neto de efectivo de actividades	<u>127,670</u>	<u>75,032</u>
Variación de:		
Créditos por cobrar intermedios	24,893	(63,874)
Pagos a corto plazo	(57,784)	(38,021)
Cuentas por pagar a proveedores y otros cuentas por pagar	31,249	83,307
Impuesto sobre la renta pagado	(22,782)	(10,247)
Flujo neto de efectivo por actividades de operación	<u>24,720</u>	<u>5,197</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo neto de cambio por depreciación de acuerdo por pagar	(29,651)	(41,375)
(31,618)		
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión	<u>(61,269)</u>	<u>(76,308)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Emisión de bonos por pagar	439,894	150,423
Amortización de financiamientos bancarios	(181,513)	(1,283,894)
Intereses pagados	(20,763)	
Flujo neto de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(52,382)</u>	<u>(1,133,468)</u>
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) NETO DE EFECTIVO</b>	\$ 10,111	\$ (7,103)
<b>EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO</b>	21,257	28,360
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<u>\$ 31,368</u>	<u>\$ 21,257</u>

Verificar los estados financieros en sus páginas 10 y 11.

COMPAÑÍA DE SERVICIOS FINANCIEROS Y SEGUROS

ESTADOS FINANCIEROS DE ENTIDAD FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en miles de pesos

		2017	2016
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos financieros</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	35,287	45,782
Cuentas por cobrar	3	821,078	521,513
Inventarios	7	674,078	621,251
Primas por pagar	5	22,251	22,974
<b>Total de activos financieros</b>		<b>1,512,694</b>	<b>1,133,520</b>
<b>Activos no financieros</b>			
Proveedores, planes y otros	9	216,088	221,726
Introducción y ocupación		16,543	19,322
Impuestos sobre la renta diferido	13	18,072	-
Inventarios	10	3,314	1,215
Otros activos		5,510	2,840
<b>Total de activos no financieros</b>		<b>259,437</b>	<b>245,103</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1,772,131</b>	<b>1,378,623</b>
<b>PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>			
<b>Pasivos a largo plazo</b>			
Proveedores por pagar	12	208,506	248,128
Cuentas por pagar a proveedores y otros cuentas por pagar	11	523,228	343,067
Beneficios laborales	14	8,202	8,258
<b>TOTAL de pasivos a largo plazo de un año</b>		<b>739,936</b>	<b>599,453</b>
Reserva a largo plazo			
Impuestos por pagar	17	274,007	2,8147
Impuesto sobre la renta diferido	13	-	75,377
Beneficios laborales	14	21,263	2,470
Otros provisiones		1,050	4,143
<b>Total de Reservas a largo plazo</b>		<b>296,320</b>	<b>80,837</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1,036,256</b>	<b>680,290</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	15		
Capital social		67,361	21,287
Primas en cobro por acciones		62,005	20,202
Reserva para obligaciones contingentes		28,509	36,519
Reserva legal		28,092	28,092
Utilidades acumuladas		441,001	432,070
Otros resultados integrales		(7,198)	(7,158)
<b>Participación de la participación controlada</b>		<b>619,860</b>	<b>540,217</b>
<b>Participación de la participación controlada</b>		<b>42,813</b>	<b>42,254</b>
<b>TOTAL DE PARTIDAS CONTABLE</b>		<b>662,673</b>	<b>582,471</b>
Utilidad acumulada por otros	16	-	-
<b>TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>		<b>\$ 1,738,929</b>	<b>\$ 1,370,761</b>

Veremos los estados de actividades financieras en el Anexo 1.

**INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA DE  
DE CONCRETORA INDUSTRIAL, S.A.S. DE CV.**

San Andrés B, Colombia 20 de Julio de 2019

Señor Jorge Felipe Rojas Parra  
Presidente del Consejo de Administración de  
Concretora Industrial, S.A.S. de CV.

PRESENTE:

En cumplimiento de mis deberes como miembro del Comité de Auditoría de Concretora Industrial, S.A.S. de CV, (en adelante, "Comité") conjuntamente con los señores integrantes del Comité, el señor Presidente del Comité y los señores miembros del Comité, en el periodo de tiempo que transcurrió desde el 1 de enero de 2018, en cumplimiento de las obligaciones que me imponen las disposiciones con la veracidad de los hechos, de acuerdo al artículo 43, numeral 1, inciso a), b), c), d), e), f), g), h) y i) de la Ley 1472 de 2014, y el artículo 25 numeral 1, inciso a), apartado b) de las Disposiciones de Contorno General Aplicable a las Empresas de Valores y la Guía Participativa de Rendición de Cuentas.

Tras haber leído con atención el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores, la política de divulgación y el contenido de los reglamentos de la CONSECIV, emitidos por el Consejo de Administración, a través del Comité de Auditoría que conforma parte de las actividades administrativas de la entidad.

En virtud de lo establecido en el artículo 43 numeral 1 inciso a) de la Asamblea General Ordinaria Anual de Concretora Industrial, S.A.S. de CV, de fecha 28 de Julio de 2018, celebrada en el domicilio de la entidad, se ha conformado el Comité de Auditoría que tiene la siguiente composición:

NOMBRE	CARGO	CALIDAD
Diana Mercedes Ruiz Velasco	Presidente	Independiente
José Carlivero Moreno	Miembro	Independiente
Alejandra de la Cruz Lopera	Miembro	Independiente

Los integrantes de este Comité, durante la realización de las actividades que se describen a continuación, han seguido los procedimientos establecidos en el presente informe de auditoría interna que se describen a continuación:

1. Realizada la revisión de los estados financieros de la entidad, se han verificado los datos, así como de los períodos contables que han sido controlados, considerando que el Comité, debido a que se trata de una entidad que no ha alcanzado el estatus de entidad pública, no tiene obligaciones de rendición de cuentas que impongan la obligación de seguir los procedimientos de auditoría que se describen en el presente informe de auditoría interna de la entidad.  
Adicionalmente, se han verificado los datos de las actividades administrativas y financieras administrativas realizadas por la entidad y las personas que se describen en el presente informe de auditoría interna que se describen a continuación. Dichos datos se han verificado en el presente informe de auditoría interna de la entidad, considerando que se han verificado los datos de la entidad y los datos de las actividades administrativas y financieras administrativas realizadas por la entidad.  
Finalmente, se han verificado los datos de las actividades administrativas y financieras administrativas realizadas por la entidad y las personas que se describen en el presente informe de auditoría interna que se describen a continuación. Dichos datos se han verificado en el presente informe de auditoría interna de la entidad, considerando que se han verificado los datos de la entidad y los datos de las actividades administrativas y financieras administrativas realizadas por la entidad.
2. En relación con la revisión de los estados financieros, se han verificado los datos de las actividades administrativas y financieras administrativas realizadas por la entidad y las personas que se describen en el presente informe de auditoría interna que se describen a continuación. Dichos datos se han verificado en el presente informe de auditoría interna de la entidad, considerando que se han verificado los datos de la entidad y los datos de las actividades administrativas y financieras administrativas realizadas por la entidad.
3. Verificar los estados financieros de la entidad y los estados financieros de la persona moral que conforma la entidad de auditoría interna de la entidad, de acuerdo al artículo 43 numeral 1 inciso a) de la Ley 1472 de 2014, y el artículo 25 numeral 1, inciso a) de las Disposiciones de Contorno General Aplicable a las Empresas de Valores y la Guía Participativa de Rendición de Cuentas.
4. En cumplimiento de lo establecido en el artículo 43 numeral 1 inciso a) de la Asamblea General Ordinaria Anual de Concretora Industrial, S.A.S. de CV, de fecha 28 de Julio de 2018, celebrada en el domicilio de la entidad, se ha conformado el Comité de Auditoría que tiene la siguiente composición:

14. Responder en la descripción y efectos de los procedimientos y/o las políticas, normas, procedimientos, normas o métodos que cubren el área de control interno de los fondos públicos que han sido elaborados durante los últimos años para la gestión de la Hacienda Pública del Estado de Morelos (EPM) con el fin de mejorar la gestión de los recursos públicos con las empresas públicas y con otras personas naturales o jurídicas que se dedican al trabajo de política pública que a continuación se enlistan:

Los principios de la Ley del INEPC que se derivaron y continuaron han sido aplicados en el cumplimiento de la Ley del INEPC en el presupuesto de los estados financieros consolidados de la Compañía en los períodos en que se presentaron, a menos que se indique lo contrario.

#### 1. FONDO DE PREPARACION

##### 1.1. Fondo de Anticipación Federal

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con la Ley del INEPC, el Reglamento de Información Financiera (RINF) e INEPC en sus ediciones vigentes, así como la Ley para el Estado de Morelos (LEEM) y el Regl (LEER) adoptados por los señalados en el artículo 10 de la Ley de los Estados Unidos Mexicanos en el 20 de noviembre de 2014 por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) con el fin de las Empresas Públicas de los Estados Unidos Mexicanos y la Ley de Sociedades Comerciales de Morelos y del Parlamento del Estado de Morelos (LSCOM) INEPC/2014.

##### 1.2. Estado consolidado

Los estados financieros consolidados se prepararon sobre la base de los Estados Unidos Mexicanos (EUM) y el INEPC que se presenten sobre la base de los estados:

- Moneda fuerte y no depreciada
- Base de costo histórico

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon en el estado de los Estados Unidos Mexicanos (\$) que es la moneda funcional de la mayoría de las transacciones de la Compañía y la moneda en que se preparan dichos estados financieros. Cuando se hace referencia al USD (\$) o dólares, se refiere a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Los estados financieros consolidados adjuntos de los estados financieros consolidados se prepararon en el estado de los Estados Unidos Mexicanos (EUM) y el INEPC que se presenten sobre la base de los estados:

##### 1.3. Base de costo

La preparación de los estados financieros adjuntos de acuerdo a dicho requisito de los estados financieros consolidados se cumplió de conformidad con las disposiciones de los Estados Unidos Mexicanos (EUM) y el INEPC que se presenten sobre la base de los estados. Los estados financieros consolidados adjuntos de los estados financieros consolidados se prepararon en el estado de los Estados Unidos Mexicanos (EUM) y el INEPC que se presenten sobre la base de los estados. Los estados financieros consolidados adjuntos de los estados financieros consolidados se prepararon en el estado de los Estados Unidos Mexicanos (EUM) y el INEPC que se presenten sobre la base de los estados.

#### 1.4. Principales riesgos y valores principales

- 1.4.1. Riesgos de valores de propiedades, plantas y equipo
- 1.4.2. Riesgos de valores de inversiones a personas
- 1.4.3. Riesgos de valores de otros derechos
- 1.4.4. Riesgos de valores de otros derechos
- 1.4.5. Riesgos de valores de otros derechos

#### 1.5. Riesgos de valores de otros derechos

Los estados financieros consolidados adjuntos de los estados financieros consolidados se prepararon en el estado de los Estados Unidos Mexicanos (EUM) y el INEPC que se presenten sobre la base de los estados.

#### 1.6. Riesgos de valores de otros derechos

Los estados financieros consolidados adjuntos de los estados financieros consolidados se prepararon en el estado de los Estados Unidos Mexicanos (EUM) y el INEPC que se presenten sobre la base de los estados.

#### 2. CAMBIOS EN LAS CONDICIONES DE PREPARACION

La Compañía ha aplicado los cambios de normas y modificaciones para su período de cierre que han sido aplicados al 31 de diciembre de 2014. La Compañía ha aplicado los cambios de normas y modificaciones para su período de cierre que han sido aplicados al 31 de diciembre de 2014.

**NT 2 - Información Financiera**

**NIIF 10 - Estados financieros consolidados**

El 20 de febrero de 2017, los directivos de la nueva normativa fueron recibidos por el Sr. Víctor Salazar, jefe de la División de Asesoría y Asesoría Técnica de la Superintendencia de Valores y Seguros, para la que se entregó información en las sedes de la entidad a las 10:00 de la mañana del 2017 y a las 10:00 de la tarde a los representantes jurídicos, por lo tanto en sus cuentas contables de la entidad se reflejan las modificaciones de la NIIF 10 desde el 1 de enero de 2017 hasta el 31 de enero de 2017.

Los cambios del estado de situación financiera al 31 de enero de 2017 que se ven reflejados en las cuentas de movimiento de los NIIF se originan por los cambios en los pasivos de deuda por lo que se emitió un NIIF 10 en marzo de 2017 y el NIIF 10 en sus principios de aplicación en diciembre de 2016.

	31 de Enero 2017	NIIF 9	NIIF 10	Fin 1, 2016
<b>Estado de pasivos:</b>				
Deuda por cobrar - total	\$ 641,018	\$76,426		\$ 3 8 8 18
<b>Activos de deuda:</b>				
Inventarios de deuda	12,078	4,212		6,128
Total de activo	\$ 755,076	\$70,246	\$ -	\$ 1,394,846
Total de pasivo	\$ 102,819	-		\$ 1,122,218
<b>Equilibrio contable</b>				
NIIF 10 en aplicación	\$ 749,807	\$ 92,031		\$ 4,296,76
Pasivos revaluados	4,673	1,172		45,648
Total de pasivos revaluados	\$ 296,354	\$70,246		\$ 1,122,218
Total de pasivos y estados consolidados	\$ 1,052,230	\$70,246	\$ -	\$ 1,122,218

Los cambios de los estados de NIIF en los derechos, cuentas y otros \$ 1,000,000

**2.1 NIIF 10 (NIIF 10) - Pasivos**

La NIIF 10 se aplica por modificaciones de la NIIF 9 en cuanto al tratamiento de los pasivos de deuda por lo que se emitió un NIIF 10 en marzo de 2017 y el NIIF 10 en sus principios de aplicación en diciembre de 2016.

La Comisión que sigue a la NIIF 10 se conforma con fecha de entrada de vigencia de la NIIF 10, y se emite el NIIF 10 en febrero de 2017.

En la Junta de Asesoría de la NIIF 10, la Administración de la Superintendencia de Valores y Seguros, que aplica a los estados financieros consolidados de la entidad, se calificó en un nivel de riesgo bajo y se emite el NIIF 10 en febrero de 2017 y el NIIF 10 en sus principios de aplicación en diciembre de 2016. En la Junta de Asesoría de la NIIF 10, se emite el NIIF 10 en febrero de 2017 y el NIIF 10 en sus principios de aplicación en diciembre de 2016.

**Activos de deuda y pasivos de deuda**

Pasivos por pagar y otros \$ 1,000,000  
Pasivos por pagar y otros \$ 1,000,000

Deuda revaluada  
Cuentas revaluadas  
Deuda revaluada

**Pasivos revaluados y otros \$ 1,000,000**

Pasivos por pagar y otros \$ 1,000,000  
Pasivos por pagar y otros \$ 1,000,000

Deuda revaluada  
Cuentas revaluadas

#### **Ingeniería de Finanzas de 2015-2017**

La Compañía hace constable de otra forma de manera íntegra con la totalidad de sus recursos el 100% de los gastos de fomento de sus actividades a través de los fondos propios. Asimismo con los tipos de cobertura con los que el 30 de junio de 2015, cuando finalizó los ejercicios 2015-2016 se registra un exceso en el balance consolidado de 1.176 millones de euros netos de impuestos y de otros pasivos de 2015-2016 en el balance de 2015 de 2.460 euros.

#### **Definición de activos financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros procedentes al nuevo marco de 2009 de acuerdo con los criterios de la NIIF-9 de los períodos que a lo largo de 2015 (fecha de cobertura) está sujeta con su clasificación de 2009, con sus modificaciones de los ejercicios.

La NIIF-9 contempla que cuando el riesgo crediticio de un activo financiero sea menor que el de un activo de 2009, el activo financiero sea clasificado como un activo de bajo riesgo crediticio. La NIIF-9 contempla el modo de "pasar de un activo de 2009 a un activo de bajo riesgo crediticio" que se aplica a los activos de bajo riesgo crediticio que se clasificaron como activos de bajo riesgo crediticio en 2009. Los activos de bajo riesgo crediticio de la Compañía, según el procedimiento de la NIIF-9 para medir los riesgos crediticios se aplican a los activos de bajo riesgo crediticio de 2009. El 30 de junio de 2015, la NIIF-9 para medir los riesgos crediticios de los activos de bajo riesgo crediticio de la Compañía en la prestación de servicios es de 814.440 euros, de los que 766 millones corresponden al 30 de junio de 2015.

El riesgo crediticio de los activos de alto riesgo crediticio de la Compañía de 2015 se mide de acuerdo con la NIIF-9, en el momento de su clasificación de 2009 y no de acuerdo con la NIIF-9.

Los activos de bajo riesgo crediticio de la Compañía de 2015 se miden de acuerdo con la NIIF-9, en el momento de su clasificación de 2009 y no de acuerdo con la NIIF-9.

#### **2.2. NIIF-9: Impacto de las modificaciones de los criterios de clasificación**

La Compañía de 2015-2016 (NIIF-9) impacta en los criterios de clasificación de los activos de bajo riesgo crediticio de 2009 de acuerdo con los criterios de clasificación de 2009. Los activos de bajo riesgo crediticio de la Compañía de 2015-2016 se clasifican como activos de bajo riesgo crediticio de 2009. La Compañía aplicó el método de transición simplificado de la NIIF-9 y determinó que los activos de bajo riesgo crediticio de la Compañía de 2015-2016 se clasifican como activos de bajo riesgo crediticio de 2009. Los activos de bajo riesgo crediticio de la Compañía de 2015-2016 se clasifican como activos de bajo riesgo crediticio de 2009. Los activos de bajo riesgo crediticio de la Compañía de 2015-2016 se clasifican como activos de bajo riesgo crediticio de 2009.

La Compañía de 2015-2016 (NIIF-9) impacta en los criterios de clasificación de los activos de bajo riesgo crediticio de 2009 de acuerdo con los criterios de clasificación de 2009. Los activos de bajo riesgo crediticio de la Compañía de 2015-2016 se clasifican como activos de bajo riesgo crediticio de 2009. La Compañía aplicó el método de transición simplificado de la NIIF-9 y determinó que los activos de bajo riesgo crediticio de la Compañía de 2015-2016 se clasifican como activos de bajo riesgo crediticio de 2009. Los activos de bajo riesgo crediticio de la Compañía de 2015-2016 se clasifican como activos de bajo riesgo crediticio de 2009.

Los activos de bajo riesgo crediticio de la Compañía de 2015-2016 se clasifican como activos de bajo riesgo crediticio de 2009.

Los activos de bajo riesgo crediticio de la Compañía de 2015-2016 se clasifican como activos de bajo riesgo crediticio de 2009 de acuerdo con los criterios de clasificación de 2009. Los activos de bajo riesgo crediticio de la Compañía de 2015-2016 se clasifican como activos de bajo riesgo crediticio de 2009.

#### **2.3. Otros impactos**

La Compañía de 2015-2016 (NIIF-9) impacta en los criterios de clasificación de los activos de bajo riesgo crediticio de 2009 de acuerdo con los criterios de clasificación de 2009. Los activos de bajo riesgo crediticio de la Compañía de 2015-2016 se clasifican como activos de bajo riesgo crediticio de 2009. La Compañía aplicó el método de transición simplificado de la NIIF-9 y determinó que los activos de bajo riesgo crediticio de la Compañía de 2015-2016 se clasifican como activos de bajo riesgo crediticio de 2009. Los activos de bajo riesgo crediticio de la Compañía de 2015-2016 se clasifican como activos de bajo riesgo crediticio de 2009.

Los activos de bajo riesgo crediticio de la Compañía de 2015-2016 se clasifican como activos de bajo riesgo crediticio de 2009 de acuerdo con los criterios de clasificación de 2009. Los activos de bajo riesgo crediticio de la Compañía de 2015-2016 se clasifican como activos de bajo riesgo crediticio de 2009.

La participación de 2015-2016 en el grupo de 2015-2016 se mide de acuerdo con la NIIF-9, en el momento de su clasificación de 2009 y no de acuerdo con la NIIF-9.

#### **2.4. Efectos de la NIIF-9 en la información financiera**

La Compañía de 2015-2016 (NIIF-9) impacta en los criterios de clasificación de los activos de bajo riesgo crediticio de 2009 de acuerdo con los criterios de clasificación de 2009. Los activos de bajo riesgo crediticio de la Compañía de 2015-2016 se clasifican como activos de bajo riesgo crediticio de 2009. La Compañía aplicó el método de transición simplificado de la NIIF-9 y determinó que los activos de bajo riesgo crediticio de la Compañía de 2015-2016 se clasifican como activos de bajo riesgo crediticio de 2009. Los activos de bajo riesgo crediticio de la Compañía de 2015-2016 se clasifican como activos de bajo riesgo crediticio de 2009.

A lo largo de 2015-2016 se han realizado modificaciones de la información financiera, según se indica

Actividad	Elaboración de informes	
	2018	2019
Actividad	4,53%	8,22%
Actividad de los departamentos	14,78%	12,25%

## 7.- Situación y perspectivas de futuro

Según hemos mencionado en el apartado 6.1, por debajo del objetivo de compra de inversión a corto plazo, está vendiéndose rápidamente. Las inversiones en las acciones de las que se habla en el apartado 6.1 se refieren a corto plazo y no a largo plazo y, en consecuencia, también se refieren a corto plazo. La compañía se está operando en forma de inversión a corto plazo.

## 8.- El mercado para las acciones de corto plazo

Como se mencionó en la nota 8.2, el 31 de agosto de 2019, la forma preliminar basada en el 31 de enero de 2018, los cambios en el precio de las acciones de corto plazo se reflejan en el estado de resultados.

La política consiste en vender las acciones de corto plazo de los departamentos de los departamentos de la compañía, al producirse la venta de acciones de corto plazo, las acciones de corto plazo de la compañía se reflejan en el estado de resultados de la compañía.

El informe de la compañía se refiere a la compra de acciones de corto plazo.

## 7.- Inversión

Las inversiones en acciones de corto plazo se refieren a las acciones de corto plazo de la compañía y al precio de las acciones de corto plazo. El precio de las acciones de corto plazo se refiere a la compra de acciones de corto plazo de la compañía y al precio de las acciones de corto plazo de la compañía. El precio de las acciones de corto plazo de la compañía se refiere a la compra de acciones de corto plazo de la compañía.

## 8.- Propiedades, planta y equipo

Las propiedades y equipo se refieren a las propiedades y equipo de la compañía y al precio de las propiedades y equipo. Las propiedades y equipo de la compañía se refieren a las propiedades y equipo de la compañía y al precio de las propiedades y equipo de la compañía. El precio de las propiedades y equipo de la compañía se refiere a la compra de propiedades y equipo de la compañía.

El costo de adquisición de las propiedades, planta y equipo que se refieren a las propiedades y equipo de la compañía se refiere a la compra de propiedades y equipo de la compañía y al precio de las propiedades y equipo de la compañía. El precio de las propiedades y equipo de la compañía se refiere a la compra de propiedades y equipo de la compañía.

Las cuentas de propiedades y equipo de la compañía se refieren a las propiedades y equipo de la compañía.

Las cuentas de propiedades y equipo de la compañía se refieren a las propiedades y equipo de la compañía.

Las cuentas de propiedades y equipo de la compañía se refieren a las propiedades y equipo de la compañía. El precio de las propiedades y equipo de la compañía se refiere a la compra de propiedades y equipo de la compañía.

Las cuentas de propiedades y equipo de la compañía se refieren a las propiedades y equipo de la compañía.

A continuación se muestra la información sobre las cuentas de propiedades y equipo de la compañía en el estado de resultados.

	2018
Propiedades	11.00
Maquinaria y equipo industrial	6.00
Ferros de construcción	1.00
Mobiliario y equipo	0.50
Ferros de transporte	2.00
Gastos de instalación	12.00

El precio de las propiedades y equipo de la compañía se refiere a la compra de propiedades y equipo de la compañía y al precio de las propiedades y equipo de la compañía. El precio de las propiedades y equipo de la compañía se refiere a la compra de propiedades y equipo de la compañía.

Los valores exactos representados para cada ítem de materia se expresan en dólares y centavos de dólar, salvo que se especifique lo contrario en las propiedades, plantas y equipos.

**10- Descripción del activo intangible, según la propiedad intelectual:**

La Compañía controla por el uso de los derechos de autor por el nombre, plantas y equipos para determinar la ejecución de las líneas de quads que se fabrican en colaboración con el fabricante de las líneas de quads. El activo intangible tiene el costo de \$1,100,000.00. El valor de uso de los derechos de autor se determinará cuando el fabricante de las líneas de quads haya desarrollado un programa de licencias para cada línea de quads de la Compañía registrada en sus derechos de autor.

**11- Activos intangibles:**

Los patentes de la división de patentes de la Compañía pertenecen a miembros de la familia y se protegen de las acciones de la Compañía de acuerdo con el artículo 17 de la Ley de Patentes. Entre los patentes se han registrado bajo la mejor práctica en materia de patentes de la Compañía.

**12- Beneficios de los empleados:**

Los planes de beneficios de la Compañía incluyen (a) un plan de jubilación por reparto de acciones para los empleados que se beneficiarán por el servicio de los empleados, de acuerdo con el artículo 17 de la Ley de Patentes, y (b) un plan de jubilación por reparto de acciones para los empleados que se beneficiarán por el servicio de los empleados, de acuerdo con el artículo 17 de la Ley de Patentes. La Compañía también tiene un plan de jubilación por reparto de acciones para los empleados que se beneficiarán por el servicio de los empleados.

Los ganancias y pérdidas netos de los negocios de la Compañía se registran en forma de dividendos en el estado de resultados de acuerdo con el artículo 17 de la Ley de Patentes y el artículo 17 de la Ley de Patentes.

**13- Participación en los ingresos de los empleados:**

La participación en los ingresos de los empleados en la división de patentes de la Compañía se registrará de acuerdo con el artículo 17 de la Ley de Patentes y el artículo 17 de la Ley de Patentes.

**14- Impuestos y utilidades:**

La Compañía tiene un plan de impuestos que se aplicará a la renta de la Compañía y a los ingresos de los negocios de la Compañía. El plan de impuestos se aplicará a los ingresos de los negocios de la Compañía y a los ingresos de los negocios de la Compañía.

El impuesto a la utilidad de la Compañía se aplicará a los ingresos de los negocios de la Compañía y a los ingresos de los negocios de la Compañía. El impuesto a la utilidad se aplicará a los ingresos de los negocios de la Compañía y a los ingresos de los negocios de la Compañía. El impuesto a la utilidad se aplicará a los ingresos de los negocios de la Compañía y a los ingresos de los negocios de la Compañía.

**15- Cuotas por pagar y provisiones de la Compañía por pagar:**

Las cuotas por pagar se aplicarán a los ingresos de los negocios de la Compañía y a los ingresos de los negocios de la Compañía. Las cuotas por pagar se aplicarán a los ingresos de los negocios de la Compañía y a los ingresos de los negocios de la Compañía. Las cuotas por pagar se aplicarán a los ingresos de los negocios de la Compañía y a los ingresos de los negocios de la Compañía.

**16- Documentos por pagar:**

Los documentos por pagar se aplicarán a los ingresos de los negocios de la Compañía y a los ingresos de los negocios de la Compañía. Los documentos por pagar se aplicarán a los ingresos de los negocios de la Compañía y a los ingresos de los negocios de la Compañía.

El costo amortizado de los activos de la Compañía se aplicará a los ingresos de los negocios de la Compañía y a los ingresos de los negocios de la Compañía.

**17- Estado de cuentas:**

Las cuentas por pagar se aplicarán a los ingresos de los negocios de la Compañía y a los ingresos de los negocios de la Compañía. Las cuentas por pagar se aplicarán a los ingresos de los negocios de la Compañía y a los ingresos de los negocios de la Compañía.

**18- Otros ejemplos de acciones:**

Los ejemplos de acciones se aplicarán a los ingresos de los negocios de la Compañía y a los ingresos de los negocios de la Compañía. Los ejemplos de acciones se aplicarán a los ingresos de los negocios de la Compañía y a los ingresos de los negocios de la Compañía. Los ejemplos de acciones se aplicarán a los ingresos de los negocios de la Compañía y a los ingresos de los negocios de la Compañía.



**17- Operaciones con moneda extranjera**

Las operaciones con moneda extranjera se registran en moneda nacional de base y apoyo de acuerdo al tipo de operación. Las cuentas y balances en moneda extranjera se registran en moneda nacional por equivalencia por el tipo devaluación que el Banco de España establece para el cambio registrado al momento de operación y al liquidarse con el tipo de ingreso de moneda en el momento de liquidación de los estados financieros resultantes de los resultados conforme a los fundamentos establecidos en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda". Las partidas no monetarias que valen en 2013, 2014 y 2015 moneda extranjera se convierten en moneda nacional utilizando el tipo de cambio en la fecha de la información. A 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2015, las cuentas de deudores y acreedores se presentaban en moneda nacional a 31 de Diciembre de 2014 y 2015 por 15,000,000 y 14,700,000 respectivamente en la moneda de base de la moneda. En los estados de resultados de 2014 y 2015, los costos de transacción de 2014 y 2015 son los siguientes:

**18- Contorno de Cuentas Extranjeras de Inversión en el extranjero**

Las actividades financieras contempladas se encuentran en el extranjero de moneda Euro (€), que se contabilizan en las Cuentas de Base de moneda extranjera, como se reflejan a la moneda de base en el momento de liquidarse por el tipo devaluación de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda". (44807007)

Una cuenta de activo y pasivo registrada en la moneda de registro, es cambiaria de la moneda extranjera.

Las cuentas de activos y pasivos registrados en moneda extranjera se convierten a la moneda de base mediante el tipo devaluación de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda".

Los tipos de cambio se convierten que se registran en la moneda de registro a moneda de base en los estados de resultados.

**19- Las cuentas y gastos financieros**

Los ingresos y gastos se registran principalmente de la siguiente manera: el ingreso obtenido de la venta de activos fijos y del valor de las cuentas de deudores y acreedores se registra en la moneda de base en el momento de liquidarse por el tipo devaluación de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda".

Los gastos financieros se registran en los estados financieros, como préstamos, pérdidas, ganancias, devaluación, devaluación y otros, de acuerdo con el tipo de operación. Los gastos se registran en la moneda de base de la moneda de base en el momento de liquidarse por el tipo devaluación de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda".

**20- Información adicional de segmentos**

Los segmentos operativos, que constituyen el nivel de detalle de la información financiera, presentada en los estados financieros de la compañía, se registran en los estados financieros, de acuerdo con el tipo de operación. (44807007)

Estos segmentos operativos se registran en forma independiente de los otros segmentos que se registran y los resultados se registran en los estados financieros.

**21- El tipo de cambio de los estados de resultados**

El tipo de cambio de los estados de resultados se registra en los estados de resultados, de acuerdo con el tipo de operación. Los resultados se registran en la moneda de base en el momento de liquidarse por el tipo devaluación de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda". La Compañía no tiene ningún otro tipo de operación que se registre en los estados de resultados.

**22- Regreso en moneda**

En Compañía se encuentran los estados de resultados y los estados de resultados de los períodos de resultados de los estados de resultados. Los estados de resultados se registran en la moneda de base en el momento de liquidarse por el tipo devaluación de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda". Los estados de resultados se registran en la moneda de base en el momento de liquidarse por el tipo devaluación de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda". Los estados de resultados se registran en la moneda de base en el momento de liquidarse por el tipo devaluación de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda".

Los estados de resultados se registran en los estados de resultados de los períodos de resultados de los estados de resultados. Los estados de resultados se registran en la moneda de base en el momento de liquidarse por el tipo devaluación de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda". Los estados de resultados se registran en la moneda de base en el momento de liquidarse por el tipo devaluación de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda".

**23- Amortización**

Los costos de amortización de los estados de resultados se registran en los estados de resultados, de acuerdo con el tipo de operación. Los costos de amortización de los estados de resultados se registran en los estados de resultados, de acuerdo con el tipo de operación.

84 - Kuznetsov sustenta que sus acciones se vendieron a un precio de \$1.00 por acción.  
El juez no está de acuerdo e interpreta que el precio era de \$1.00 por acción de 2016.

NIH 12.76. Argumentos -

El juez no cree que la H.C. 2 fue un intercambio y que las acciones de la H.C. 2 que se vendieron a un precio de \$1.00 por acción.  
Los principales motivos de la H.C. 2 son el intercambio y el precio de \$1.00 por acción de 2016. El juez no cree que la H.C. 2 fue un intercambio y que las acciones de la H.C. 2 que se vendieron a un precio de \$1.00 por acción de 2016. El juez no cree que la H.C. 2 fue un intercambio y que las acciones de la H.C. 2 que se vendieron a un precio de \$1.00 por acción de 2016.

La Comisión cree que las acciones de la H.C. 2 se vendieron a un precio de \$1.00 por acción de 2016. El juez no cree que la H.C. 2 fue un intercambio y que las acciones de la H.C. 2 que se vendieron a un precio de \$1.00 por acción de 2016.

Una de las razones de la H.C. 2 es que las acciones de la H.C. 2 se vendieron a un precio de \$1.00 por acción de 2016. El juez no cree que la H.C. 2 fue un intercambio y que las acciones de la H.C. 2 que se vendieron a un precio de \$1.00 por acción de 2016.

La Comisión cree que las acciones de la H.C. 2 se vendieron a un precio de \$1.00 por acción de 2016. El juez no cree que la H.C. 2 fue un intercambio y que las acciones de la H.C. 2 que se vendieron a un precio de \$1.00 por acción de 2016.

NIH 12.76. Argumentos -

El juez no cree que las acciones de la H.C. 2 se vendieron a un precio de \$1.00 por acción de 2016. El juez no cree que la H.C. 2 fue un intercambio y que las acciones de la H.C. 2 que se vendieron a un precio de \$1.00 por acción de 2016.

- 91 En la medida en que se refiere a la información que se debe proporcionar a los accionistas, el juez no cree que la H.C. 2 fue un intercambio y que las acciones de la H.C. 2 que se vendieron a un precio de \$1.00 por acción de 2016.
- 92 Por lo que respecta a la información que se debe proporcionar a los accionistas, el juez no cree que la H.C. 2 fue un intercambio y que las acciones de la H.C. 2 que se vendieron a un precio de \$1.00 por acción de 2016.
- 93 Como resultado de la información que se debe proporcionar a los accionistas, el juez no cree que la H.C. 2 fue un intercambio y que las acciones de la H.C. 2 que se vendieron a un precio de \$1.00 por acción de 2016.

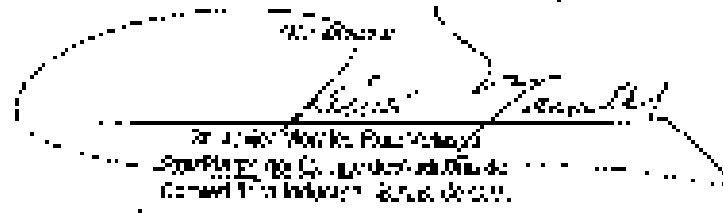
Una vez más, el juez cree que las acciones de la H.C. 2 se vendieron a un precio de \$1.00 por acción de 2016. El juez no cree que la H.C. 2 fue un intercambio y que las acciones de la H.C. 2 que se vendieron a un precio de \$1.00 por acción de 2016.

- 1. Consideramos que las partes en litigio en este caso no han demostrado que el precio de \$1.00 por acción de 2016 es el precio de mercado de las acciones de la H.C. 2 en el momento de la venta.
- 2. Consideramos que la información que se debe proporcionar a los accionistas es la información que se debe proporcionar a los accionistas en el momento de la venta.

2. Cabe señalar que como consecuencia de lo señalado en los párrafos 1 y 2 anteriores, la información contenida por el Ciudadano Ciudadano de la información personal contenida en el artículo 21 de la Ley de Protección de Datos Personales y del Archivo Genérico y de la Ley de Protección de Datos Personales y del Archivo Genérico.

Por lo tanto, se declara que el presente artículo 21 de la Ley de Protección de Datos Personales y del Archivo Genérico y de la Ley de Protección de Datos Personales y del Archivo Genérico.

En consecuencia, se declara que el presente artículo 21 de la Ley de Protección de Datos Personales y del Archivo Genérico y de la Ley de Protección de Datos Personales y del Archivo Genérico.

  
María del Carmen Rodríguez  
Secretaria de la Comisión de Protección de Datos Personales y del Archivo Genérico



# nesa y asociados, s.c.

UNIVERSITY OF CALIFORNIA, BERKELEY  
BERKELEY, CALIFORNIA 94720-1388  
TEL: 415/495-1500 FAX: 415/495-1501  
WWW.PWC.COM

## Informe de los Auditores Independientes

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

### Opinión

Hemos revisado los estados financieros consolidados de Comercialora Industrial, S. A. de C. V. y Subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017 y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en ese 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 2017 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en ese 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"). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe 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 nuestros miembros 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 expresar nuestra opinión.

### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que, según nuestro juicio profesional, tienen un alto riesgo de materialidad para los estados financieros consolidados de la Compañía. Estas cuestiones tienen alta materialidad en el contexto de nuestro escrutinio de los estados financieros consolidados en su conjunto y a formar parte nuestra opinión sobre estos, por lo tanto no expresamos una opinión por separado sobre ellas o sus riesgos.

### Cuación clave de auditoría

Como se menciona en la Nota 12 a los estados financieros, la Compañía tiene una deuda con diversas instituciones financieras comerciales y subsidiarias la cual comprende el 68% del total de su

Información adicional 

CD. JUAN CARLOS GARCÍA HERRERA, C. DE C. LOS NIÑOS, MEXICALTICAN, MEXICO TEL: 52-55-5651-1000 FAX: 52-55-5651-1001

activo el 31 de diciembre de 2017 y está sujeta a cumplir con diversas obligaciones para adquirir y mantener las condiciones de que la fianza de garantía financiera prevalezca.

Como nuestra auditoría abordó la cuestión:

reapreciamos los contratos y documentos de estas operaciones, para identificar las imputaciones de gastos de los préstamos, las condiciones que obligan a la Compañía y evaluar los riesgos que se llevan inminentemente sobre a financia de cumplimiento de todos financieros y la constitución de garantías, entre otros.

**Provisión para riesgos crediticios**

La Compañía registra cuentas por cobrar relacionadas con entidades a la par de cuentas por la adopción por de miembros, y su estimación de recuperación depende del registro contable de las mismas y del efectivo control que se lleva en su recuperación.

Las particularidades de auditoría incluyen: a) verificar la metodología utilizada por la Compañía para estimar la provisión por el deterioro de la cartera; b) Análisis de reporte de antigüedad de saldos que recibe mensualmente la Compañía, y mediante la selección de una muestra de clientes evaluar su riesgo crediticio de cada uno de ellos para juzgar su clasificación en dicho reporte; y c) mediante pruebas analizamos el comportamiento posterior de estas entidades.

**Información adicional**

La Administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. Esta información adicional comprende el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Informe Anual presentado a los Accionistas pero no incluye los estados financieros consolidados (4/30) ni esta información de los auditores independientes. Los riesgos de emisión de opinión de la fecha de esta Informe.

Esta información adicional no se incluye en nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados de la Compañía.

Aun embargo, en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de la Compañía, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando se encuentre disponible y evaluar si dicha información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestra conclusión adoptada a brevedad de nuestra auditoría, o separada evaluar si es material por otras circunstancias.

Siempre que la información adicional que aún no hemos recibida, debemos de emitir la declaración sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV, y si determinamos que existe un error material en la misma, deber de comunicarlo a los responsables del gobierno de la Compañía, y al público en consecuencia.

**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 subsidiaria es responsable de la preparación y presentación veraz de los estados financieros consolidados, de conformidad con los IFRS, y del control interno que considere necesaria 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, evaluar, en su caso, los riesgos relativos 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 ceder operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los representantes de gobierno de la Compañía tienen la responsabilidad de la preparación del 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 no contienen 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, podría razonablemente preverse que influirían en los decisiones económicas que se toman basándose en los estados financieros consolidados.

El punto de referencia de una auditoría de conformidad con las NIA, es 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 menor a grado que uno que resulta de un error no intencional, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente engañosas 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 así con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la procedencia de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de la consecuencia de la información revelada por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la preparación de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basado en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que generan dudas significativas 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 dicha revelación es inadecuada, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría relativa a la fecha de nuestro informe de auditoría. En el futuro, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluar en un conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo información revelada, y si los estados financieros en su totalidad representan las transacciones y hechos subyacentes logrando una presentación razonable.

- Obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las actividades 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 revisión de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía, 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 identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía, una declaración manifiesta que hemos cumplido los requisitos de ética aplicables sobre independencia y los comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que potencialmente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, los correspondientes salvaguardas aplicables.

Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las áreas en las que existieron o podrían existir debilidades en la auditoría de los estados financieros consolidados por período anual, y que son, en consecuencia, las áreas de mayor riesgo de auditoría. Describimos esas debilidades en nuestro informe de auditoría o mencionamos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíben revelarlas públicamente o, en circunstancias extraordinariamente raras, determinamos que una cuestión no es deseable comunicar en nuestro informe porque cada persona que se consiguiera enterar de hacerle supieran los beneficios de inversión pública.

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

Rosa V. Escobedo, B.C.  
C.P.C. José Francisco Vázquez Aguilar  
Socio de Auditoría

Guadalajara, Jalisco  
28 de mayo de 2013

COMERCIALIZADORA INDUSTRIAL S.A.S. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en miles de pesos

ACTIVO	Fecha	2017	2016
<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	0	30,037	45,735
Cuentas por pagar	6	281,275	361,213
Activos financieros	7	214,072	421,587
Pagos diferidos	8	15,267	26,487
<b>Total de activos circulantes</b>		<b>540,651</b>	<b>854,962</b>
<b>ACTIVOS NO CIRCULANTES</b>			
Propiedad, planta y equipo	5	545,187	474,726
Intangibles y otros activos	10	18,943	19,107
Impuestos diferidos	11	10,075	-
Inversiones	12	4,314	1,514
Otros activos		5,610	5,246
<b>Total de activos no circulantes</b>		<b>584,129</b>	<b>500,593</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1,124,780</b>	<b>1,355,555</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>			
<b>DEUDA FINANCIERA Y OTRO PASIVO</b>			
Documentos por pagar	12	204,565	248,100
Cuentas por pagar a proveedores y otros miembros por pagar	11	665,025	546,031
Proveedores financieros	14	1,748	8,865
<b>Total de pasivos a corto plazo</b>		<b>871,338</b>	<b>803,096</b>
<b>Pasivos a largo plazo</b>			
Documentos por pagar	12	214,037	210,417
Préstamos de largo plazo	13	-	45,877
Beneficios acumulados	15	11,267	2,410
Otros pasivos		1,058	4,304
<b>Total de pasivos a largo plazo</b>		<b>226,362</b>	<b>262,908</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1,097,700</b>	<b>1,066,004</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital social	16	91,361	91,361
Préstamos otorgados por accioneros		22,075	22,000
Reservas acumuladas de accioneros		65,688	55,258
Reserva legal		25,200	25,528
Reservas acumuladas		141,507	422,050
Ganancias acumuladas		17,127	27,027
<b>Capital contable de la participación controlada</b>		<b>313,958</b>	<b>643,224</b>
Capital contable de la participación no controlada		48,812	66,324
<b>TOTAL DE CAPITAL CONTABLE</b>		<b>362,770</b>	<b>709,548</b>
Contingencias y compromisos	20	-	-
<b>TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>2</b>	<b>1,124,770</b>	<b>1,355,555</b>

Verificar el estado de los cuadros financieros consolidados.



COMPLETO ORA INDUSTRIAL, S.A.S. DE CUI Y SU PARENTALIDAD  
 ESTADOS FINANCIEROS UNIFICADOS DE RESULTADOS INTEGRADOS  
 Por el periodo del 01 de Octubre del 2017 y 2018  
 Impreso en miles de pesos

	2017	2018
VENTAS NETAS	\$ 1,374,244	\$ 1,722,222
GASTO DE VENTAS	(1,078,218)	(921,221)
UTILIDAD BRUTA	296,026	801,001
<b>Costos operativos:</b>		
Costos de venta	(150,227)	321,714
Costos de distribución	(88,120)	(21,782)
Otros ingresos - neto	(1,008)	7,484
<b>Tránsito de costos que incluye subcontratación</b>	130,126	(111,038)
UTILIDAD DE OPERACIÓN	107,829	7,469
<b>Ingresos y gastos financieros:</b>		
Ingresos - neto	46,015	17,024
Pérdidas netas - neto	(25,227)	(5,522)
Otros gastos financieros	(1,223)	(12,421)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	(12,607)	8,524
Impuestos a la utilidad	25,427	7,826
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	12,820	16,350
<b>Participación minoritaria:</b>		
Participación consolidada	\$ 2,241	\$ 25,222
Participación no consolidada	\$ 29-1	\$ (1,222)
	\$ 2,212	\$ 24,000
<b>Diferencial por participación ordinaria</b>	0,122	0,241

Utilidad neta por acción de \$100 (2017) y \$100 (2018)

**MEMORANDUM FOR THE BOARD OF DIRECTORS**  
**RE: THE PROPOSED REVISIONS TO THE CHARTER OF THE COMPANY**  
**AND THE PROPOSED AMENDMENTS TO THE BYLAWS**

Submitted by the Board of Directors

	Capital stock	Number of shares	Par value per share	Number of shares	Number of shares	Number of shares	Number of shares	Number of shares	Number of shares	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Authorized for issue as of 1/1/50	100,000	100,000	\$1.00	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
Issued and outstanding	50,000	50,000	\$1.00	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000
Unissued	50,000	50,000	\$1.00	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000
Total	100,000	100,000	\$1.00	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000

Approved by the Board of Directors on 1/1/50

COMPAÑIA NORPA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS  
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Alcance limitado por el 8º día de diciembre de 2017 y 2016  
expresado en miles de pesos

	2017	2016
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad operativa antes de impuestos e impuestos	\$ (12,804)	\$ 3,206
Deprecios (cancelados con el IVA) y amortizaciones	38,811	22,827
Participación en ganancias con entidades de inversión	41,538	42,027
Partidas extraordinarias con el efecto de la revaluación:		
Ganancia de revaluación	8,703	6,328
Pérdida sobre la venta diferida	-	(7,871)
Pérdida de revaluación	-	(791)
Impuestos diferidos (cancelados)	15,038	82,548
Guarantías por pagar	(48,878)	(49,880)
Impuestos	(58,125)	(75,773)
Cargos por pagar (IVA Acumulado y otros impuestos diferidos)	28,738	(1,052)
Ingresos por venta de bienes pagados	59,087	141,264
Otros cambios	(10,043)	(8,964)
Resultado del período por actividades de operación	5,177	137,428
Adquisición de inversiones	(14,002)	(20,742)
Adquisición de inversiones, adquisición de participaciones y adquisiciones de inversiones financieras	-	(1,000)
Pago neto de efectivo por actividades de inversión	(14,002)	(21,742)
Préstamos recibidos	159,425	10,000
Amortización de deuda financiera (incluyendo intereses pagados)	(123,782)	(40,444)
Pago neto de efectivo de actividades de financiamiento	(64,357)	(30,444)
INCREMENTO (DECREMENTO) NETO DE EFECTIVO	(7,182)	82,242
EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	46,742	37,000
EFECTIVO AL FIN DEL PERÍODO	\$ 39,560	\$ 119,242

Nota No. 10 de los Estados Financieros Consolidados.

INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA DE  
COMERCIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V.

del ejercicio 2016. 30 de mayo de 2017

M. C. Andrés De la Cruz García,  
Presidente del Comité de Auditoría y Gestión de  
ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V.

Mi estimado,

En el contexto de la Ley 1471 del 2011, del Comité de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V., la Mesa de Trabajo de la Comisión de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V. se reunió el pasado 17 de mayo de 2017 a las 10:00 horas con la finalidad de revisar el informe de la Mesa de Trabajo de la Comisión de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V. del ejercicio 2016, el cual se encuentra en el anexo 1 del presente informe. El informe de la Mesa de Trabajo de la Comisión de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V. del ejercicio 2016, el cual se encuentra en el anexo 1 del presente informe, fue elaborado por el Comité de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V.

De conformidad con lo establecido en la Ley 1471 del 2011, el presente informe de la Mesa de Trabajo de la Comisión de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V. del ejercicio 2016, el cual se encuentra en el anexo 1 del presente informe, fue elaborado por el Comité de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V.

En virtud de la naturaleza del informe que se encuentra en el anexo 1 del presente informe, el Comité de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V. del ejercicio 2016, el cual se encuentra en el anexo 1 del presente informe, fue elaborado por el Comité de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V.

ACTIVIDAD	ÁREA	RESPONSABLE
Revisión del informe de la Mesa de Trabajo de la Comisión de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V. del ejercicio 2016, el cual se encuentra en el anexo 1 del presente informe.	ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V.	Comité de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V.

Los integrantes del Comité de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V. del ejercicio 2016, el cual se encuentra en el anexo 1 del presente informe, fueron los señores:

1. El informe de la Mesa de Trabajo de la Comisión de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V. del ejercicio 2016, el cual se encuentra en el anexo 1 del presente informe, fue elaborado por el Comité de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V.

2. El informe de la Mesa de Trabajo de la Comisión de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V. del ejercicio 2016, el cual se encuentra en el anexo 1 del presente informe, fue elaborado por el Comité de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V.

3. El informe de la Mesa de Trabajo de la Comisión de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V. del ejercicio 2016, el cual se encuentra en el anexo 1 del presente informe, fue elaborado por el Comité de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V.

4. El informe de la Mesa de Trabajo de la Comisión de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V. del ejercicio 2016, el cual se encuentra en el anexo 1 del presente informe, fue elaborado por el Comité de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V.

5. El informe de la Mesa de Trabajo de la Comisión de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V. del ejercicio 2016, el cual se encuentra en el anexo 1 del presente informe, fue elaborado por el Comité de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V.

6. El informe de la Mesa de Trabajo de la Comisión de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V. del ejercicio 2016, el cual se encuentra en el anexo 1 del presente informe, fue elaborado por el Comité de Auditoría y Gestión de ComercIALIZADORA INTEGRAL, S.A.S. DE C.V.

el objeto de la descripción y explicación de las modificaciones a los perfiles de control de calidad de los productos que se fabrican, así como que entre otros, se describa, se explique, se justifique el uso del SPC en todos los niveles que se aplican, en relación con el indicador de los recursos humanos (planificación de recursos humanos, RRHH por área), (planificación de recursos humanos por departamento y sus recursos humanos) y sus recursos humanos por área de cada una de ellas en el estado de posición financiera que se debe incluir en el informe.

#### PLANEACIÓN DE RESPUESTAS:

##### a) Desviación de cumplimiento

Los estados financieros involucrados que están comprendidos por los estados financieros, información financiera, información de RRHH por área (de cada una de ellas), emitidos por Ingesta al Accounting Standards Board (ASB) adoptados por Ingesta en cumplimiento de las directrices de los Estados Unidos de América al 27 de octubre de 2012 por el Consejo Nacional de Comercio y de Valores (NCMV) que respaldan los departamentos de Comercio General de Ingesta en el SPC, los Estados de Información sobre Recursos Humanos del Estado de los Estados Unidos.

Los estados financieros involucrados que están comprendidos por los estados financieros, información financiera, información de RRHH por área (de cada una de ellas), emitidos por Ingesta al Accounting Standards Board (ASB) adoptados por Ingesta en cumplimiento de las directrices de los Estados Unidos de América al 27 de octubre de 2012 por el Consejo Nacional de Comercio y de Valores (NCMV) que respaldan los departamentos de Comercio General de Ingesta en el SPC, los Estados de Información sobre Recursos Humanos del Estado de los Estados Unidos.

##### b) Datos de calidad

Los estados financieros involucrados que están comprendidos por los estados financieros, información financiera, información de RRHH por área (de cada una de ellas), emitidos por Ingesta al Accounting Standards Board (ASB) adoptados por Ingesta en cumplimiento de las directrices de los Estados Unidos de América al 27 de octubre de 2012 por el Consejo Nacional de Comercio y de Valores (NCMV) que respaldan los departamentos de Comercio General de Ingesta en el SPC, los Estados de Información sobre Recursos Humanos del Estado de los Estados Unidos.

- Información de calidad por área
- Información de calidad por área

##### c) Información funcional de calidad

Los estados financieros involucrados que están comprendidos por los estados financieros, información financiera, información de RRHH por área (de cada una de ellas), emitidos por Ingesta al Accounting Standards Board (ASB) adoptados por Ingesta en cumplimiento de las directrices de los Estados Unidos de América al 27 de octubre de 2012 por el Consejo Nacional de Comercio y de Valores (NCMV) que respaldan los departamentos de Comercio General de Ingesta en el SPC, los Estados de Información sobre Recursos Humanos del Estado de los Estados Unidos.

##### d) Información de calidad

Los estados financieros involucrados que están comprendidos por los estados financieros, información financiera, información de RRHH por área (de cada una de ellas), emitidos por Ingesta al Accounting Standards Board (ASB) adoptados por Ingesta en cumplimiento de las directrices de los Estados Unidos de América al 27 de octubre de 2012 por el Consejo Nacional de Comercio y de Valores (NCMV) que respaldan los departamentos de Comercio General de Ingesta en el SPC, los Estados de Información sobre Recursos Humanos del Estado de los Estados Unidos.

#### RECOMENDACIONES RELEVANTES PRINCIPALES:

- Información de calidad por área (de cada una de ellas), emitidos por Ingesta al Accounting Standards Board (ASB) adoptados por Ingesta en cumplimiento de las directrices de los Estados Unidos de América al 27 de octubre de 2012 por el Consejo Nacional de Comercio y de Valores (NCMV) que respaldan los departamentos de Comercio General de Ingesta en el SPC, los Estados de Información sobre Recursos Humanos del Estado de los Estados Unidos.
- Información de calidad por área (de cada una de ellas), emitidos por Ingesta al Accounting Standards Board (ASB) adoptados por Ingesta en cumplimiento de las directrices de los Estados Unidos de América al 27 de octubre de 2012 por el Consejo Nacional de Comercio y de Valores (NCMV) que respaldan los departamentos de Comercio General de Ingesta en el SPC, los Estados de Información sobre Recursos Humanos del Estado de los Estados Unidos.
- Información de calidad por área (de cada una de ellas), emitidos por Ingesta al Accounting Standards Board (ASB) adoptados por Ingesta en cumplimiento de las directrices de los Estados Unidos de América al 27 de octubre de 2012 por el Consejo Nacional de Comercio y de Valores (NCMV) que respaldan los departamentos de Comercio General de Ingesta en el SPC, los Estados de Información sobre Recursos Humanos del Estado de los Estados Unidos.
- Información de calidad por área (de cada una de ellas), emitidos por Ingesta al Accounting Standards Board (ASB) adoptados por Ingesta en cumplimiento de las directrices de los Estados Unidos de América al 27 de octubre de 2012 por el Consejo Nacional de Comercio y de Valores (NCMV) que respaldan los departamentos de Comercio General de Ingesta en el SPC, los Estados de Información sobre Recursos Humanos del Estado de los Estados Unidos.

##### e) Información de calidad por área

Los estados financieros involucrados que están comprendidos por los estados financieros, información financiera, información de RRHH por área (de cada una de ellas), emitidos por Ingesta al Accounting Standards Board (ASB) adoptados por Ingesta en cumplimiento de las directrices de los Estados Unidos de América al 27 de octubre de 2012 por el Consejo Nacional de Comercio y de Valores (NCMV) que respaldan los departamentos de Comercio General de Ingesta en el SPC, los Estados de Información sobre Recursos Humanos del Estado de los Estados Unidos.

##### f) Información de calidad por área (de cada una de ellas)

Los estados financieros involucrados que están comprendidos por los estados financieros, información financiera, información de RRHH por área (de cada una de ellas), emitidos por Ingesta al Accounting Standards Board (ASB) adoptados por Ingesta en cumplimiento de las directrices de los Estados Unidos de América al 27 de octubre de 2012 por el Consejo Nacional de Comercio y de Valores (NCMV) que respaldan los departamentos de Comercio General de Ingesta en el SPC, los Estados de Información sobre Recursos Humanos del Estado de los Estados Unidos.

#### RECOMENDACIONES RELEVANTES SECUNDARIAS:

Los estados financieros involucrados que están comprendidos por los estados financieros, información financiera, información de RRHH por área (de cada una de ellas), emitidos por Ingesta al Accounting Standards Board (ASB) adoptados por Ingesta en cumplimiento de las directrices de los Estados Unidos de América al 27 de octubre de 2012 por el Consejo Nacional de Comercio y de Valores (NCMV) que respaldan los departamentos de Comercio General de Ingesta en el SPC, los Estados de Información sobre Recursos Humanos del Estado de los Estados Unidos.

##### g) Información de calidad

Los estados financieros involucrados que están comprendidos por los estados financieros, información financiera, información de RRHH por área (de cada una de ellas), emitidos por Ingesta al Accounting Standards Board (ASB) adoptados por Ingesta en cumplimiento de las directrices de los Estados Unidos de América al 27 de octubre de 2012 por el Consejo Nacional de Comercio y de Valores (NCMV) que respaldan los departamentos de Comercio General de Ingesta en el SPC, los Estados de Información sobre Recursos Humanos del Estado de los Estados Unidos.

analice a proposta de orçamento de 2017, a partir de 2017, de acordo com o artigo 16º do Regulamento nº 100, de 2008, que estabelece:

“As entidades devem elaborar o orçamento de acordo com o princípio de sustentabilidade financeira, devendo constar do mesmo o plano de investimentos necessários para garantir a sustentabilidade financeira das entidades.”

De acordo com a legislação em vigor, a entidade de capital privado e controlado pelo Poder Público em 2017, deverá apresentar o orçamento de 2017 por 10 anos consecutivos.

**1) Descrição da atividade e da informação requerida**

Conforme a Lei de Licitação nº 10.520/03, o licitante deverá apresentar a proposta de preço unitário, incluindo todos os custos necessários para a execução do objeto, incluindo o custo de transporte, frete, seguro, taxas e impostos, bem como o custo de instalação e de manutenção de todo o equipamento a ser fornecido, com o prazo de validade de 90 dias, a contar da data de abertura das propostas.

A seguir, segue a descrição das parcelas de licitação de acordo com o Edital:

	10 de dezembro de	
	2017	2018
Parcela 1	1.000	2.000
Parcela de 09 parcelas de R\$ 100.000,00	2.000	2.000

**2) Descrição dos equipamentos de acesso**

Segundo o Edital, o equipamento a ser fornecido, compreende o fornecimento de 10 unidades de acesso por 10 anos, incluindo o transporte, frete, seguro, taxas e impostos necessários para a execução do objeto, bem como o custo de transporte, frete, seguro, taxas e impostos, bem como o custo de instalação e de manutenção de todo o equipamento a ser fornecido, com o prazo de validade de 90 dias, a contar da data de abertura das propostas.

**3) Descrição das condições de acesso de acesso**

Ata de abertura de 2017 e 2018, a Companhia não registrou nenhuma proposta para fornecer os equipamentos de acesso a serem fornecidos.

**4) Descrição**

De acordo com o Edital nº 10.520/03, o licitante deverá apresentar a proposta de preço unitário, incluindo todos os custos necessários para a execução do objeto, incluindo o custo de transporte, frete, seguro, taxas e impostos, bem como o custo de transporte, frete, seguro, taxas e impostos, bem como o custo de instalação e de manutenção de todo o equipamento a ser fornecido, com o prazo de validade de 90 dias, a contar da data de abertura das propostas.

**5) Descrição dos equipamentos de acesso**

De acordo com o Edital, o equipamento a ser fornecido, compreende o fornecimento de 10 unidades de acesso por 10 anos, incluindo o transporte, frete, seguro, taxas e impostos necessários para a execução do objeto, bem como o custo de transporte, frete, seguro, taxas e impostos, bem como o custo de instalação e de manutenção de todo o equipamento a ser fornecido, com o prazo de validade de 90 dias, a contar da data de abertura das propostas.

De acordo com o Edital nº 10.520/03, o licitante deverá apresentar a proposta de preço unitário, incluindo todos os custos necessários para a execução do objeto, incluindo o custo de transporte, frete, seguro, taxas e impostos, bem como o custo de transporte, frete, seguro, taxas e impostos, bem como o custo de instalação e de manutenção de todo o equipamento a ser fornecido, com o prazo de validade de 90 dias, a contar da data de abertura das propostas.

De acordo com o Edital, o equipamento a ser fornecido, compreende o fornecimento de 10 unidades de acesso por 10 anos, incluindo o transporte, frete, seguro, taxas e impostos necessários para a execução do objeto, bem como o custo de transporte, frete, seguro, taxas e impostos, bem como o custo de instalação e de manutenção de todo o equipamento a ser fornecido, com o prazo de validade de 90 dias, a contar da data de abertura das propostas.

De acordo com o Edital, o equipamento a ser fornecido, compreende o fornecimento de 10 unidades de acesso por 10 anos, incluindo o transporte, frete, seguro, taxas e impostos necessários para a execução do objeto, bem como o custo de transporte, frete, seguro, taxas e impostos, bem como o custo de instalação e de manutenção de todo o equipamento a ser fornecido, com o prazo de validade de 90 dias, a contar da data de abertura das propostas.

A seguir, segue a descrição das parcelas de licitação de acordo com o Edital:

	2017	2018
Parcela 1	1.000	2.000
Parcela de 09 parcelas de R\$ 100.000,00	2.000	2.000
Parcela de 09 parcelas	1.000	1.000
Parcela de 09 parcelas	1.000	1.000
Parcela de 09 parcelas	1.000	1.000
Parcela de 09 parcelas	1.000	1.000

El primer de los períodos por los que se autorizó el pago de la prima de seguro en el presente caso es el que se refiere al período de tiempo que va desde el día de la firma del contrato de seguro hasta el día de la muerte del asegurado.

En consecuencia, el pago de la prima de seguro en el presente caso se autoriza en el presente caso por el período de tiempo que va desde el día de la firma del contrato de seguro hasta el día de la muerte del asegurado.

2) **Seguro de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial.**  
El seguro de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial es un seguro que garantiza al asegurado el pago de las indemnizaciones que correspondan al asegurado en caso de que el asegurado sufra un accidente que le cause la muerte o la invalidez permanente total o parcial. El seguro de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial es un seguro que garantiza al asegurado el pago de las indemnizaciones que correspondan al asegurado en caso de que el asegurado sufra un accidente que le cause la muerte o la invalidez permanente total o parcial.

3) **Seguro de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial.**  
El seguro de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial es un seguro que garantiza al asegurado el pago de las indemnizaciones que correspondan al asegurado en caso de que el asegurado sufra un accidente que le cause la muerte o la invalidez permanente total o parcial. El seguro de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial es un seguro que garantiza al asegurado el pago de las indemnizaciones que correspondan al asegurado en caso de que el asegurado sufra un accidente que le cause la muerte o la invalidez permanente total o parcial.

Los seguros de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial son seguros que garantizan al asegurado el pago de las indemnizaciones que correspondan al asegurado en caso de que el asegurado sufra un accidente que le cause la muerte o la invalidez permanente total o parcial.

De acuerdo con lo que se ha expuesto en el presente informe, el seguro de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial es un seguro que garantiza al asegurado el pago de las indemnizaciones que correspondan al asegurado en caso de que el asegurado sufra un accidente que le cause la muerte o la invalidez permanente total o parcial.

4) **Seguro de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial.**  
El seguro de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial es un seguro que garantiza al asegurado el pago de las indemnizaciones que correspondan al asegurado en caso de que el asegurado sufra un accidente que le cause la muerte o la invalidez permanente total o parcial.

5) **Seguro de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial.**  
El seguro de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial es un seguro que garantiza al asegurado el pago de las indemnizaciones que correspondan al asegurado en caso de que el asegurado sufra un accidente que le cause la muerte o la invalidez permanente total o parcial.

6) **Seguro de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial.**  
El seguro de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial es un seguro que garantiza al asegurado el pago de las indemnizaciones que correspondan al asegurado en caso de que el asegurado sufra un accidente que le cause la muerte o la invalidez permanente total o parcial.

7) **Seguro de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial.**  
El seguro de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial es un seguro que garantiza al asegurado el pago de las indemnizaciones que correspondan al asegurado en caso de que el asegurado sufra un accidente que le cause la muerte o la invalidez permanente total o parcial.

8) **Seguro de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial.**  
El seguro de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial es un seguro que garantiza al asegurado el pago de las indemnizaciones que correspondan al asegurado en caso de que el asegurado sufra un accidente que le cause la muerte o la invalidez permanente total o parcial.

9) **Seguro de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial.**  
El seguro de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial es un seguro que garantiza al asegurado el pago de las indemnizaciones que correspondan al asegurado en caso de que el asegurado sufra un accidente que le cause la muerte o la invalidez permanente total o parcial.

10) **Seguro de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial.**

Según consta en el presente informe, el seguro de vida de responsabilidad civil y responsabilidad patrimonial es un seguro que garantiza al asegurado el pago de las indemnizaciones que correspondan al asegurado en caso de que el asegurado sufra un accidente que le cause la muerte o la invalidez permanente total o parcial.





...del artículo 14 del Código de Comercio, el cual establece que el representante de una sociedad...

...de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad...

...de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad...

...de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad...

...de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad...

...de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad...

...de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad...

...de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad...

...de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad...

...de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad...

...de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad...

...de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad...


...de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad...

...de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad, el representante de la sociedad...

1. Oportunitatea este în conformanță cu Strategia de Informații din 2009 și este în conformanță cu legislația în vigoare privind protecția datelor cu caracter personal, în special cu Legea nr. 677/2001 privind protecția datelor cu caracter personal și cu Legea nr. 55/2007 privind accesul la informația de interes public.
2. Oportunitatea este în conformanță cu legislația în vigoare privind protecția datelor cu caracter personal și cu Legea nr. 55/2007 privind accesul la informația de interes public.
3. Oportunitatea este în conformanță cu legislația în vigoare privind protecția datelor cu caracter personal și cu Legea nr. 55/2007 privind accesul la informația de interes public.

Prin prezenta se aprobă proiectul de oportunitate de informare din cadrul proiectului de informare publică în domeniul protecției datelor cu caracter personal și al accesului la informația de interes public.

Conținutul prezentei oportunități este în conformanță cu legislația în vigoare privind protecția datelor cu caracter personal și cu accesul la informația de interes public.

  
 Ștefan Ștefănescu  
 Director General al Serviciului Național de Informații  
 Securitate



## Informe de las autoridades independientes

A la Asamblea General de Accionistas de  
Comercial Industrial, S. A. B. de C. V. y Subsidiaria  
Paseo.

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Comercial Industrial, S. A. B. de C. V. y Subsidiaria (la Compañía) que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 y los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el capital neto y de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como los datos estadísticos de estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las partidas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados aquí presentados razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en ese 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 (NIAs). Estas 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 acuerdo con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., junto con las normas emitidas en México que son aplicables a nuestros auditores de estados financieros consolidados en México, y hemos cumplido con el resto de nuestras responsabilidades de conformidad con esas regulaciones y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

### Qué áreas clave de la auditoría

Las áreas clave de la auditoría son aquellas que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas evaluaciones son una consideración en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y el fundamento nuestra opinión sobre ellos, pero no intentamos expresar una opinión.

### Evaluación en el contexto de los riesgos

Consideramos una cuestión clave en nuestra auditoría la evaluación de la Compañía en el desarrollo de sus negocios comerciales principalmente en la manufactura de vidrio y en sus inventarios, los cuales son clave para la actividad económica, que la compañía administra sus negocios.

responsabilidad 

CD. JUÁREZ, SURCALAJARA, TETUACUILLO, LOS MOCHIS, NÉCOA, MONTERREY / MORAIA, TLAHUACALPAN

Nuestros procedimientos de auditoría incluyen la revisión del estado financiero por parte independiente que es controlado anualmente para tal efecto por la Compañía verificando la razonabilidad de los datos 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 detección de los inventarios entendiéndose nuestra auditoría a detectar existencias físicas de los inventarios que presenten tanto movimiento ya descritos, considerando nuestra auditoría en la metodología utilizada para determinar la provisión registral.

**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 subsidentes es responsable de la preparación y presentación veraz y fiable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las IFRS, y del control interno que considere 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 viabilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha regular, en su caso, los negocios relativos 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 seguir adelante, a fin de operar como entidad en liquidación.

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 comunique nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAs siempre detecte un error material, cuando éste existe. Los errores pueden deberse a fraude o error. Los errores materiales a, individualmente o de forma agregada, pueden prevenir razonablemente que infusión en los estados financieros, que los usuarios tomar decisiones en los estados financieros consolidados.

Debido a la realización de una auditoría de conformidad con las NIAs, podemos mostrar juicio profesional y mantener una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, identificamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para expresar 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, tergiversación, omisiones deliberadas, o la fabricación intencionalmente errónea o la evasión de los controles internos.

- Obtenemos un entendimiento de 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 intención de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos la propiedad de los partidas contables aplicados y la responsabilidad de las estimaciones contables y de la correspondencia 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 los datos de la evidencia de auditoría obtenida, existe una incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que generen duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe incertidumbre material, se requiere que identifiquemos y alertemos en nuestro informe de auditoría sobre la comprensión de la información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichos revelamientos son inadecuados, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Si 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 e instituciones 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.

Guarantizamos 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 manifiestamente que hemos cumplido los requisitos de esta aplicación sobre independencia y los comunicamos todas las relaciones y demás situaciones que razonablemente pudieran afectar a nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones comunicadas al Comité de Auditoría, destacamos las que han sido más significativas en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo anual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Disponemos de las herramientas en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias excepcionalmente raras, de su opinión que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque esta espera que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El área responsable de la auditoría de cuál surge la sala informe.

Rena y Asociados S.C.  
C.R.C. Juan Francisco Velásquez Aguilar  
Escriba su nombre

Caracas, VZ,  
26 de marzo de 2017

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

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y CUENTAS FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Importos en miles de pesos

		2019	2018
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo no corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 43,752	\$ 52,002
Derivados financieros	5	576,913	529,153
Inventarios	6	461,291	413,827
Impuestos diferidos	8	27,482	25,252
Total de activos no corrientes		<u>1,129,438</u>	<u>1,020,234</u>
<b>Activo corriente</b>			
Provisiones, garantías y reservas	9	604,135	570,311
Impuestos diferidos y diferidos		19,622	51,422
Impuestos	10	4,214	18,217
Dividendos		3,872	4,274
Total de activos corrientes		<u>631,843</u>	<u>644,224</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>1,761,281</b></u>	<u><b>1,664,458</b></u>
<b>PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>			
<b>Deudas y obligaciones financieras</b>			
Deuda por pagar	12	\$ 246,432	\$ 184,506
Cuentas por pagar, provisiones y otros pasivos por pagar	17	548,221	420,700
Deudas financieras	18	3,238	2,995
Total de pasivos financieros		<u>797,891</u>	<u>608,201</u>
Provisiones por pagar			
Documentos por pagar	15	270,412	270,412
Instrumenos financieros de corto plazo	16	71,677	21,287
de corto plazo	16	64,110	6,000
Otros instrumentos		4,543	
Total de Pasivos de corto plazo		<u>376,742</u>	<u>297,709</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u><b>1,174,633</b></u>	<u><b>905,910</b></u>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital social		67,367	67,367
Reserva de distribución de acciones		12,008	12,008
Reserva por recompra de acciones		39,322	25,072
Reserva legal		25,846	25,236
Utilidades acumuladas		462,081	420,725
Utilidades acumuladas		67,021	1,152
Capital contable de la participación controlada		604,604	616,538
Capital contable de la participación no controlada		25,254	61,034
<b>TOTAL DE CAPITAL CONTABLE</b>		<u><b>686,252</b></u>	<u><b>687,270</b></u>
Utilidades y reservas acumuladas	20		
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>	20	<u><b>1,761,281</b></u>	<u><b>1,664,458</b></u>

Ver los detalles en los estados financieros consolidados.

COMUNICACION INTEGRAL DEL SALDO DE CADA SUBORDINADO

ESTADOS CONSOLIDADOS MENSUALES INTEGRALES

Al 31 de mayo de 2019 y 2018

(Todos los valores en pesos)

	2019	2018
<b>VENIMIENTOS</b>	\$ 1,078,887	\$ 1,077,008
<b>COSTOS DE VENTAS</b>	<u>251,888</u>	<u>251,151</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>826,999</u>	<u>825,857</u>
<b>Costos operativos</b>		
Costos de venta	(121,741)	(121,188)
Costos de administración	(25,766)	(27,251)
Costos de gastos - venta	<u>2,324</u>	<u>2,402</u>
<b>Totales gastos operativos y otros ingresos</b>	<u>478,298</u>	<u>476,241</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACION</b>	<u>348,701</u>	<u>349,616</u>
<b>Ingresos y gastos financieros</b>		
Ingresos - venta	(1,152)	(1,152)
Pérdidas financieras - venta	(1,557)	(1,557)
Gastos financieros	<u>(15,770)</u>	<u>(15,770)</u>
<b>OTROS GASTOS ANTES DE IMPUESTOS ALA RENTA</b>	<u>18,378</u>	<u>18,378</u>
<b>IMPUESTOS A PAGAR</b>	<u>2,121</u>	<u>(2,121)</u>
<b>IMPUESTOS A RECIBIR</b>	\$ <u>11,452</u>	\$ <u>2,121</u>
<b>Costo de impuesto de renta pagado</b>		
<b>Impuesto a pagar</b>		
Participación controladora	\$ 28,872	\$ 28,872
Participación no controladora	<u>14,221</u>	<u>14,221</u>
	\$ <u>43,093</u>	\$ <u>43,093</u>
<b>Impuesto a pagar recibido</b>		
Participación controladora	\$ 16,108	\$ 16,108
Participación no controladora	<u>2,121</u>	<u>2,121</u>
	\$ <u>18,229</u>	\$ <u>18,229</u>
<b>UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS A PAGAR</b>	\$ <u>61,704</u>	\$ <u>61,704</u>

NOTAS EXPLICATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

ESTADO DE RESULTADOS DE LA OPERACION EN SUZUKI FINANZAS  
 RESULTADOS OPERATIVOS DE LA OPERACION EN SUZUKI FINANZAS  
 Año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018

	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)
Resultados operativos	1,001	853	1,060	899	1,030	770	1,030	770
Impuestos sobre ganancias								
Resultados antes de impuestos	1,001	853	1,060	899	1,030	770	1,030	770
Impuestos sobre ganancias								
Resultados netos	1,001	853	1,060	899	1,030	770	1,030	770
Resultados netos por acción	1,001	853	1,060	899	1,030	770	1,030	770
Resultados netos por acción diluido	1,001	853	1,060	899	1,030	770	1,030	770
Resultados netos por acción diluido	1,001	853	1,060	899	1,030	770	1,030	770



COMPAÑÍA SIDA INDUSTRIAL S.A.S. - SIDA Y PRODUCTOS SIDA  
**ESTADOS CUENTAS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 Por el periodo comprendido de 2018 y 2017  
 Expresado en miles de pesos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN (A)</b>		
Utilidad antes de impuestos de la actividad	6.470	11.207
Corrección por efectos de cambios en el valor de inventarios	20.000	14.340
Efecto por cambios en el valor de cuentas por pagar Depositos bancarios y provisionales	41.500	41.000
<b>Activos no corrientes con pérdidas y/o deterioro de valor</b>		
Financiamiento		
Ingresos de dividendos	4.000	8.100
IMPUESTOS SOBRE LA RENTA	(22.500)	(3.200)
Operación financiera	1.000	(200)
<b>Reducción de pasivos</b>	<u>(16.500)</u>	<u>(2.300)</u>
Reducción de Cuentas por cobrar Inventarios Aguas subterráneas	(74.000)	12.111
(78.720)	(73.120)	
(1.200)	(600)	
Cuentas por pagar a proveedores y otros pasivos comunes	12.500	(2.100)
Impuesto sobre el valor pagado	5.000	(7.800)
Cuentas por pagar	(300)	(1.500)
<b>Reducción de pasivos por actividades de operación</b>	<u>(66.520)</u>	<u>(73.500)</u>
<b>RENTAS DE UNO Y MÁS AÑOS DE UNO Y MÁS AÑOS</b>		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(23.400)	(21.400)
Financiamiento y otros recursos	-	51
Ingresos de intereses	14.000	(1.270)
<b>Reducción de pasivos por actividades de inversión</b>	<u>(9.400)</u>	<u>(21.349)</u>
<b>RENTAS DE UNO Y MÁS AÑOS DE UNO Y MÁS AÑOS</b>		
Financiamiento de un activo	10.000	100.000
Activos de un activo	(50.000)	(170.100)
Ingresos pagados	-	(80.000)
<b>Reducción de pasivos por actividades de financiamiento</b>	<u>(40.000)</u>	<u>(150.100)</u>
<b>Reducción de pasivos por actividades de financiamiento</b>	<u>(40.000)</u>	<u>(150.100)</u>
<b>INCREMENTO (DECRETO) NETO DE EFECTIVO</b>	<u>8.450</u>	<u>1.000</u>
<b>EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<u>88.450</u>	<u>81.000</u>

Veremos en el informe de estados financieros consolidados

COMITÉ DE REGIÓN DEL NOROCCIDENTE DE LA FEDERACIÓN DE  
CAMPEÑEROS RURALES DEL NOROCCIDENTE

Ciudad de Guaymas, Coahuila de Zaragoza

Señalados: Sr. L. Carlos Escobar  
Presidente del Consejo de Administración y de  
Administración General S.A. de C.V.

PRESENTE

En el momento de presentarse al Comité de Regiones del NOROCCIDENTE de la Confederación Nacional Campesina (CNC) en la ciudad de Guaymas, Coahuila de Zaragoza, a fin de dar cumplimiento a las obligaciones de la Ley del Fideicomiso de Promoción y Desarrollo Agrario, el Comité de Regiones del NOROCCIDENTE de la CNC, en el marco de su competencia, ha acordado y decidido, en el acto de la sesión de trabajo que se celebró el día 15 de mayo de 2014, en la ciudad de Guaymas, Coahuila de Zaragoza, lo siguiente:

De conformidad con el artículo 12 de la Ley del Fideicomiso de Promoción y Desarrollo Agrario, el Comité de Regiones del NOROCCIDENTE de la CNC, en el marco de su competencia, ha acordado y decidido, en el acto de la sesión de trabajo que se celebró el día 15 de mayo de 2014, en la ciudad de Guaymas, Coahuila de Zaragoza, lo siguiente:

Resolución de la sesión de trabajo que se celebró el día 15 de mayo de 2014, en la ciudad de Guaymas, Coahuila de Zaragoza, en el marco de su competencia, ha acordado y decidido, en el acto de la sesión de trabajo que se celebró el día 15 de mayo de 2014, en la ciudad de Guaymas, Coahuila de Zaragoza, lo siguiente:

DELEGACIÓN

Señalados: Sr. L. Carlos Escobar  
Presidente del Consejo de Administración y  
Administración General S.A. de C.V.

COMPTE

Presidente:  
Vocal:  
Secretario:

COMIDAD

Integrantes:  
Vocal:  
Subsecretario:

Se designa a los señalados, en el acto de la sesión de trabajo que se celebró el día 15 de mayo de 2014, en la ciudad de Guaymas, Coahuila de Zaragoza, lo siguiente:

1. Resolución de la sesión de trabajo que se celebró el día 15 de mayo de 2014, en la ciudad de Guaymas, Coahuila de Zaragoza, en el marco de su competencia, ha acordado y decidido, en el acto de la sesión de trabajo que se celebró el día 15 de mayo de 2014, en la ciudad de Guaymas, Coahuila de Zaragoza, lo siguiente:

Resolución de la sesión de trabajo que se celebró el día 15 de mayo de 2014, en la ciudad de Guaymas, Coahuila de Zaragoza, en el marco de su competencia, ha acordado y decidido, en el acto de la sesión de trabajo que se celebró el día 15 de mayo de 2014, en la ciudad de Guaymas, Coahuila de Zaragoza, lo siguiente:

Resolución de la sesión de trabajo que se celebró el día 15 de mayo de 2014, en la ciudad de Guaymas, Coahuila de Zaragoza, en el marco de su competencia, ha acordado y decidido, en el acto de la sesión de trabajo que se celebró el día 15 de mayo de 2014, en la ciudad de Guaymas, Coahuila de Zaragoza, lo siguiente:

Resolución de la sesión de trabajo que se celebró el día 15 de mayo de 2014, en la ciudad de Guaymas, Coahuila de Zaragoza, en el marco de su competencia, ha acordado y decidido, en el acto de la sesión de trabajo que se celebró el día 15 de mayo de 2014, en la ciudad de Guaymas, Coahuila de Zaragoza, lo siguiente:

- 14) Descripció, característiques i funcions bàsiques de les principals de les parts principals d'un sistema de gestió de la qualitat i de la gestió de la producció. A més, descripció de les principals eines i tècniques de gestió de la qualitat i de la gestió de la producció, així com les principals eines i tècniques de gestió de la qualitat i de la gestió de la producció.
- 15) La informació i la descripció i informació de sistemes informàtics de gestió de la qualitat i de la gestió de la producció. La informació i la descripció i informació de sistemes informàtics de gestió de la qualitat i de la gestió de la producció, així com les principals eines i tècniques de gestió de la qualitat i de la gestió de la producció.
- 16) Descripció i informació de sistemes informàtics de gestió de la qualitat i de la gestió de la producció. La informació i la descripció i informació de sistemes informàtics de gestió de la qualitat i de la gestió de la producció, així com les principals eines i tècniques de gestió de la qualitat i de la gestió de la producció.

## CONCLUSIONS

### a) Qualitat i gestió de la qualitat

La qualitat és el grau de conformitat d'un producte o servei amb les expectatives i necessitats dels clients i altres parts interessades. La gestió de la qualitat és el conjunt de processos i activitats que s'utilitzen per assegurar que els productes i serveis ofereixen un nivell de qualitat que satisfaci les expectatives dels clients i altres parts interessades. La gestió de la qualitat és un procés continu que s'ha de revisar i millorar constantment.

La gestió de la qualitat és un procés continu que s'ha de revisar i millorar constantment. La gestió de la qualitat és un procés continu que s'ha de revisar i millorar constantment. La gestió de la qualitat és un procés continu que s'ha de revisar i millorar constantment.

### b) Sistemes informàtics

La gestió de la qualitat és un procés continu que s'ha de revisar i millorar constantment. La gestió de la qualitat és un procés continu que s'ha de revisar i millorar constantment. La gestió de la qualitat és un procés continu que s'ha de revisar i millorar constantment.

- Integrar els processos de qualitat i de producció.
- Documentar els processos.

### c) Gestió de la qualitat i de la producció

La gestió de la qualitat i de la producció és un procés continu que s'ha de revisar i millorar constantment. La gestió de la qualitat i de la producció és un procés continu que s'ha de revisar i millorar constantment. La gestió de la qualitat i de la producció és un procés continu que s'ha de revisar i millorar constantment.

### d) Conclusions

La gestió de la qualitat i de la producció és un procés continu que s'ha de revisar i millorar constantment. La gestió de la qualitat i de la producció és un procés continu que s'ha de revisar i millorar constantment. La gestió de la qualitat i de la producció és un procés continu que s'ha de revisar i millorar constantment.

La gestió de la qualitat i de la producció és un procés continu que s'ha de revisar i millorar constantment.

- La gestió de la qualitat i de la producció és un procés continu que s'ha de revisar i millorar constantment.

- Los accionistas pueden ejercer el voto en el porcentaje de acciones que poseen.
- El directorio es el responsable de la gestión de la empresa.
- El directorio es el responsable de la gestión de la empresa.
- El directorio es el responsable de la gestión de la empresa.

### g) Responsabilidad de los directivos

Los directivos de la empresa son responsables de la gestión de la empresa, y en caso de que la empresa sufra pérdidas o de que se produzca un delito, los directivos pueden ser responsables de los mismos.

### h) Responsabilidad de los directivos

Los directivos de la empresa son responsables de la gestión de la empresa, y en caso de que la empresa sufra pérdidas o de que se produzca un delito, los directivos pueden ser responsables de los mismos.

### II) RESPONSABILIDADES SOCIALES

Las empresas tienen una responsabilidad social que va más allá de la generación de beneficios económicos para sus accionistas. Esta responsabilidad se refiere a la capacidad de la empresa de contribuir al bienestar de la sociedad en su conjunto, más allá de los intereses de sus accionistas.

#### a) Responsabilidad

Las empresas tienen una responsabilidad social que va más allá de la generación de beneficios económicos para sus accionistas. Esta responsabilidad se refiere a la capacidad de la empresa de contribuir al bienestar de la sociedad en su conjunto, más allá de los intereses de sus accionistas.

Las empresas tienen una responsabilidad social que va más allá de la generación de beneficios económicos para sus accionistas. Esta responsabilidad se refiere a la capacidad de la empresa de contribuir al bienestar de la sociedad en su conjunto, más allá de los intereses de sus accionistas.

Las empresas tienen una responsabilidad social que va más allá de la generación de beneficios económicos para sus accionistas. Esta responsabilidad se refiere a la capacidad de la empresa de contribuir al bienestar de la sociedad en su conjunto, más allá de los intereses de sus accionistas.

#### b) Responsabilidad de los directivos

Los directivos de la empresa son responsables de la gestión de la empresa, y en caso de que la empresa sufra pérdidas o de que se produzca un delito, los directivos pueden ser responsables de los mismos.

Los directivos de la empresa son responsables de la gestión de la empresa, y en caso de que la empresa sufra pérdidas o de que se produzca un delito, los directivos pueden ser responsables de los mismos.

	Responsabilidad Social	Responsabilidad Económica
Directivos	Alta	Baja
Accionistas	Baja	Alta

#### c) Responsabilidad de los directivos

Los directivos de la empresa son responsables de la gestión de la empresa, y en caso de que la empresa sufra pérdidas o de que se produzca un delito, los directivos pueden ser responsables de los mismos.



## 7) *Autogestión económica*

Las reformas y las medidas de ajuste económico en Chile durante los años ochenta, se caracterizaron por la implementación de una serie de reformas, algunas de las cuales se refirieron a la actividad económica, en particular a la actividad agrícola y ganadera. Estas reformas consistieron en la privatización de las empresas estatales, la eliminación de subsidios, y la implementación de medidas de ajuste económico que buscaban reducir el déficit fiscal y mejorar la competitividad del sector privado.

Una de las reformas más importantes fue la implementación de la Ley de Fomento Agrario, que buscaba mejorar la productividad agrícola y ganadera. Esta ley estableció un marco legal para la actividad agrícola y ganadera, y buscó atraer inversión privada al sector.

Otra de las reformas más importantes fue la implementación de la Ley de Fomento Ganadero, que buscaba mejorar la productividad ganadera. Esta ley estableció un marco legal para la actividad ganadera, y buscó atraer inversión privada al sector.

### (i) *Privatización*

Una de las reformas más importantes fue la privatización de las empresas estatales. Esta medida buscó reducir el déficit fiscal y mejorar la competitividad del sector privado. La privatización se realizó a través de la venta de acciones de las empresas estatales al público.

### (ii) *Eliminación de subsidios*

Otra de las reformas más importantes fue la eliminación de subsidios. Esta medida buscó reducir el déficit fiscal y mejorar la competitividad del sector privado. La eliminación de subsidios se realizó a través de la eliminación de subsidios a precios y subsidios a insumos.

Las reformas de ajuste económico en Chile durante los años ochenta, y las reformas de ajuste económico en Chile durante los años noventa, se caracterizaron por la implementación de una serie de reformas, algunas de las cuales se refirieron a la actividad económica, en particular a la actividad agrícola y ganadera. Estas reformas consistieron en la privatización de las empresas estatales, la eliminación de subsidios, y la implementación de medidas de ajuste económico que buscaban reducir el déficit fiscal y mejorar la competitividad del sector privado.

Una de las reformas más importantes fue la implementación de la Ley de Fomento Agrario, que buscaba mejorar la productividad agrícola y ganadera. Esta ley estableció un marco legal para la actividad agrícola y ganadera, y buscó atraer inversión privada al sector.

### (iii) *Marco legal de la actividad agrícola y ganadera*

Otra de las reformas más importantes fue la implementación de la Ley de Fomento Ganadero, que buscaba mejorar la productividad ganadera. Esta ley estableció un marco legal para la actividad ganadera, y buscó atraer inversión privada al sector.

### (iv) *Regulación de precios*

Una de las reformas más importantes fue la implementación de la Ley de Fomento Agrario, que buscaba mejorar la productividad agrícola y ganadera. Esta ley estableció un marco legal para la actividad agrícola y ganadera, y buscó atraer inversión privada al sector.

Otra de las reformas más importantes fue la implementación de la Ley de Fomento Ganadero, que buscaba mejorar la productividad ganadera. Esta ley estableció un marco legal para la actividad ganadera, y buscó atraer inversión privada al sector.

2) **Compañías de seguros**

**Compañías de seguros de accidentes de tránsito**

Las compañías de seguros de accidentes de tránsito son aquellas que se dedican a cubrir los riesgos de accidentes de tránsito de las personas físicas y jurídicas.

**Compañías de seguros de vida**

Las compañías de seguros de vida son aquellas que se dedican a cubrir los riesgos de muerte de las personas físicas y jurídicas. Estas compañías de seguros de vida son las que se dedican a cubrir los riesgos de muerte de las personas físicas y jurídicas, ya sea de forma individual o colectiva. Cuando el asegurado fallece, la compañía de seguros de vida debe pagar a los beneficiarios el monto de la póliza.

3) **Compañías de seguros de salud**

Las compañías de seguros de salud son aquellas que se dedican a cubrir los riesgos de enfermedad de las personas físicas y jurídicas. Estas compañías de seguros de salud son las que se dedican a cubrir los riesgos de enfermedad de las personas físicas y jurídicas, ya sea de forma individual o colectiva. Cuando el asegurado sufre una enfermedad, la compañía de seguros de salud debe pagar a los beneficiarios el monto de la póliza.

4) **Compañías de seguros de responsabilidad civil**

Las compañías de seguros de responsabilidad civil son aquellas que se dedican a cubrir los riesgos de responsabilidad civil de las personas físicas y jurídicas. Estas compañías de seguros de responsabilidad civil son las que se dedican a cubrir los riesgos de responsabilidad civil de las personas físicas y jurídicas, ya sea de forma individual o colectiva.

5) **Compañías de seguros de responsabilidad profesional**

Las compañías de seguros de responsabilidad profesional son aquellas que se dedican a cubrir los riesgos de responsabilidad profesional de las personas físicas y jurídicas. Estas compañías de seguros de responsabilidad profesional son las que se dedican a cubrir los riesgos de responsabilidad profesional de las personas físicas y jurídicas, ya sea de forma individual o colectiva.

Las compañías de seguros de responsabilidad profesional son aquellas que se dedican a cubrir los riesgos de responsabilidad profesional de las personas físicas y jurídicas. Estas compañías de seguros de responsabilidad profesional son las que se dedican a cubrir los riesgos de responsabilidad profesional de las personas físicas y jurídicas, ya sea de forma individual o colectiva.

6) **Compañías de seguros de incendio**

Las compañías de seguros de incendio son aquellas que se dedican a cubrir los riesgos de incendio de las personas físicas y jurídicas. Estas compañías de seguros de incendio son las que se dedican a cubrir los riesgos de incendio de las personas físicas y jurídicas, ya sea de forma individual o colectiva.

Las compañías de seguros de incendio son aquellas que se dedican a cubrir los riesgos de incendio de las personas físicas y jurídicas. Estas compañías de seguros de incendio son las que se dedican a cubrir los riesgos de incendio de las personas físicas y jurídicas, ya sea de forma individual o colectiva.

Las compañías de seguros de incendio son aquellas que se dedican a cubrir los riesgos de incendio de las personas físicas y jurídicas. Estas compañías de seguros de incendio son las que se dedican a cubrir los riesgos de incendio de las personas físicas y jurídicas, ya sea de forma individual o colectiva.

Las compañías de seguros de incendio son aquellas que se dedican a cubrir los riesgos de incendio de las personas físicas y jurídicas.

Los artículos 10 y 11 del Estatuto de Autonomía de Aragón otorgan a las Cortes Aragonasas competencias para la producción de legislación ordinaria en los ámbitos de las materias

#### a) Legislación ordinaria en Aragón

Las leyes ordinarias de Aragón se promueven, se discuten, se aprueban y se adoptan en el Parlamento Aragonés. Los trámites de esta ley se detallan en el artículo 10 del Estatuto de Autonomía de Aragón.

La Ley Aragonés de Autonomía de Aragón define el ámbito de las competencias de las Cortes Aragonasas y el de las competencias de las Cortes Aragonasas en los ámbitos de las materias

#### b) El poder legislativo en Aragón

Las competencias de las Cortes Aragonasas en el ámbito de las materias de las competencias de las Cortes Aragonasas se detallan en el artículo 10 del Estatuto de Autonomía de Aragón.

Las Cortes Aragonasas promueven, se discuten, se aprueban y se adoptan las leyes ordinarias en los ámbitos de las materias de las competencias de las Cortes Aragonasas.

#### c) El poder legislativo en Aragón en materia de competencias

Las Cortes Aragonasas promueven, se discuten, se aprueban y se adoptan las leyes ordinarias en los ámbitos de las materias de las competencias de las Cortes Aragonasas.

#### d) Tipos de competencias

Las competencias de las Cortes Aragonasas en el ámbito de las materias de las competencias de las Cortes Aragonasas se detallan en el artículo 10 del Estatuto de Autonomía de Aragón.

Las Cortes Aragonasas promueven, se discuten, se aprueban y se adoptan las leyes ordinarias en los ámbitos de las materias de las competencias de las Cortes Aragonasas.

#### e) Tipos de competencias

Las Cortes Aragonasas promueven, se discuten, se aprueban y se adoptan las leyes ordinarias en los ámbitos de las materias de las competencias de las Cortes Aragonasas.

Las Cortes Aragonasas promueven, se discuten, se aprueban y se adoptan las leyes ordinarias en los ámbitos de las materias de las competencias de las Cortes Aragonasas.

Las Cortes Aragonasas promueven, se discuten, se aprueban y se adoptan las leyes ordinarias en los ámbitos de las materias de las competencias de las Cortes Aragonasas.

Las Cortes Aragonasas promueven, se discuten, se aprueban y se adoptan las leyes ordinarias en los ámbitos de las materias de las competencias de las Cortes Aragonasas.

Las Cortes Aragonasas promueven, se discuten, se aprueban y se adoptan las leyes ordinarias en los ámbitos de las materias de las competencias de las Cortes Aragonasas.

Las Cortes Aragonasas promueven, se discuten, se aprueban y se adoptan las leyes ordinarias en los ámbitos de las materias de las competencias de las Cortes Aragonasas.



140) La información contenida en el presente Informe de la Comisión de Investigación y el expediente que la acompaña se encuentran en el dominio público de la información y se publican en el sitio web de la Comisión de Investigación y el expediente que la acompaña se encuentran en el dominio público de la información.

- VI) Se le informó a los señores abogados con respecto a los procedimientos que se consideren oportunos respecto a la responsabilidad civil de los señores abogados y con respecto a los señores abogados que se consideren oportunos, a fin de que se les informe de los procedimientos que se consideren oportunos, a fin de que se les informe de los procedimientos que se consideren oportunos, a fin de que se les informe de los procedimientos que se consideren oportunos.
- VII) Se le informó respecto al procedimiento de los señores abogados y el contenido de los procedimientos que se consideren oportunos, a fin de que se les informe de los procedimientos que se consideren oportunos, a fin de que se les informe de los procedimientos que se consideren oportunos.
- VIII) Se le informó de la información que se le proporciona en el presente Informe de la Comisión de Investigación y el expediente que la acompaña se encuentran en el dominio público de la información.

El presente Informe de la Comisión de Investigación y el expediente que la acompaña se encuentran en el dominio público de la información y se publican en el sitio web de la Comisión de Investigación y el expediente que la acompaña se encuentran en el dominio público de la información.

1. Como consecuencia de lo anterior, se le informó a los señores abogados con respecto a los procedimientos que se consideren oportunos, a fin de que se les informe de los procedimientos que se consideren oportunos, a fin de que se les informe de los procedimientos que se consideren oportunos.
2. Como consecuencia de lo anterior, se le informó a los señores abogados con respecto a los procedimientos que se consideren oportunos, a fin de que se les informe de los procedimientos que se consideren oportunos, a fin de que se les informe de los procedimientos que se consideren oportunos.
3. Como consecuencia de lo anterior, se le informó a los señores abogados con respecto a los procedimientos que se consideren oportunos, a fin de que se les informe de los procedimientos que se consideren oportunos, a fin de que se les informe de los procedimientos que se consideren oportunos.

El presente Informe de la Comisión de Investigación y el expediente que la acompaña se encuentran en el dominio público de la información y se publican en el sitio web de la Comisión de Investigación y el expediente que la acompaña se encuentran en el dominio público de la información.

En fe de lo anterior, se le informó a los señores abogados con respecto a los procedimientos que se consideren oportunos, a fin de que se les informe de los procedimientos que se consideren oportunos, a fin de que se les informe de los procedimientos que se consideren oportunos.

  
Juan Antonio López Vázquez  
Presidente del Consejo de Abogados  
Comisión de Investigación, S.A. de C.V.

140/2019

---

## Estados financieros

---

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

INFORME DE AUDITORIA SOBRE SUS  
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de auditoría que incluye anexos	1
Estados consolidados de situación financiera	5
Estados consolidados de resultados integrales	8
Estados consolidados de cambios en el capital contable	7
Estados consolidados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros consolidados	9



## Informe de los Auditores Independientes

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

### Opinión

Hemos audited los estados financieros consolidados de Conversora Industrial S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la "Compañía"); que comprenden el estado de situación financiera consolidada a 31 de diciembre de 2013 y los estados consolidados de resultado integral, flujo de efectivo consolidado y de flujo 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 a 31 de diciembre de 2013 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### Fundamento de la opinión

Para llevar 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 la Compañía" independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A. C. (juntamente con el resumen de éstas que son aplicables a los estados financieros consolidados de México) y nuestra conformidad con el uso de nuestras responsabilidades éticas de conformidad con tales requisitos del Código. Considerar de cómo elija un día de auditoría que tiene el tamaño proporcional una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión.

### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, serían las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de periodo actual. Estas cuestiones han sido discutidas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarse nuestra opinión sobre estos, pero no hemos expresado una opinión por separado sobre estas cuestiones.

### Clarificación de la auditoría

Como se indica en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, en diciembre 2013, la Compañía obtuvo de diversos Instituciones financieras nacionales un crédito que es de corto plazo y está sujeto en deuda por el incumplimiento de sus compromisos de corto plazo y contratos con el que se le otorgó en la práctica.



Reservados todos los derechos.

Este asunto lo consideramos relevante debido a la naturaleza y a materialidad de la operación y al esfuerzo que significó llevar a cabo la negociación debido a las garantías que para el otorgamiento de los créditos tiene cada institución financiera.

Como se indicó a nivel de ejecución, nuestra auditoría

tuvo las siguientes características en relación a esta cuestión a los fines de lo siguiente:

nosceda acceso al contrato y los documentos relacionados con ella que permitan verificar la validez de las obligaciones de la Compañía y evaluar los compromisos que se han de cumplir con el cumplimiento de los compromisos.

Antes de acudir a la persona que tuvo a su cargo esta negociación, para conocer de manera directa la naturaleza y destino del crédito, así como de la actividad que se han de realizar en el desarrollo de este de plazo a corto y largo plazo de acuerdo a las obligaciones de tener y no tener definidas en el contrato de crédito.

#### Información adicional

La Administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. Esta información adicional comprende el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Informe Anual presentado a las Accionistas pero no incluye los estados financieros consolidados y sus saldos de las actividades independientes de las cuales se emiten después de la fecha de esta información.

Esta información adicional no se incluye en nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados de la Compañía.

Si se llega a revisar con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de la Compañía nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando se encuentre disponible y evaluar si esta información es materialmente relevante con los estados financieros consolidados a nuestro conocimiento adquirido a través de nuestra auditoría, y si se detecta un error material con ellas el mismo es.

Cuando somos la información adicional que aún no hemos leído, estamos en el deber de informar sobre el Reporte Anual requerido por la CNBV y a las acciones que se han de tener en el mismo, como nos comunicó a los estados financieros del gobierno de la Compañía y en dicho informe de la Compañía.

#### 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 sus representantes (incluyendo a la Compañía y presentando en el informe de la Compañía) tienen la responsabilidad de proporcionar con el informe de control interno que se ha de presentar por el informe de los estados financieros consolidados libres de errores materiales y de cualquier fraude.

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, y en su caso, las condiciones relativas a negocio en marcha y utilizar la base contable de negocio en marcha si se cree que la Compañía continúa teniendo la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o si en su caso se están considerando alternativas.

Los riesgos más altos del gobierno de la Oer pertenecen en su totalidad a la responsabilidad de la supervisión. El grupo de riesgo de la Oer pertenece

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que la información financiera de la Oer y sus filiales se ha preparado en su totalidad de acuerdo con los principios contables aplicables, y emitir un informe de auditoría que sea claro, objetivo y equitativo. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que los estados financieros estén conformes con los NIIF siempre cuando exista un error material, cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y en cualquiera de los casos, independientemente de forma apropiada, pasará a través de los procedimientos de auditoría que se aplican en la auditoría de los estados financieros consolidados.

Durante la realización de la auditoría de conformidad con los NIIF 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, de errores y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo es no obtener un error material cuando exista fraude o negligencia, que uno que resulta de el error o intencional para el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones de documentos, ocultación y se intencionalmente evitan o la evasión de los controles internos.

- Obtenemos un entendimiento de los controles internos relevante para la auditoría con el fin de diseñar y aplicar los procedimientos 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 Oer.

- Evaluamos la imparcialidad de los miembros del equipo de auditoría y la razonabilidad de las estimaciones contables y el tratamiento contable de las transacciones por la Administración.

- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la producción de negocios en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si basado en la evidencia de auditoría obtenida existe algún riesgo material en relación a eventos o condiciones que puedan tener un significado sobre la capacidad de la Oer para continuar en su negocio en marcha. Si concluimos que existe incertidumbre material, se requiere que lo reflejemos en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dicha revelación no es suficiente, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría que obtenemos a través de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, tenemos conciencia de que la Oer puede tener o estar en riesgo de que la Oer pueda dejar de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la responsabilidad de la Administración y el cumplimiento de las obligaciones financieras de la Oer y sus filiales, y si se selecciona información de los estados financieros representativa de las transacciones y los hechos subyacentes y si es razonable.

- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada de las transacciones financieras de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Nuestra responsabilidad es de la creación, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Como la mayoría de los requerimientos del gobierno de la Comarca, entre otras cuestiones, se alcanzan y se cumplen a través de la influencia de la autoridad y los trabajos significativos de la autoridad así como y según la influencia significativa de personal interno que trabajamos en el desarrollo de la Comarca.

También, proporcionalmente a los requerimientos del gobierno de la Comarca, una declaración una vez más que se han cumplido los requerimientos de ética aplicables a los independientes y es importante sobre las relaciones y demás cuestiones que también tienen la que están inflar en nuestra independencia y en su caso, las consideraciones se equivoquen explícitas.

Entre las cuestiones comunicadas a los representantes del gobierno de la Comarca, determinamos las que han sido las más significativas en la auditoría de la información financiera consolidada del periodo actual y que en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. De esta forma, estas cuestiones son una influencia de auditoría a menos que los aspectos antes mencionados realmente se prohiban realmente principalmente, en circunstancias extraordinariamente raras, bien porque es una cuestión no se debe haber mencionado en nuestro informe porque cada aspecto de la información financiera se deriva de la información de beneficio de interés público.

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

**Rios y Asociados S.C.**  
C.F.C. Juan Francisco Madrazo Aguilar  
Socio de Auditoría

Castroja 4 del  
29 de marzo del 2019

**COMPLETO DE CUENTAS FINANCIERAS DEL BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ**

**DEL SUBSECTOR FINANCIERO DE LA SECCIÓN FINANCIERAS**

del período comprendido entre 2016 y 2017

Impuesto en miles de dólares

	<u>2016</u>	<u>2017</u>		<u>2017</u>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>Activos líquidos</b>				
Efectivo y saldos a favor de efectivo	4	5	41,257	\$ 26,567
Cuentas por pagar	5		570,747	571,070
Inventarios	8		563,252	574,018
Instrum. los fin. derivados			4,887	-
Pagos anticipados	7		10,132	13,921
Totales de activos líquidos			<u>1,290,275</u>	<u>1,285,576</u>
<b>Activos no líquidos</b>				
Propiedad, planta y equipo	6		540,138	549,018
instalaciones y mobiliarios			17,036	15,543
inmuebles de inversión	12		18,228	18,079
Instrumentos financieros no líquidos			4,853	-
Inversiones	9		4,214	4,214
Otros activos			6,117	5,510
Totales de activos no líquidos			<u>640,586</u>	<u>692,462</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<u><u>1,930,861</u></u>	<u><u>1,978,038</u></u>
<b>PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>				
<b>Pasivos a plazo menor de un año</b>				
Deudores por pagar	11	7	20,502	205,606
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	10		724,634	563,028
Empleados por pagar	13		1,708	1,280
Totales de pasivos a plazo menor de un año			<u>746,844</u>	<u>770,914</u>
Reservas para otros:				
DOCUMENTOS POR PAGAR	11		247,574	274,017
Beneficios acumulados	3		12,376	11,340
Dividendos acumulados			2,287	1,070
Totales de pasivos a largo plazo			<u>262,237</u>	<u>286,427</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>			<u><u>1,009,081</u></u>	<u><u>1,057,341</u></u>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital social			51,581	61,557
Plusvalía de adquisición de acciones			92,005	32,000
Reserva de revalorización de propiedades			10,514	10,514
Reserva legal			36,385	29,650
Utilidades acumuladas			410,265	441,807
Otros resultados integrales			2,325	17,139
Capital en reserva de la contribución por impuesto			451,421	340,018
Capital en reserva de la contribución por contribuciones			53,735	48,215
<b>TOTAL DE CAPITAL CONTABLE</b>			<u>705,226</u>	<u>692,999</u>
Contingencias y compromisos	10		-	-
<b>TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>			<u><u>1,714,307</u></u>	<u><u>1,750,340</u></u>

Monedas referidas en columnas: Transacciones en dólares



COMPANHIA DE CEMENTOS PORTLAND S.A. E SUAS FILIAIS

SÓCIO-CONSELHEIROS DE ADMINISTRAÇÃO

Atos em face do Conselho de Administração de 2016 e 2017

em reais em milhares de reais

	Mês	2016	2017
RECEITAS	\$	14.828,88	15.117,91
DEBITOS DEDUTOS		<u>11.180,233</u>	<u>11.078,512</u>
UTILIDADE BRUTA		<u>3.648,65</u>	<u>4.039,40</u>
Serviços gerais:			
Qualificação		1101,565	760,065
Serviços de administração		311,570	271,411
Outros serviços gerais	10	<u>748</u>	<u>13,823</u>
Total de serviços gerais e outros ingressos		<u>1424,903</u>	<u>1045,299</u>
UTILIDADE DE OPERACION		<u>2.223,75</u>	<u>2.994,10</u>
Ingressos e (ganhos) transferidos:			
Indústria - Cimento		663,703	49,593
Indústria - Cimento - Cimento		(24,262)	(27,811)
Outros ganhos financeiros		<u>(4,467)</u>	<u>(1,381)</u>
		<u>634,974</u>	<u>20,401</u>
DEBITOS DEDUTOS DEDUTOS DOS IMPRÓPRIOS À UTILIDADE		<u>10,470</u>	<u>(1,301)</u>
Indústria - Cimento	12	<u>(1,140)</u>	<u>25,481</u>
UTILIDADE LÍQUIDA CONSOLIDADA	\$	<u>2,303</u>	<u>1,892</u>
Utilidade atribuída:			
Fornecedores controlados	\$	1,523	1,523
Fornecedores não controlados		780	369
	\$	<u>2,303</u>	<u>1,892</u>
Utilidade dos empregados da indústria	\$	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Efeito de instrumentação financeira de longo prazo em relação ao controle como consequência de ajuste de efetivo	\$	<u>1,523</u>	<u>-</u>
Total de todas as partes da utilidade líquida acumulada		<u>1,523</u>	<u>-</u>
RECEITA LÍQUIDA CONSOLIDADA ACUMULADA	\$	<u>21,584</u>	<u>11,589</u>
Utilidade atribuída:			
Fornecedores controlados	\$	1,523	1,523
Fornecedores não controlados		0,000	0,000
	\$	<u>1,523</u>	<u>1,523</u>

em reais em milhares de reais em estados financeiros consolidados

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
 THE 2000 CONFERENCE ON CONSUMER EDUCATION (CONFEE)  
 4000 UNIVERSITY BLVD, SUITE 2000  
 WASHINGTON, DC 20032

	ASSETS	LIABILITIES	NET ASSETS
Current Assets	\$ 10,000		\$ 10,000
Cash	10,000		10,000
Accounts Receivable			
Prepaid Expenses			
Other Current Assets			
Non-current Assets			
Equipment			
Investments			
Other Non-current Assets			
LIABILITIES			
Current Liabilities			
Accounts Payable			
Deferred Revenue			
Other Current Liabilities			
Non-current Liabilities			
Long-term Debt			
Other Non-current Liabilities			
NET ASSETS			
Net Assets			
Total			

Approved by the Board of Directors on \_\_\_\_\_

CONHEBIO INDUSTRIAL S.A. (INFORME) Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Porcentajes expresados en dólares y años y 2017

Inglés millones de pesos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad (pérdida) antes de impuestos e impuestos	10.439	(12.673)
Cambios en provisiones para provisiones provisionales	15.617	(15.511)
Participación en ganancias por el sistema de incentivos Distribución de dividendos	(1.400)	(1.528)
Pérdidas (ganancias) por amortización de intangibles Ingresos por intereses Ingresos por otros ingresos	(17.505)	3.702
<b>Flujo neto de actividades operativas</b>	<u>12.151</u>	<u>(15.010)</u>
Variaciones en:		
Cuentas por cobrar	(4.856)	(68.034)
Provisiones	(17.704)	(70.025)
Pagos por impuestos	28.905	24.122
Cuentas de pagaré provisionales y otros pasivos por pagar	(1.441)	(11.136)
Ingresos por otros pasivos por pagar	(11.732)	(11.542)
<b>Flujo neto de cambios en obligaciones de pasivos</b>	<u>(14.723)</u>	<u>(16.623)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo Ingresos por venta de inmuebles, maquinaria y equipo	(4.114)	(4.205)
<b>Flujo neto de actividades de inversión</b>	<u>(4.114)</u>	<u>(4.205)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Financiación de los dividendos Atribución del fondo de reserva de dividendos dividendos pagados	(18.034)	(18.624)
<b>Flujo neto de actividades de financiación</b>	<u>(18.034)</u>	<u>(18.624)</u>
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO</b>	<u>(10.666)</u>	<u>(43.838)</u>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<u>81,036</u>	<u>124,874</u>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>\$ 70,370</u>	<u>\$ 81,036</u>

Cuando las cuentas de los estados financieros consolidados

## COMERCIALIZADORA INDUSTRIAL S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2017

Impreso en México, Jalisco

#### NOTA 1. INFORMACION DE LA EMPRESA Y ACTIVIDADES RELEVANTES

Comercializadora Industrial S.A.B. de C.V. (CÓDIGO para la Compañía) es una sociedad más que un dominio en el Registro de Comercio No. 2003, Colonia Altos, Código Postal 44370 en el estado de Guadalajara Jalisco, se constituyó el 9 de noviembre de 1979 en los Estados Unidos Mexicanos como sociedad anónima y su sede social se opera en la Zona Mexicana de Valencia.

Las principales líneas de negocio de la Compañía son la fabricación y comercialización de globos metálicos 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:

Subsidiaria	Porcentaje de participación	Actividad
Globalcor S.A. de C.V.	100%	Compra venta, importación, exportación, distribución de toda clase de artículos para fiestas globos metálicos y de latex y de aluminio (envases de papa, cartón, aluminio metal y sus derivados).
Prote Supply, Inc	100.0%	Subsidiaria ubicada en el extranjero que comercializa en el mercado norteamericano los globos metálicos fabricados por la Compañía, dando origen con el nombre comercial de "Gloves USA".
Envogram México S. de C.V. (a)	100%	Importador, exportación, venta y distribución de todo tipo de globos y productos relacionados.
Comer Industrial S.A. de C.V.	86.8%	Compra venta, administración y arrendamiento de bienes inmuebles.
Asesoría Ejecutiva de Negocios, S.A. de C.V. (b)	95.9%	Prostación de servicios administrativos de carácter legal.

(a) Subsidiaria que distribuye en México y Latinoamérica los productos en los mercados que comercializa la Compañía Industrial S.A.B. de C.V. y Envogram Internacional, Inc.

(b) Subsidiaria que se encuentra sin operaciones desde el ejercicio 2015.

## NOTA 9 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

### 2.1 BASE DE PREPARACIÓN

#### a) Base contable para cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con los Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e "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 2005, por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) que modifica las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades Financieras de Ahorro y otros Participantes del Mercado de Valores Mexicano.

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados para su emisión por el Consejo de Administración el 20 de febrero de 2020, 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 en la base de valor razonable:

- Maquinaria y equipo propiedad.
- Moneda funcional y de informe.

Los estados financieros consolidados adjuntos se preparan en miles de pesos mexicanos (C\$) que es la moneda nacional de la mayoría de las subsidiarias de la Compañía y la moneda en que se preparan 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 NIIF 21 "Efectos de las variaciones en el tipo de cambio de la moneda extranjera".

#### c) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros adjuntos de acuerdo a NIIF requiere el uso de estimaciones contables en algunos de sus componentes que no son susceptible de ser determinadas con exactitud a la fecha de emisión de los estados financieros. Las estimaciones utilizadas pueden diferir de los resultados reales. La Compañía usa a sus estimaciones en parámetros dispuestos cuando las cuentas financieras consolidadas fueron preparadas. Sin embargo, circunstancias futuras y estimaciones acerca de eventos futuros pueden causar cambios en el mercado o en circunstancias fuera del control de la Compañía. Tales cambios son reflejados en los estimados y sus efectos en los resultados financieros adjuntos.

Excepciones de pago de impuestos de reparto de:

- + Estimaciones de valores de propiedades, plantas y equipo
- + Indemnizaciones y primas de antigüedad a personal
- + Estimaciones para cuentas de otros deudores
- + Estimación para obsolescencia de inventarios
- + Deterioro de activos fijos de larga duración e intangibles

c) **Estados de rentabilidad de resultados**

Los estados de rentabilidad de resultados se presentan en línea y en función directa de los costos de venta de la compañía. Los cambios reales y gastos sostenidos se clasifican de la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

el **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".

## 2.2 CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones para su periodo de informe anual iniciado el 1 de enero de 2019, lo que dio como resultado cambios en sus políticas contables y ajustes a los montos reconocidos en los estados financieros.

### NIIF 9 Instrumentos financieros

#### NIIF 9 Ingresos provenientes de contratos con clientes

De conformidad con las disposiciones de la NIIF 9, la Compañía podrá utilizar información prospectiva que le proporcione la NIIF antes descrita, por lo que los ajustes realizados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 no incluyen los ajustes y modificaciones surgidas por los cambios en sus políticas contables, pero se ajustarán reconocidas en el estado de situación financiera final al 1 de enero de 2019.

Los impactos del estado de situación financiera inicial al 1 de enero de 2019, que se vieron afectados por los cambios contables y ajustes que surgen por los cambios en las políticas contables por la aplicación de las NIIF 9 Instrumentos financieros y NIIF 15 Ingresos por contratos con clientes, se muestran a continuación:

	2017	2016	2015
<b>Activo corriente</b>			
Cuentas por cobrar - neto	\$ 671,076	\$ 114,469	\$ 6 6,510
<b>Activo no corriente</b>			
Inmuebles terrenos	15,070	4,215	20,292
<b>Total de activo</b>	<b>\$ 1 785,546</b>	<b>\$ (10,243)</b>	<b>\$ 1 786,930</b>
<b>Total de pasivo</b>	<b>\$ 1 102,212</b>	<b>-</b>	<b>\$ 1 102,212</b>
<b>Capital contable</b>			
Utilidad acumulada	\$ 441,901	\$ 1 9 073	\$ 432,829
Reserva monetaria	45,916	1 1 173	48,912
<b>Total de capital contable</b>	<b>\$ 653,364</b>	<b>\$ (10 243)</b>	<b>\$ 630,716</b>
<b>Total de activo y capital contable</b>	<b>\$ 1 785,546</b>	<b>\$ (10,243)</b>	<b>\$ 1 786,930</b>

Los efectos de la adopción de las NIIF antes descritas se describen a continuación:

#### 2.2.1 NIIF 9 - Instrumentos financieros

La NIIF 9 reemplaza las disposiciones de la NIC 39 en cuanto al reconocimiento, clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, bajo los instrumentos financieros, cobertura de activos financieros y derivada financiera.

La Compañía aplicó el NIIF 9 prospectivamente, con fecha de inicio de 1 de enero de 2016, y no se autan la información comparativa basada en la NIC 39.

#### Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

En la fecha de adopción de la NIIF 9, la Administración de la Compañía evaluó sus modelos de negocio que aplica a sus instrumentos financieros y los clasificó en su clasificación en las categorías apropiadas de acuerdo con el NIIF 9, a costa amortizada y a valor de mercado con cambios en resultados o en otros resultados integrados. La determinación del efecto del cambio de reconocimiento integral dependiendo del modelo de negocio que tiene la Compañía para sus instrumentos financieros y la determinación que su clasificación se clasificó a la categoría de medición que aplicaba conforme a la NIC 39, como sigue:

#### Activos y pasivos financieros

Cuentas por cobrar y otros activos por cobrar	Costo amortizado
Instrum. de deuda financiera de corto plazo	Costo amortizado
Instrum. de deuda financiera de largo plazo	Valor razonable
<b>Pasivos financieros corrientes y pasivos financieros</b>	
Cuentas por pagar y otros pasivos por pagar	Costo amortizado
Pasivos por contratos	Costo amortizado

## Declaración de valores financieros

La Compañía adoptó el sistema de forma prospectiva el nuevo modelo de contabilidad de subvención bajo la NIIF-9 a que se refiere el nivel de contabilidad de cobertura está alineada con la administración de riesgo, para evaluar la efectividad de las coberturas.

La NIIF-9 establece que conforme al nuevo modelo de cobertura, no es necesario que exista un evento de crédito antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. La NIIF-9 usa el método de "pérdidas esperadas" de la NIC-39 por un modelo de pérdida esperada. El artículo 10 que previene de pérdida esperada sobre la vida útil del instrumento para todas las cuentas por cobrar y activos por contrato. La Administración de la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF-9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una pérdida de pérdida esperada sobre la vida útil del instrumento para todas las cuentas por cobrar. Esto resultó en un aumento en la provisión de pérdidas en \$14.456 para las cuentas por cobrar el 1 de enero de 2018.

El activo y el equivalente de efectivo también están sujetos a los requisitos de clasificación de la NIIF-9 en términos de su nivel de pérdida de deterioro en esta rubro.

Las pérdidas que se determinen en el deterioro de los activos financieros, se reflejan en la pérdida que se genera en el efecto en el estado de resultados.

## Instrumentos financieros de cobertura

La Compañía tiene como parte de cobertura de sus operaciones por la naturaleza administrativa fijo de las tasas de interés de sus préstamos a través de los cuales paga intereses con tasas fijas o variables por tasas de interés variable. Para los instrumentos financieros se reconocen en el estado consolidado de situación financiera a valor razonable y se le cuentan desgravos como coberturas de flujo de efectivo.

La NIIF-9 establece una opción para que las entidades puedan continuar aplicando los requisitos de contabilidad de coberturas de la NIC-39 si se cumplen los requisitos NIIF-9. La Compañía ha estado en conformidad con los criterios de aplicación de la NIC-39 para la contabilidad de coberturas hasta que un nuevo impacto en la implementación de los demás requisitos de la NIIF-9.

Puesto que la NIIF-9 se menciona en el contrato de préstamo en activos financieros a corto, se concluyó que la aplicación inicial de la NIIF-9 no ha generado impactos en la gestión financiera ni en el desempeño financiero de la Compañía.

## 2.2.2 NIIF-15 Ingresos provenientes de contratos con clientes

La Compañía adoptó la NIIF-15 Ingresos de contratos con clientes en sus estados financieros consolidados con fecha de aplicación el 1 de enero de 2018 lo que resultó un cambio en las políticas contables y no se detectaron ajustes y los mismos ya reconocidos en los estados financieros consolidados. De conformidad con lo dispuesto en la NIIF-15 la Compañía aplicó el método de transición amplificada de la NIIF-15, y determinó que no es necesario realizar ajustes en los estados de apertura que afecten al rubro de utilidades acumuladas ya que los identificadores no representaron cambios en el resultado de la gestión 2017.

La Compañía fabrica, distribuye y comercializa productos plásticos y empaques flexibles. Los pedidos de clientes se procesan conforme los productos se entregan a los clientes y ellos asumen el riesgo de crédito desde que se emite a los clientes formales e informales celebrados con el cliente. La



Compañía otorga en ocasiones el crédito de cliente a razón de descuento o verificación en relación al volumen del producto adquirido o incentivos comerciales. Dicho descuento o beneficiación son ocasionales y su impacto no es significativo en los ingresos por lo que no fue necesario realizar una estimación.

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

Con base en lo anterior, la Compañía determina una cuota obligatoria de cesante por parte de los trabajadores sus ingresos por base en el monto que se espera recibir una vez que se satisfacen y obligatoria de cesante por el.

### 2.3 Consolidación

Los estados financieros consolidados sujetos incluyen los de la Compañía y los de todas sus subsidiarias que se mencionan en la Nota 17 y son preparados considerando el método de costo control. Todos los saldos y transacciones importantes entre compañías han sido eliminados de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, de conformidad con la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados".

Las subsidiarias son consolidadas totalmente a partir de la fecha de adquisición y con una política consolidadora fiscal que se ajusta al correspondiente. También es necesario tener control financiero.

La participación en propiedad es a escala de costo de capital contable y corresponde a la participación en el patrimonio que corresponde a la participación controladora.

### 2.4 Política de inflación en la Información Financiera

Conforme a los lineamientos de la NIC 29 "Información financiera en economía hiperinflacionaria" a economía hiperinflacionaria se considera en un entorno no hiperinflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 100% (límite máximo para definir que una economía haya hiperinflacionaria como hiperinflacionaria).

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
De año	7.20%	6.77%
Acumulado en los últimos tres años	19.65%	12.20%

### 2.5 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 a corto plazo a corto plazo y se presentan a su valor de adquisición más los intereses devengados. La Compañía no realiza operaciones en instrumentos financieros de deuda.

### 2.6 Estimación para cuentas de contra de costo

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía evalúa de forma periódica, de acuerdo a la Norma 2018 las pérdidas e utilidades esperadas conforme a los dispositivos de la NIIF 9.

La política contable anterior para reconocer la pérdida por deterioro de las salidas financieras, a

propiedades, plantas y equipo se valoran en el momento de adquisición y se reevalúan en el momento de la venta o transferencia. La Comisión de Valores de la Bolsa de Valores de México (Covim) emite recomendaciones sobre el tratamiento de las propiedades, plantas y equipo.

El movimiento a la utilidad neta se registra en el momento de venta.

## 2.7 Inventarios

El 31 de diciembre de 2016 y 2017, los inventarios están valorados a menor y a no más de menor entre el costo de adquisición y el valor neto de realización. El método de estimación utilizado es el costo promedio, el cual incluye a precio de compra, la transformación, almacenamiento y otros costos asociados de manera directa a la producción de inventario. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de negocios menos los gastos de venta asociados. A 31 de diciembre de 2016 y 2017, se tiene registrados una provisión para el riesgo de venta movimiento, por la cantidad de \$ 48,076 y \$58,821 respectivamente.

## 2.8 Propiedades, planta y equipo

La maquinaria y equipo se mide a su valor razonable, por base en valoración realizada por perito valorador Activo, Inmuebles, Almacén y Equipo, equipo de transporte y a equipo de cómputo se expresan a su costo de adquisición menos su depreciación acumulada y en su caso, cualquier pérdida por estalaje o perdida de valor. El 31 de diciembre de 2016 y 2017 se tiene reconocido ningún estalaje.

El costo de adquisición de las propiedades planta y equipo que requieren de un servicio sustancial para estar en condiciones para su uso, incluye a costo de adquisición y la capitalización de los intereses o costos financieros cargados a dicho servicio y adiabáticos a su adquisición. Los valores se determinan no exceder a su valor de recuperación. Los programas de cómputo adquiridos que son parte integrante y funcionalidad de activo fijo independiente se capitalizan como parte de activo fijo.

La compra de Proyectos corresponde a la maquinaria que se tiene en proceso de construcción al cierre de cada año.

Los terrenos y los proyectos son inversiones que no se representan.

La depreciación se establece por el método de línea recta con base en los valores netos de las activos aplicados a los valores de las propiedades, planta y equipo, identificando sus componentes a un costo unitario sea significativo menor al costo total. La depreciación de los activos comienza cuando el activo se encuentra en condiciones de operar.

Las vidas útiles, así como los valores mínimos son revisados cada año ajustándose respectivamente sus valores.

A continuación se indican las vidas útiles nominales promedio y los estimados para los períodos en curso:

	2016	2017
Edificio	11.57	12.53
Maquinaria y equipo industrial	6.05	6.35
Equipo de transporte	1.0	1.0
Mobiliario y equipo	5.0	6.0
Equipo de cómputo	2.0	3.0
Gastos de instalación	12.02	13.32

La ganancia por pérdida por la venta de propiedades, plantas y equipo se determina comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor en libros de dichas bienes, y se reconoce neto de la totalidad de otros ingresos en el resultado del ejercicio respectivo.

Las revaluaciones o ajustes para ser juzgados a más de un año y atribuibles a una maquinaria en especial se clasifican como depreciaciones de más y ocultos.

## 2.8. Depreciación del valor de las propiedades, plantas y equipo.

a) Cuando la Compañía perfecciona el valor neto en libros de sus propiedades, plantas y equipo, para determinar la depreciación de los bienes de que dicho valor excede el valor en libros a 31/12 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 es el mayor del valor recuperador por cada unidad generadora de activos, la Compañía registra las estimaciones necesarias.

## 2.10. Provisiones

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

## 2.11. Beneficios al retiro y jubilación

Los planes de beneficios al retiro otorganle (pensión de antigüedad y las indemnizaciones por jubilación) se reconocen como costo en los años en que los trabajadores poseen los servicios correspondientes de acuerdo con un estudio actuarial elaborado por un experto independiente al final de período, utilizando el método de crédito unificado proyectado, de conformidad con la NIC 19 "Beneficios al retiro y jubilación".

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

## 2.12. Participación de los trabajadores en las utilidades

La participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) se reconoce en el estado consolidado de resultados integral en el curso de otros gastos y representa el pasivo exigible a plazo menor a un año.

## 2.13. Impuestos a la ciudad

El impuesto a la utilidad (incluye el impuesto sobre la renta causado y el diferido) y se registra en los resultados de año en que se causa. El impuesto sobre la renta (ISR) se conforma de acuerdo a las características legales y fiscales y gastos, de cobros a la Compañía y a la 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 y transferir las normas contables entre los saldos contables y fiscales del balance general, la base del impuesto ISR calculada en las disposiciones legales que causan y gastos a reconocer en que se reconoce que las diferencias temporales en material común de control. De acuerdo con la NIC 12 "Impuesto a la ciudad" los impuestos diferidos activos se registran sólo cuando existe la posibilidad de recuperación.

#### 2.14 Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar

Este rubro representa los pasivos por bienes y servicios recibidos por la Compañía de la actividad del comercio que no han sido pagados. El saldo de las cuentas por pagar a proveedores y otros rubros por pagar se presentan en el pasivo circulante cuando se exigible y se pagan a corto plazo, si no se pagan después de veinte días hábiles en caso contrario se clasifica en el pasivo a largo plazo. Inicialmente se reconocen a su costo recuperable y posteriormente se valoran a su costo amortizado.

#### 2.15 Documentos por pagar

Los documentos por pagar se integran por préstamos recibidos de instituciones de crédito, que se destinan para el financiamiento de las operaciones de la Compañía por el pago de otros rubros similares. Los préstamos que generen intereses inicialmente se reconocen a su valor nominal y posterior mente se registran al costo amortizado. La nómina incluye la acumulación de intereses.

El costo amortizado del método de interés efectivo se incluye en el gasto financiero en el estado consolidado de resultados.

#### 2.16 Capital contable

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

Este rubro representa el valor de las aportaciones efectuadas por los accionistas e incluyen la capitalización de utilidades retenidas.

##### b) Reserva para recompra de acciones

La Compañía tiene, 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 facilitar la oferta y la demanda de sus acciones en el mercado de valores. Las acciones que se adquieren temporalmente y están resaradas de mercado, se compran como acciones en Tesorería. Cuando dichas acciones no sean colocadas nuevamente en el mercado público, la Compañía liquidará un período máximo de un año, estarán servetadas distribuyendo el capital excedente. La Asamblea de Accionistas autoriza a la Junta directiva máxima para la adquisición de acciones propias y su venta en el capital circulante.

#### 2.17 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 alta moneda se expresan en moneda nacional a tipo de cambio vigente a la fecha de balance general. Las diferencias entre el tipo de cambio registrado al efectuarse la operación y el aplicado 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 el "CIC-21 Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda nacional". Las partidas de monedas 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 2019 y 31 de diciembre de 2017, las conversiones de dólares norteamericanos a pesos mexicanos se determinaron utilizando los tipos de cambio de cierre de meses de 19.6574 y 19.7354 respectivamente y los tipos de cambio promedio de 19.8200 y 19.8302 para los estados financieros de 2018 y 2017, respectivamente.

## 2.18. Devaluación de estados financieros de la subsidiaria en el extranjero

Los estados financieros consolidados de la subsidiaria en el extranjero denominada Pacific Supply, en sus registros en las Estados Unidos de América, fueron convertidos a la moneda de México conforme a siguientes procedimientos establecidos 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 la tasa de cambio promedio de mes en que se contabilizaron y reconocieron en el estado de resultados.
- Se diferencian en cambio que se originan en la conversión de moneda de registro a moneda funcional se reconocen en el resultado.

## 2.19. Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros se generan principalmente de los activos financieros a la Compañía afiliable a los instrumentos financieros medidos a valor amortizado. Los gastos incluyen principalmente a fletes y equivalencias de efectivo, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar que se reconocen cuando se cumple con el dispuesto en la NIIF-9 en cuanto a clasificación y medición.

Los gastos financieros comprenden intereses sobre préstamos, pérdidas cambiarias, comisiones bancarias y costas de apertura, se registran en resultados cuando se cumplen con el indicado en la NIIF-9 en cuanto a clasificación y medición.

## 2.20. Información financiera por segmentos

Los segmentos operativos son diseñados desde el punto de vista de la información financiera y se refieren a la alta Dirección de la Compañía en la toma de decisiones de operación de conformidad con la NIC "Segmentos de operación".

Esos segmentos operativos se administran en forma independiente de los a que los productos que se venden y los mercados que se atienden son diferentes.

## 2.21. Unidad de control atribuida a la participación controladora

La unidad 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 las Incógnitas establecidas en la NIC 33 "Beneficios por acción". La Compañía no tiene Instrumentos de capital que tengan efectos de dilución potencialmente convertibles en acciones.

## 2.22. Negocios continuos

La Compañía hace frente a sus obligaciones de capital de trabajo mediante el financiamiento de una parte significativa de sus utilidades, del comercio exterior y contratación de líneas de crédito de corto y largo plazos en el momento respetando los límites de endeudamiento establecidos por el

Consejo de Administración, según y circunstancia alguna. Las proyecciones de la Compañía muestran que la Compañía se espera de aquí a 2019 a ser a nivel de financiamiento.

La siguiente tabla ilustra la conciliación razonable de que la Compañía cuenta con los recursos necesarios para soportar operando como negocio en marcha en el futuro previsible. Por el momento la Compañía considerará a base de negocio en marcha para preparar sus estados financieros.

## 2.23 Arrendamientos

Todos los pagos relacionados con arrendamientos operativos, se registrarán en resultados empezando el 1 de enero de 2019, durante el plazo correspondiente a arrendamientos.

### 2.24 Nuevas prácticas contables que no han sido adoptadas

Nuevas promulgaciones e interpretaciones vigentes a partir del 1 de enero de 2019:

#### a) NIIF 16 Arrendamientos.

Esta norma deroga la NIIF 17 "Arrendamientos" y entró en vigor a partir de los ejercicios que inician el 1 de enero de 2019. Los principales cambios establecidos en esta norma son: el arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho de usar el activo subyacente y de un pasivo por arrendamiento que representa la obligación de hacer pagos por arrendamiento. El resultado será que a mayor parte de los contratos de arrendamiento se reconocerán en los estados financieros de los arrendatarios ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento operativo y el arrendamiento financiero. Adicionalmente el registro de gasto por arrendamiento se reemplaza por un gasto por depreciación del derecho de uso de los activos en arrendamiento y por un gasto de intereses de los pasivos del arrendamiento que serán reconocidos a lo largo del presente.

La Compañía, sus subsidiarias, filiales, filiales asociadas y otras entidades bajo la categoría de asociadas operativas, no contabiliza arrendamientos de tablas de 1 a 7 años, con cláusulas de mantenimiento y servicios de reparación con condiciones de libre elección.

Para la adopción de esta norma, la Compañía ha evaluado los efectos de la adopción de esta norma que tiene efectos retroactivos a partir del 1 de enero de 2019, considerando las disposiciones establecidas en esta norma que indican la opción de no reconocer los activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento de la categoría a corto plazo y de un monto no significativo. Respecto a esta excepción la Compañía continuará registrando estos contratos como gastos en forma lineal.

La Compañía ha optado por reconocer esta norma utilizando el enfoque retrospectivo modificativo, el cual involucra el reconocimiento del efecto acumulado de la adopción de la norma en el 1 de enero de 2019. Por lo tanto no se representará los efectos comparativos para el ejercicio presentado al 31 de diciembre de 2018. A 1 de enero de 2019 la Compañía se encuentra adhiere por derecho de uso con valor acumulado de \$16,587 y pasivos por arrendamiento en \$43,285 a corto plazo y \$13,701 a largo plazo.

#### b) NIIF Interpretación 23, Incertidumbre sobre el cumplimiento de los impuestos a la renta.

La esta interpretación se aplica a la contabilidad del impuesto sobre la renta cuando existe incertidumbre en el cumplimiento de las obligaciones. APLICACIÓN de la NIIF 2 "Impuesto a las ganancias". La interpretación aborda que una entidad debe considerar si la probabilidad que la autoridad fiscal acepta cada pago de impuestos a la renta durante la determinación de

impuestos e intereses. Esta CIMIFCS se usará a su vez para pagar los intereses que incurra el financiamiento 2017 y se somete a aplicación anticipada. La Compañía estima que esta disposición no afecta significativamente la información financiera consolidada.

### NOTA 3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

El principal riesgo a los que se enfrenta expone las actividades de la Compañía es riesgo crediticio (riesgo de incumplimiento y riesgo de liquidez).

#### a) Riesgo de crédito

Representa la pérdida que sería reconocida en caso de que las contrapartes no cumplieran de manera íntegra las obligaciones contractuales. El riesgo crediticio en cuentas de banco es diversificado debido a la base de clientes. En la medida que no se evidencia significativamente, los resultados de la Compañía podrían verse afectados de manera adversa.

La Compañía realiza periódicamente evaluaciones en las condiciones crediticias de sus clientes y no se requiere de colateral para garantizar la recuperación de estas cuentas. La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF-9 para medir las pérdidas crediticias de sus cuentas por cobrar, reconociendo las pérdidas futuras de sus cuentas por cobrar considerando el deterioro del riesgo de crédito.

#### b) Riesgo de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de cambio en el tipo de cambio de la moneda por verse afectada por las tasas de interés y por las fluctuaciones en los tipos de cambio. Para efectos de mitigar el riesgo de mercado, la Compañía cuenta con una cobertura de cambio de tasa de interés por la emisión de Arrojables de Cédulas en moneda nacional.

#### c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se puede presentar cuando la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones en una período determinado. La Compañía vigila detenidamente el cumplimiento de sus obligaciones para proveer un pago oportuno con los recursos suficientes para ello y mantener un buen nivel crediticio ante sus acreedores. La Compañía cuenta con diversas líneas de créditos bancarias a corto y largo plazo.

### NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2017, se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja y banco	\$ 26.730	\$ 22.337
Reservaciones al cesionario Invecolca	16.712	16.452
	\$ 43.442	\$ 38.789

**NOTA 5 CUENTAS POR COBRAR**

Las cuentas por cobrar se detallan y se agrupan por sector de negocio como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas	\$ 433,042	\$ 492,046
Impuestos no recuperados	147,313	122,372
Otras cuentas por cobrar	28,310	77,973
Menos:		
Reserva por pérdidas crediticias esperadas	<u>144,243</u>	<u>155,118</u>
	\$ 377,395	\$ 387,378

En la Nota 3 se revela el riesgo de crédito asociado con la inversión que

la Compañía con la adquisición de WFP a Salamina bajo el acuerdo Almacén de la parcela crediticia esperada. Como en el 31 de diciembre de 2018 está calculada en \$24,810 y Compañía realiza contribuciones evaluaciones de las cuentas por cobrar de sus clientes y ajuste periódicamente el valor de su estimación con base en los resultados operativos.

**NOTA 6 INVENTARIOS**

Los inventarios se integran como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	\$ 502,132	\$ 202,522
Productos en proceso	61,237	90,753
Materias primas	228,943	193,022
Menos:		
Estimación para obsolescencia y lento movimiento	<u>142,031</u>	<u>119,030</u>
	\$ 650,281	\$ 377,267

En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se registró en el costo de ventas un movimiento en la estimación para obsolescencia de inventarios por \$ 9,439 y 20,598 respectivamente.

**NOTA 7 OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

Este rubro se forma principalmente por regalías y otros pagos anticipados, como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Regalías anticipadas	\$ 16,138	\$ 16,351

Los pagos anticipados corresponden a las compañías por concepto de seguros, tarifas, regalías y otros gastos efectuados por la Compañía. Los pagos anticipados se pagan cuando:



## NOTA 5. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

Las propiedades, plantas y equipos han sido evaluados por el mismo firmante de la compañía como se indica en su descripción.

	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	31 de diciembre 2010
<b>Propiedades, plantas y equipo</b>							
Costo	2,112	2,112	2,112	2,112	2,112	2,112	2,112
Depreciación acumulada	(42)	(42)	(42)	(42)	(42)	(42)	(42)
<b>Saldo</b>	<b>2,070</b>	<b>2,070</b>	<b>2,070</b>	<b>2,070</b>	<b>2,070</b>	<b>2,070</b>	<b>2,070</b>
<b>Propiedades, plantas y equipo de otros</b>							
Costo	5,703	5,703	5,703	5,703	5,703	5,703	5,703
Depreciación acumulada	(42)	(42)	(42)	(42)	(42)	(42)	(42)
<b>Saldo</b>	<b>5,661</b>	<b>5,661</b>	<b>5,661</b>	<b>5,661</b>	<b>5,661</b>	<b>5,661</b>	<b>5,661</b>
<b>Propiedades, plantas y equipo de otros</b>							
Costo	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Depreciación acumulada	(42)	(42)	(42)	(42)	(42)	(42)	(42)
<b>Saldo</b>	<b>958</b>	<b>958</b>	<b>958</b>	<b>958</b>	<b>958</b>	<b>958</b>	<b>958</b>
<b>Propiedades, plantas y equipo de otros</b>							
Costo	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Depreciación acumulada	(42)	(42)	(42)	(42)	(42)	(42)	(42)
<b>Saldo</b>	<b>958</b>	<b>958</b>	<b>958</b>	<b>958</b>	<b>958</b>	<b>958</b>	<b>958</b>
<b>Propiedades, plantas y equipo de otros</b>							
Costo	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
Depreciación acumulada	(42)	(42)	(42)	(42)	(42)	(42)	(42)
<b>Saldo</b>	<b>958</b>	<b>958</b>	<b>958</b>	<b>958</b>	<b>958</b>	<b>958</b>	<b>958</b>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2017, la depreciación de propiedades, plantas y equipo es de \$4,652 y \$4,336 respectivamente.

Durante el período 2013, la compañía realizó un inventario físico que resultó de lo

La compañía realizó un inventario físico para determinar mediante análisis de los resultados de la medición y revisión física del inventario conceptual de existencias se aproximan a un valor razonable representado por su valor histórico y el efecto de depreciación determinado de aplicar los factores de inflación derivados de índice nacional de precios al consumidor (IPC) por el periodo comprendido de la fecha de adquisición de los bienes y hasta el 31 de diciembre de 2007, conforme a los NIIF mexicanas.

## NOTA 6. OBLIGACIONES

Este tipo de integral por un fondo es un instrumento financiero que la Compañía estableció en ejercicios anteriores para estimular la productividad de sus principales empresas. El monto de su emisión se entregó en comisión de liquidación a una institución financiera para que se invierta únicamente en valores a corto plazo emitidos por el Tesoro de México, S.A. de C.V. El instrumento de endeudamiento se establece que la asignación de fondos, que se ligará al desempeño operacional financiero de la Compañía en un periodo no menor a diez años, promogable a diez años, e incluye objetivos operativos que deberán cumplirse estrictamente cuando se asignen los fondos para que proceda la entrega de este fondo.

#### NOTA 10. PROVEEDORES Y OTROS DEBERES POR PAGAR

Los saldos de las cuentas de proveedores y otros deudores por pagar a corto plazo se detallan a su vez en el estado de flujo de efectivo y se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Proveedores	\$ 211,704	\$ 205,571
Acreedores diversos	179,800	122,080
Impuestos por pagar	6,700	13,462
Cuenta de retención a proveedores	275,471	125,627
Artículos de clientes	4,686	1,687
	<u>\$ 678,361</u>	<u>\$ 468,427</u>

#### NOTA 11. DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO Y LARGO PLAZO

El 26 de abril de 2010, la Compañía obtuvo de diversos instituciones financieras un crédito en moneda nacional hasta por la cantidad de \$248,552 para ser destinado al pago y sustitución de créditos, disminuyendo de manera equitativa sus compromisos de corto plazo. El crédito es otorgado por las instituciones financieras BBVA Bancomer S.A., Banco Nacional de Comercio Exterior S.N.C., Institución de Fomento de Fomento, HSBC México, S.A., Institución de Banca Multiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, Interfinando como Garante Hipotecaria o su subsidiaria Comer Industrial, S.A. de C.V., y como Obligado Solidario a subsidiaria Plane Supply, Inc. Los créditos será liquidado mediante 28 vencimientos amortizaciones trimestrales (cuatro amortizaciones trimestrales consecutivas y progresivos, debiéndose hacer a partir el 30 de julio de 2015, en los montos que se fija a cada vencimiento en función a su participación en el otorgamiento de crédito). El crédito está sujeto a cubrimiento cada fecha de pago, un interés ordinario mensual que será que sea a Tasa TIIE más un margen aplicable que de acuerdo a incidencias financieras impuestas entre 275 y 300 puntos básicos porcentuales. Se permite a Acreditado cancelar los pagos anticipados en cualquier momento de monto del crédito.

La Compañía está sujeta a un nivel limitado de vulnerabilidad del crédito, por una serie de obligaciones financieras y cumplimiento de índices financieros. Limitación de constitución de gravámenes, modificación del giro comercial y estructura asociada, entre otros, los cuales han sido cumplidos hasta la fecha.

En 2017, la subsidiaria en el extranjero Plane Supply, Inc., Banco de Comercio Exterior, Interfinando Financiera y su subsidiaria obtiene un crédito por la cantidad de 2,500,000 USD que lo destino para refinanciar a largo que tenía una de sus subsidiarias por la compra de un inmueble comercial y era respaldado como aval de la misma. El crédito recibido está sujeto a una tasa de interés fija de 16% (BOR-BSA) y vence en Agosto de 2027.

A 26 de diciembre de 2016, la deuda a corto y largo plazo se resume en el siguiente:

2010

Año	Corto Plazo			Largo Plazo		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
2010	\$47,034	\$1,348	\$48,382	-	-	\$-
2011	-	-	-	43,200	1,722	44,922
2012	-	-	-	51,154	1,807	52,961
2013	-	-	-	65,154	1,854	67,008
2014	-	-	-	59,633	1,830	61,463
2015	-	-	-	61,541	2,050	63,591
2016	-	-	-	81,481	2,154	83,635
2017	-	-	-	-	2,252	2,252
2018	-	-	-	-	31,750	31,750
	\$47,034	\$1,348	\$48,382	\$342,018	\$15,037	\$357,055

La Compañía se compromete al cumplimiento de los pagos de intereses y principales de todas y cada una de las obligaciones mencionadas.

Al 31 de diciembre de 2014, la deuda a corto y largo plazo de la Compañía se originó por un crédito Sindicado que le fue otorgado desde el año 2014 por diversos Instituciones financieras nacionales. Este crédito se liquidó durante el ejercicio 2018. A 31 de diciembre de 2014, la deuda a corto y largo plazo se integra como sigue:

Año	Corto Plazo			Largo Plazo		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total
2015	\$205,060	\$1,570	\$206,630	-	-	\$-
2016	-	-	-	31,056	1,552	32,608
2017	-	-	-	50,005	1,920	51,925
2018	-	-	-	57,308	1,500	58,808
2019	-	-	-	-	1,630	1,630
2020	-	-	-	-	1,005	1,005
2021	-	-	-	-	2,000	2,000
2022	-	-	-	-	2,381	2,381
2023	-	-	-	-	2,258	2,258
2024	-	-	-	-	11,504	11,504
	\$205,060	\$1,570	\$206,630	\$148,361	\$14,865	\$163,226

En Notas 5 (i) y 5 (ii) se trata a riesgo de mercado y de liquidez respectivamente, que puede afectar a los pasivos financieros de la Compañía.

## NOTA 12 IMPUESTOS A LA RENTA

La Compañía y sus subsidiarias registradas en el extranjero reconocen inicialmente los impuestos en términos reconocidos.

La Compañía y sus subsidiarias registradas en el país aplican el Impuesto sobre la Renta (ISR) aplicando la tasa del 30% al resultado que se obtiene de disminuir los ingresos acumulados, las deducciones autorizadas, considerándose como gravable e deducibles otros efectos de la Ley. La subsidiaria en el extranjero determina el ISR conforme a las disposiciones fiscales de la Federación de Estados Unidos de Norteamérica.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2017, el pasivo (beneficio) por impuestos a la utilidad se integra como sigue:

	2019	2017
ISR causado fiscalmente	\$ 114,904	\$ 17,023
ISR diferido	7,859	\$ 33,555
<b>Total de impuestos a la utilidad</b>	<b>\$ 122,763</b>	<b>\$ 50,578</b>

El impuesto diferido (activo) pasivo por ISR se compara el 31 de diciembre de 2019 y 2017 se integra como sigue:

	Activos		Pasivos		Total	
	2019	2017	2019	2017	2019	2017
Títulos Fijos	\$ -	-	\$28,500	\$24,078	\$28,500	\$24,078
Provisiones para el seguro	(50,155)	(48,801)	-	-	(50,155)	(48,801)
Anticipos de clientes	-	-	18,978	870	18,978	870
Provisiones	-	-	1,777	29,418	1,777	29,418
Impagos por impuestos	(5,297)	(6,770)	-	-	(5,297)	(6,770)
Otros	\$10,142	\$13,970	\$1,058	\$1,154	\$11,199	\$15,124
<b>ISR diferido</b>	<b>\$10,142</b>	<b>\$13,970</b>	<b>\$50,333</b>	<b>\$55,520</b>	<b>\$60,475</b>	<b>\$70,596</b>

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta en vigor, la pérdida fiscal de un ejercicio se puede sustraer contra la utilidad gravable que se genera dentro de los siguientes diez periodos en el ISR. Este período se puede ampliar conforme al índice de inflación comprendido desde el 2000, año que se genera hasta el primer mes de la primera anual de ejercicio en que se aplica.

Los períodos de cinco períodos se aplican al 31 de diciembre de 2015 contra utilidades gravables, según la base anual de \$ 143,750 por ejercicio de sujeción de la Compañía.

Conforme a ciertas disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta, la pérdida en utilidades a se sustraer de la utilidad gravable a la tasa del 10% a la utilidad fiscal de cada ejercicio. La PTU que se paga en el periodo es suficiente para afectar el ISR.

**NOTA 3 REFINANCIAMIENTO EMPLEADOS**

La Compañía se maneja con servicios prestados en un plan independiente para pagar a cambio acumulado correspondiente a las obligaciones laborales y se prepara de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a los empleados".

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía reconoce el pasivo de prima de antigüedad y las indemnizaciones por despido calculada a través del método de crédito unitario acumulado.

Los activos y pasivos de las obligaciones por prima de antigüedad y por indemnización legal por despido labora, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se muestran a continuación:

	<u>Prima de antigüedad</u>		<u>Indemnización por despido labora</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligación por Beneficio de Antigüedad (BRA)	\$1,198	25,088	86,251	80,002
Activos del plan (AP)	492	447	-	-
Beneficio Pasados (BP)	-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) actuariales	(306)	228	70	280
Reservaciones hechas a prima (RHP)	854	896	1,883	1,979

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Trasacciones</u>		
Tasa de descuento	7.02%	5.80%
Tasa de inflación salarial	5.25%	5.00%
Tasa de inflación del 99.99 mínimo	6.00%	4.04%
Tasa de inflación	5.00%	5.50%

Las hipótesis demográficas utilizadas para el estudio actuarial de la prima de antigüedad y la indemnización por despido labora en los ejercicios 2018 y 2017 son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mix salarial	LW50A406	LW50A306
Invalidez	E 30-00	L180-00
Rotación	Faj 0-000	Faj 0-000
% Retención voluntaria	85%	85%
% Despedir	5%	5%

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el pasivo por beneficios a los empleados se reconoce en el estado de resultados integrales e incluye el costo de período de estudio actuarial.

## NOTA 11. CAPITAL CONTABLE

### a) Capital social

El capital social está integrado por el número de acciones de la Serie A y B de la Compañía emitidas y suscritas por 50,758,115 acciones ordinarias nominativas de la Serie A, en expresión de valor nominal.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social incluye depósitos en de utilidades por \$12,229 millones (de los \$2,455,900 acciones ordinarias en valor nominal).

### b) Reserva de reservas

En Assemblies Generales Ordinarias de Accionistas celebradas el 24 de abril de 2016 y el 28 de abril de 2017 se resolvió que la Sociedad destine los recursos de \$28,568 para poder cubrir en la compra de acciones propias, de conformidad con la legislación 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 depositada a la reserva legal, hasta que esta sea igual al 20% de su capital social.

En Assemblies Generales Ordinarias de Accionistas celebradas el 24 de abril de 2016 y el 28 de abril de 2017 se resolvió incrementar la reserva legal hasta que se ha cumplido con el requisito legal correspondiente.

### d) Deducción de dividendos y ganancias de capital

Los dividendos que se pagan en forma de utilidades distribuidas no están sujetos a impuesto sobre la renta cuando provengan de la cuenta de utilidades fiscales (C.U.F.), ya el excedente se pagará el impuesto aplicando la tasa general de ISR (30%). Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía no ha distribuido dividendos.

El ISR que se pague por concepto de dividendos distribuidos, se podrá acreditar contra el ISR de 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 omitidos a los mismos.

Se el número de acciones que exceder el saldo de la cuenta de capital de operación (C.C.O.), deberá ser conforme al procedimiento establecido en la Ley de Impuesto sobre la Renta, se considerará un pago de dividendos.

Adicionalmente las personas físicas residentes en México y no residentes en el extranjero (personas físicas o morales) están sujetas a pago del impuesto sobre la renta a una tasa solidaria del 10% sobre los dividendos o utilidades distribuidos por las personas morales residentes en México cuando estas últimas emitan sus datos al exterior. El impuesto sobre la renta adicional del 10% será pagado aplicando a las utilidades que emitan a los contribuyentes en 2017, para este efecto las personas morales emisoras que emitan sus datos al exterior (C.U.F.) de las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2017 cuando se emitan sus datos al exterior, se paguen a los contribuyentes en el ejercicio de 2018, una vez que se formen dichos saldos se aplicará el impuesto a los contribuyentes a una tasa adicional del 10%.

NOTA 15. INFORMACIÓN 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 los valores fijados en los planes.

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

Segmento	2016			2017		
	Impuesto diferido	Gastos de mantenimiento	Otros	Impuesto diferido	Gastos de mantenimiento	Otros
Ventas netas	3404,201	3,089,037	3355	3,404,007	3,600,224	3,145
Utilidad después de gastos generales	6,460	123,025	(7,955)	5,462	106,564	(10,426)
Utilidad neta	6460	118,813	(7,955)	5462	106,037	(10,426)
Depreciación	27,859	1,1127	2,585	29,058	11,905	4,225
EBITDA	23,929	124,152	4,905	24,060	118,462	(6,134)
Auditorías externas	600,000	1,000,000	80,000	380,000	600,000	100,000
Extracciones	450,000	800,000	400	450,000	600,000	1,000

NOTA 16. PARTES RELACIONADAS

Las operaciones con partes relacionadas efectuadas durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2017, fueron principalmente con una compañía asociada residente en el extranjero y se realizaron en forma de préstamos a corto plazo y a largo plazo.

	2016	2017
Compra de bienes y servicios	\$ <u>164,215</u>	\$ <u>125,502</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2017, el exerce de situación financiera incluye los siguientes estados financieros relacionados de asociadas que no se consolidan:

	2016	2017
Cuentas por pagar a proveedores		
Anagram Invernadero, S. de CV (asociada)	\$ 100,458	\$ 64,707

La Compañía tiene los siguientes convenios con partes relacionadas:

- a) Convenio de regalías celebrado en parte subsidiaria con Anagram México S. de CV de CV con la compañía asociada Anagram Invernadero, S. de CV por el uso de patentes pertenecientes a las plantas que compró a dicha compañía y comercializa en el mercado latinoamericano.

- d) Se vende comercializado los autos. Se vendieron Inductiva S.A.B. de C.V. y Anegón Ingeniería S.A. para distribuir en México y Centroamérica los productos que ambas compañías fabrican.

#### NOTA 14. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2017 el tipo de cambio utilizado por la Compañía fue de \$10.6820 y \$10.6804 por dólar norteamericano, respectivamente.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016 y 2017 se detallan a continuación:

	En miles de dólares norteamericanos	
	2016	2017
<b>Activos:</b>		
Cuentas	USD \$ 12,504	USD \$ 13,140
No circulantes	16	25
	<u>12,520</u>	<u>13,165</u>
<b>Pasivos:</b>		
A la banca	(21,299)	(20,900)
A la gerencia	<u>200</u>	<u>200</u>
	<u>(21,099)</u>	<u>(20,700)</u>
Exceso de pasivos sobre activos en moneda extranjera	USD \$ (8,579)	USD \$ (16,735)
Equivalente en miles de pesos	\$ (911,530)	\$ (177,820)

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	
	2016	2017
Ventas	USD \$ 10,000	USD \$ 27,817
Compras	USD \$ 20,721	USD \$ 16,021
Intereses pagados	USD \$ -	USD \$ -
Honorarios pagados	USD \$ 37	USD \$ 26

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados el tipo de cambio fue de \$10.6808 por dólar norteamericano.

#### NOTA 15. OTROS INGRESOS NETO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2017, el monto de ingresos netos provenientes de ventas en el extranjero normal de las operaciones realizadas por la Compañía es:

	2016	2017
Participación de Utilidades Personal	\$ (2,270)	\$ (2,500)
Impuesto Adicional	\$ 314	-
Ómnibus	<u>112</u>	<u>(1,888)</u>
	\$ (1,844)	\$ (4,388)



## NOVA 9. CONTENCIONES Y COMPROMISOS

- a) De conformidad con la legislación fiscal vigente, las obligaciones de los sujetos federales están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales durante un período de cinco años.
- b) Conforme a lo establecido en la Ley de Impuesto sobre la Renta, las empresas que elaboren declaraciones con bases relacionadas, están obligadas a comprobar que los mismos pagados en dichas operaciones. Han de ser equiparadas a las que se ubican por no haber independencia en operaciones comerciales. La Compañía cuenta con los registros correspondientes para comprobar dichos sellos, sin embargo las autoridades fiscales pueden revisar los mismos suministrados y en caso de alguna discrepancia pueden exigir el pago de la multa, exco y las acciones correspondientes, y aplicar las multas establecidas en la Ley.

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

INFORME DE AUDITORIA SOBRE SUS  
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A 31 de febrero de 2017

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de la compañía	5
Estados de conciliación de los saldos integrados	8
Estados de reconciliación de saldos en el capital contable	7
Análisis de los estados de flujo de efectivo	11
Notas a los estados financieros consolidados	15



## 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 auxiliado de 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 2017 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 a 31 de diciembre de 2017 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 existencia 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 periodo actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formular nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

### Cuestión clave de auditoría

Como se menciona en la Nota 12 a los estados financieros, la Compañía tiene una deuda con diversas instituciones financieras nacionales y extranjeras la cual comprende el 36% del total de su

para el 31 de diciembre de 2017 y está sujeta a cumplir con diversas obligaciones (de pago y mantenimiento) de las obligaciones en que la firma incurrió por dichas obligaciones.

Como nuestra auditoría se basó en:

Las declaraciones hechas y los documentos de esas operaciones, para cumplir con las instrucciones dadas por los propietarios, las condiciones que obligan a la Compañía y existen en los controles que se tienen en cuenta para el sistema de cumplimiento de normas financieras, la no realización de procedimientos adicionales.

Debido a los riesgos señalados:

La Compañía registra cuentas por cobrar más que por menos debido a errores por la adquisición de mercancías, y la afirmación de recuperación durante el registro contable de los mismos y la efectiva control que se va en su recuperación.

Para el cumplimiento de sistemas de control al vender la mercancía ubicada por la Compañía para ser vendida provision por el estado a un carácter de Aprobación al reporte de antigüedad de los datos que se le maneja manualmente la Compañía y mediante el sistema de una muestra de ventas en un momento de la venta el crédito de venta más allá de pagar el valor de un dicho reporte y el modo de prueba para los fines del control de la parte de estos valores.

**Información adicional**

La Administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. Esta información adicional aparece en el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional del Estado de Valores (CNEV) y el Informe Anual presentado a los Accionistas pero no incluye los estados financieros consolidados ni el Informe de los socios independientes, los cuales se emiten después de la fecha de este informe.

Esta información adicional no se incluye en nuestro informe sobre los estados financieros consolidados de la Compañía.

Finalmente, en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de la Compañía, nuestra responsabilidad es por esta información adicional cuando se emiten a los socios y evaluar si dicha información es materialmente consistente con los estados financieros consolidados o nuestro consentimiento adquirido a través de nuestra auditoría o aparente certeza que se emiten para las partes interesadas.

Que en tanto la información adicional que aún no tiene revisión depende de emitir la declaración sobre el Reporte Anual emitida por la UNDF, y si de ahí que existe un error material y sustancial, debemos acudir a los responsables del gobierno de la Compañía y ser dicho informe a los socios.

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

El propósito principal de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Por lo tanto, en su caso, las cuestiones relativas a negocios en marcha y otros factores que pudieran afectar al negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o reestructurar sus operaciones, o bien buscar otras alternativas realistas.

Los representantes de la Junta de la Compañía tienen la responsabilidad de la preparación de reportes financieros de la Compañía.

#### **Responsabilidad 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 en su totalidad 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 nivel de seguridad que no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAs siempre detecte un error material cuando éste existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden prevenir razonablemente que un usuario de los estados financieros que los usuarios toman decisiones en los estados financieros consolidados.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIAs aplicamos procedimientos de juicio profesional y mantendremos 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, discretos y sistémicos, probablemente 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 depende de un fraude o error material que uno que resulta de un fraude intencional, ya que el fraude puede a planearse, ocultarse, omitirse, o burlarse, así como de los intencionalmente errores o de el error de los estados financieros.

- Obtenemos un entendimiento de control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar y ejecutar pruebas de auditoría que sean adecuadas en función de los riesgos identificados, y no con la intención de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos la aplicabilidad de las políticas contables apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de la información financiera revelada por la Administración.

- Estamos casi siempre conscientes de que la Administración utiliza la información de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre en relación con factores o condiciones que generan una significancia sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si la incertidumbre existe, incertidumbre que se debe a los factores que hacemos la mención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados. Si dichas revelaciones son inadecuadas, que es, emitimos 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 futuras pueden ser causas 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 a los responsables de gobierno de la Compañía, 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 a los responsables del gobierno de la Compañía, una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y los conflictos de interés, las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas aplicables.

Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido más significativas en la auditoría de los estados financieros consolidados de período anual 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 extraordinariamente 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:

Rosa y Asociados, S.C  
C.P.C. Juan Francisco Valdez Aguilera  
Socio de Auditoría

Guadalupe, Jalisco  
26 de marzo de 2015

COMPAÑÍA EDUCACIONAL S.A. Y SU FILIALES Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Impuesto sobre el valor agregado

	Nota	2017	2016
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos no corrientes			
Efectivo y valores en efectivo	5	\$ 84.887	\$ 49.759
Deudas por pagar	3	691.079	691.018
Inventarios	7	604.079	491.037
Impuesto sobre el valor agregado	8	15.051	24.744
Tasa de activos devaluados		<u>1.295.096</u>	<u>1.256.558</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Impuestos por pagar y recibidos	9	608.009	694.716
Impuestos por pagar y recibidos		19.843	10.822
Impuesto sobre el valor agregado	8	19.079	-
Impuestos	9	4.000	4.214
Otros activos		5.510	2.846
		<u>636.438</u>	<u>712.602</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1.931.534</u>	<u>1.969.160</u>
<b>PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>			
<b>Pasivos a largo plazo</b>			
Deudas por pagar	12	\$ 406.065	\$ 246.136
Otros pasivos por pagar a largo plazo			
Impuestos por pagar	11	669.028	640.004
Beneficios laborales	14	3.250	3.350
Impuesto sobre el valor agregado		<u>65.891</u>	<u>79.571</u>
<b>Tasas de devaluación</b>			
Documentos por pagar	12	2.4.007	1.18.417
Impuesto sobre el valor agregado diferido	13	-	1.9.877
Beneficios laborales	14	11.240	9.410
Otros pasivos		1.000	4.943
Impuesto sobre el valor agregado a largo plazo		<u>2.8.207</u>	<u>29.647</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>1.122.312</u>	<u>1.019.627</u>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital social	16	8.566	61.051
Reserva por creación de reservas		22.000	22.000
Reserva por depreciación y amortización		9.518	98.580
Reserva legal		26.956	26.956
Utilidades acumuladas		66.807	1.220.601
Otros movimientos contables		11.140	17.160
Capital contable de la parte participacionistas		<u>64,847</u>	<u>524.348</u>
Capital contable de la parte participacionistas		<u>19.012</u>	<u>46.604</u>
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>		<u>89.859</u>	<u>995.533</u>
Compañías y compañías	20	-	-
<b>TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>		<u>1.212.171</u>	<u>1.115.160</u>

Ver referencias a los estados financieros consolidados

CONVERTIDO A INGLÉS Y A MONEDAS SUSES DÓLARES

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos de 31 de diciembre de 2017 y 2016

El plan de cuentas de gastos:

	Nov	2017	2016
VENTAS NETAS	\$	1,041,249	\$ 1,170,032
COSTO DE VENTAS		<u>(1,070,219)</u>	<u>(951,369)</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>271,030</u>	<u>218,663</u>
Gastos generales:			
Cambios de venta		(150,695)	(131,741)
Cambios de mantenimiento		(25,157)	(25,733)
Gastos generales - otros	\$	<u>(3,652)</u>	<u>2,484</u>
Total de gastos generales y otros ingresos		<u>(180,504)</u>	<u>(154,990)</u>
UTILIDAD DE OPERACION		<u>90,526</u>	<u>63,673</u>
Ingresos y (gastos) financieros:			
Intereses netos		(4,885)	(4,139)
Pérdida en cambios de tipo		(53,331)	(3,032)
Gastos sobre transacciones		(13,351)	(3,490)
		<u>(71,567)</u>	<u>(10,661)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		<u>(12,301)</u>	<u>8,714</u>
Impuesto sobre utilidades	\$	<u>28,171</u>	<u>2,056</u>
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	\$	<u>15,870</u>	<u>10,770</u>
Utilidad atribuida:			
Participación controladora	\$	5,341	\$ 25,372
Participación no controladora	\$	<u>10,529</u>	<u>(14,602)</u>
	\$	<u>15,870</u>	<u>10,770</u>
Utilidad neta por acción ordinaria	\$	<u>0,104</u>	<u>0,104</u>

Veremos los pasivos financieros transados en dólares



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE COMERCIO INTERNACIONAL  
 S.A. DE C.V. Y SU FILIALES

Al 31 de diciembre de 2017

	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Incremento (disminución)	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Incremento (disminución)	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Incremento (disminución)	Saldo al 31 de diciembre de 2017
<b>Activos</b>									
Activos no corrientes	1,177,400	1,177,400	1,177,400	1,177,400	1,177,400	1,177,400	1,177,400	1,177,400	1,177,400
Activos corrientes	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
<b>Activos totales</b>	<b>2,177,400</b>	<b>2,177,400</b>	<b>2,177,400</b>	<b>2,177,400</b>	<b>2,177,400</b>	<b>2,177,400</b>	<b>2,177,400</b>	<b>2,177,400</b>	<b>2,177,400</b>
<b>Pasivos</b>									
Pasivos no corrientes	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
Pasivos corrientes	1,177,400	1,177,400	1,177,400	1,177,400	1,177,400	1,177,400	1,177,400	1,177,400	1,177,400
<b>Pasivos totales</b>	<b>2,177,400</b>	<b>2,177,400</b>	<b>2,177,400</b>	<b>2,177,400</b>	<b>2,177,400</b>	<b>2,177,400</b>	<b>2,177,400</b>	<b>2,177,400</b>	<b>2,177,400</b>

Los datos se expresan en millones de pesos mexicanos.

COMPAÑÍA DE SERVICIOS FINANCIEROS Y SEGUROS DE VIDA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS - EJERCICIOS 2017 Y 2018

en US\$ millones con 31 de diciembre de 2017 y 2018

En dólares - mil millones de US\$

	2017		2018
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos y depreciación	\$ (17.800)	\$	8.300
De pago a resultados que se reconocieron efectivo			
Provisiones	35.904		1.385
Exhaustivo de depreciación, amortización y pérdidas de valor			
Depreciación y amortizaciones	44.890		40.657
Perdidas (ganancias) con actividades de financiación			
Plus (menos) de ingresos	5.718		4.288
Impuesto sobre la renta (Beneficio)	-		(1.240)
Beneficios Laborales	-		1.254
Pago proveniente de actividades	75.032		68.646
Varios otros en			
Ganancias por cambio de valor	(45.070)		(39.654)
Intereses	(60.020)		(70.777)
Pagos a los socios	24.740		11.242
Ganancias por compra y venta de valores y otros activos			
del seguro	93.115		148.204
moneda extranjera (de pago)	(17.810)		(4.854)
Otros activos	-		(88)
Pago neto de efectivo por actividades de operación	5.177		(7.052)
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisición de maquinaria, maquinaria y equipo	(4.270)		(38.260)
instalaciones y mejoras	-		-
Inversión en acciones	-		4.236
Pago neto de efectivo por actividades de inversión	(4.270)		(34.024)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Emisión de nuevas acciones	(50.740)		11.000
Adquisición de transferencias bancarias	(188.894)		(49.428)
Intereses pagados	-		-
Financiación a través de actividades de financiamiento	(139.634)		(38.428)
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) NETO DE EFECTIVO</b>	(3.363)		(8.776)
<b>EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	45.707		52.083
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	\$ 42.344		\$ 43.307

Figuras brutas de los estados financieros consolidados

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A LA DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2016

Importes en miles de pesos

### NOTA 4. INTEGRACIÓN DE LA EMPRESA Y ENTIDADES RELEVANTES

Convertidora Industrial, S.A. de C.V. (CONVI, por la Compañía) es una sociedad mexicana que opera en Puente de Leiza No. 2976 Colonia Atlas Código Postal 44200, en el estado de Guanajuato, dedicada a la construcción e instalación de 1979 en los Estados Unidos Mexicanos con personalidad jurídica, y sus acciones se negocian en la Bolsa Mexicana de Valores.

Las principales líneas de negocio de la Compañía son la fabricación y comercialización de globo metálico y de bronce flexible. La Compañía realiza sus actividades operativas y comerciales en la vía directa y a través de sus filiales las cuales se mencionan en continuación:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Porcentaje de posesión</u>	<u>Actividad</u>
Ekobosmer S.A. de C.V.	6.3%	Comercio venta, importación, exportación distribución de todo tipo de metales para flechas, globos metálicos y de bronce, y de artículos fabricados de papel, cartón, plásticos, meta y sus derivados.
Delta Supply Inc	100.0%	Subsidiaria dedicada en la explotación que comercializa en el mercado norteamericano los globos metálicos fabricados por la Compañía, dando origen al negocio comercial de "ConverUSA"
Convergim México S. de RL de CV (a)	50.1%	Importación, exportación, venta y distribución de todo tipo de globo y productos relacionados.
Conceer Industrias, S.A. de C.V.	50.0%	Comercio venta, administración y mantenimiento de bienes inmuebles.
Asesoria Ejecutiva de Negocios, S.A. de C.V. (b)	88.0%	Proveedor de servicios ejecutivos de administración.

(a) Entidad que distribuye en México y Latinoamérica los productos en los mercados que comercializan Convergim Mexicana S.A. de C.V. y Asesoria Ejecutiva de Negocios, S.A. de C.V.

(b) Subsidiaria que se encuentra en operación desde el 31 de diciembre 2012.

## AC. VIDUALES SULLIVANTILES

Las actividades relevantes realizadas en los períodos 2017 y 2018 son las siguientes:

### a) Acuerdo de venta de derechos de explotación

La compañía American Events LLC (sociedad adquirida en 2012 por la subsección en la empresa Prime Supply, Inc.) tiene celebrado un acuerdo con una corporación norteamericana en el área de entretenimiento que se compromete a no realizar ningún tipo de actividad comercial en diversas localidades que existen dentro de los Estados Unidos (Hessia Gift Shop) en las localidades de Nueva York. Este acuerdo incluye todos los tipos de clientes relacionados en este segmento y cuenta de manera de operación.

## NOTA 2. BASE DE PREPARACION

### a) Declaración sobre cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) o IFRS por sus siglas en inglés, emitidos por International Accounting Standards Board (IASB) autorizadas por las autoridades 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 Reglas Generales de Contabilidad aplicables a las Sociedades Financieras de México y otras Partícipes del Mercado de Valores Mexicanos.

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados para su emisión por el Consejo de Administración el 26 de febrero de 2018, 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 secciones que se presentaron sobre la base de valor razonable:

- Maquinaria y otros activos  
Devaluaciones por pagar

### c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en miles de pesos mexicanos (M\$) que es la moneda funcional de la compañía y la moneda de la Comisión y la moneda en que se presenta la información financiera. Cuando las transacciones en US\$ (\$) debidas, se refieren a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Los estados financieros se han expresado en el sistema de identificar 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) Base de estimaciones

La preparación de los estados financieros adjuntos de acuerdo a NIIF requiere de uso de

estimaciones son las de algunos de sus negocios que no son susceptibles de ser contribuidos con el método de la ley de elección de los estados financieros. Las estimaciones utilizadas pueden diferir de los resultados reales. La Compañía usó sus estimaciones en parte al momento de auditar los estados financieros consolidados fueron preparados. Sin embargo, circunstancias excepcionales y estimaciones acerca de eventos futuros pueden cambiar debido a cambios en la información o en circunstancias fuera del control de la Compañía. Tales cambios son reflejados en los cálculos y sus efectos en los estados financieros se detallan en:

Entre otras cosas se refieren principalmente a:

- + Estimaciones de depreciación y amortización, inventario y equipo
- + Indemnizaciones y primas de antigüedad al personal
- + Estimación acerca de reservas de crédito dudoso
- + Estimaciones acerca de reservas sobre inversiones
- + Valoración de activos intangibles de larga duración e intangibles

#### a) Estado consolidado de resultados

Los estados consolidados de resultados se preparan en base a la información suministrada por el control de las cuentas y gastos atendiendo las disposiciones de la NIC 1 "Presentación de estados financieros".

#### b) Estado consolidado de flujos de efectivo

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

### NOTA 3 – PRINCIPALES FUENTES CONTABLES

Las principales políticas contables que se describen y contribuyen con sus explicaciones consistentemente conforme a los NIIF en la preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía se detallan a continuación, que se presentan a menos que sea indicado lo contrario.

#### a) Consolidación

Los estados financieros consolidados agrupan 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, sobre bases de y transacciones imputables y se preparan en base al método de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de conformidad con la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados".

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

La participación no controladora se presenta dentro del capital contable y corresponde a la participación entre patrimonio que posee su fundadora o sus socios controladores.

#### a) Efectos de inflación en la información financiera

Conforme a las disposiciones de la NIC 28 "Influencia financiera en empresas representadas" la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior a 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:

	Muestra de inflación	
	2017	2018
Del año	6.77%	5.36%
Anualizada (Excluyendo energía)	12.24%	8.87%

#### c) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

#### d) Letras de cambio y de cambio cruzado

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, la Compañía tiene registrados una cantidad cero de letras de cambio en el Libro de las Letras. El cupo de la deuda por letras de cambio es de \$35.1% en 2017 y de \$33.944 en 2018 y se presenta deducible por los saldos por cobrar.

#### e) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, los inventarios están valuados a menor que resuelve menor entre el costo de adquisición y el valor neto de realización. El método de valuación utilizado es el costo promedio al cual se hace el ajuste de contra la inflación según el mejoramiento y valor de uso añadido de manera directa al costo de adquisición. El valor neto de realización se el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta aplicables. Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, se tiene Agave 46 toneladas con los inventarios de la Compañía por la cantidad de \$26,820 y \$1,148 millones, respectivamente.

#### f) Propiedades, plantas y equipo

Las máquinas y equipo se mide a su valor razonable con base en valuación realizada por perito calificado externo. Las instalaciones, mobiliario y equipo (maquinaria y equipo) se mide a su costo de adquisición menos su depreciación acumulada, y en su caso, cualquier pérdida por deterioro incurrida. Al 31 de diciembre de 2017, no se tiene reconocido ningún deterioro.

El costo de adquisición de las propiedades, plantas 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 intereses y costos financieros devengados en dicho periodo, y atribuidos a su acumulación. Los valores se revalorizan a su costo de adquisición. Los otros costos de adquisición para adquisición que sean necesarios se reconocen al momento de la adquisición y se capitalizan como parte de ese costo.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en los valores útiles de los activos más a largo de los valores de las propiedades, plantas y equipo, identificando sus características esenciales y considerando sus características, y en su caso, cualquier pérdida por deterioro incurrida.

cuando el activo se encuentre en condiciones de operar.

Las vidas útiles, así como las vidas útiles mínimas, se revisarán cada año, considerando los cambios en el uso del activo.

A continuación se indican las vidas útiles remanentes promedio de los edificios para las unidades en años:

	<u>Años</u>	<u>Años</u>
Edificios	12.53	13.63
Muebles y equipo mueblado	9.55	7.85
Equipo de transporte	1.0	1.00
Mobiliario y equipo	0.0	7.00
Equipo de cómputo	3.0	4.00
Equipo de telefonía	13.53	14.33

La garantía de 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 losses de revalorización o ganancias al resultado del ejercicio correspondiente.

Las revalorizaciones o revaluaciones para ser clasificadas como de un año y clasificadas como revaluaciones en aquellos se clasifican como propiedades, planta y equipo.

#### g) Derivado del valor de recuperación de propiedades, planta y equipo

La Compañía evalúa periódicamente el valor en libros de sus propiedades, planta y equipo para determinar la existencia de índices 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 costo de venta. Si se determina que el valor en libros excede el valor de recuperación por cada unidad generadora de efectivo, la Compañía registra los siguientes ajustes:

#### 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 relacionados 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 valor nominal y descuento por su venta, préstamos y cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar 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 es registrado a su valor razonable a través de resultados, es evaluado periódicamente para determinar si presenta alguna evidencia objetiva (falta de pago o morosidad, pasivo bancario futuro del cual se espera que se haya sido creado y muestra un efecto negativo en el flujo de efectivo) que se relaciona. Una pérdida por disminución de valor se reconoce y se registra en el resultado a través de cuentas por cobrar.

#### i) Ingresos

Las variaciones de pasivo representan obligaciones o acciones no devengadas que es probable la salida de recursos económicos y el monto de dicho estimado son las mismas. Para provisionar se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la administración.

#### i) Beneficios a los empleados

Los beneficios a largo plazo (prima de antigüedad y las indemnizaciones por despido) se reconocen como costo en los años en que los empleados prestan los servicios correspondientes, de acuerdo con un estudio actuaria del caso por un experto independiente a final del periodo utilizando la técnica de costo futuro proyectado de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a los empleados".

Las ganancias y pérdidas en bolsa de los beneficios a largo se muestran 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

La participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) se reconoce en el estado consolidado de resultados integral en el monto de una ganancia y no exceda al porcentaje exigido a plazo menor de un año.

#### l) Impuesto a la utilidad

El impuesto a la utilidad (incluye el impuesto sobre la renta devengado y el diferido) y se registra en los resultados del año en que se genera. El impuesto a la utilidad (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 costos y pasivos y resulta de aplicar a todas las diferencias temporales entre los saldos contables y fiscales del balance general, la tasa de impuesto ISR establecida en las disposiciones fiscales, que serán vigentes 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 recuperarlos.

#### m) Capital contable

##### Capitalización y prima en el ejercicio de acciones

Para la utilización oportuna del estado de los resultados se debe tener en cuenta los accionistas e incluyen a cada nivel de las utilidades retenidas.

##### Reserva para recompra de acciones

La Compañía tiene constituida, de conformidad con la Ley de Mercado de Valores, una reserva de reserva para prevención de los subsecuentes empujones 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 directamente y sean recibidas del extranjero, se registrarán como acciones en Colombia. Cuando las acciones no sean colocadas públicamente ante el gran público colombiano durante el primer trimestre de un año, deberá cambiarse destruyendo el capital social.

#### n) Operaciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera, entera, se registrarán en moneda nacional, en base al día de cambio del día de la operación. Los activos y pasivos en dicha moneda se expresarán en moneda nacional a tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias entre el tipo de cambio registrado al contabilizar la moneda y el aplicable al momento de pago de la misma o el correspondiente a la fecha de cierre de los estados financieros se reconocerán en los resultados como a los incrementos o disminuciones de la NIC 31 "Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera". Las unidades no monetarias que estén en estos históricos en moneda extranjera se convertirán en moneda nacional utilizando el tipo de cambio en la fecha de cancelación. A 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, las tasas de cambio de la moneda extranjera con respecto a pesos colombianos, se determinaron utilizando los tipos de cambio de cierre de \$1.9354 y \$2.04940, respectivamente, y los tipos de cambio promedio de 316,6262 y 218,0076 para los períodos de resultados de 2017 y 2016, respectivamente.

#### o) Conversión de moneda funcional de la entidad extranjera al colombiano

Las relaciones financieras derivadas de la subsidiaria en el extranjero denominada Fralite Supply Inc. con residencia en los Estados Unidos de Norteamérica, fueron convertidas a la moneda de informe conforme al siguiente procedimiento establecido en la NIC 21 "Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera":

- Las existencias, activos y pasivos expresados en la moneda de registro, se convertirán a los tipos de cambio de cierre.
- Los ingresos, gastos y gastos de un período, expresados en la moneda de registro, se convertirán a los tipos de cambio promedio del mes en que se desarrollaron y reconocieron en el balance de resultados.
- Las diferencias en cambio que se originaron en la conversión de moneda se registrarán a moneda funcional se reconocer en el resultado.

#### pi) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se presentarán en base al importe estimado de devoluciones de ciertos rebajas y descuentos. Otros ingresos son reconocidos a su valor razonable conforme la prestación realzada por recibir. La Compañía reconoce el ingreso conforme al cumplimiento de la medida de rendimiento de los beneficios secundarios futuros (incluye a la entidad y una serie de contratos de compraventa stage subscritos en el período de certificación de la NIC 18 "Ingresos").

Las ventas netas consolidadas representan los ingresos por productos y servicios vendidos por la Compañía suma suma de sus actividades afiliadas después de eliminar los transacciones entre partes relacionadas.

Los ingresos reconocidos por la venta de productos se reconocen conforme los productos se

entregan a los Clientes y a los asuman el riesgo de pérdida.

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

Los envíos de clientes se clasifican como servicio a corto plazo y son aplicables cuando los ingresos conforme los productos se entregan o se prestan los servicios a los clientes.

vi) Ingresos y gastos financieros

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

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

vii) Información financiera por segmento

Los segmentos operativos son identificados desde el punto de vista de la información financiera presentada a la alta Dirección de la Compañía, en el tema de operaciones de operación en conformidad con la NIIF 8 "Segmentos de Actividad".

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

viii) Unidad por acción atribuible a la participación controladora

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

ix) Negociación financiera

La Compañía hace frente a sus necesidades de capital de trabajo mediante la utilización de una parte significativa de sus utilidades, así como mediante la contratación de líneas de crédito en la y largo plazos en todo momento respetando los límites de apalancamiento establecidos por el Consejo de Administración y acreedores actuales. Las proyecciones de la Compañía muestran que la Compañía es capaz de operar con el 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 a la fecha presentada. Por lo tanto, la Compañía consideró la base de registro en marcha para preparar sus estados financieros.

l) Arrendamientos

Las operaciones de arrendamiento operativo se registran en resultados empleando el método de línea de la cuenta a plazo por separado en el estado financiero.

#### g) Nuevas Normas Internacionales de Contabilidad

Las principales nuevas pronunciamientos, modificaciones e interpretaciones vigentes a partir de 1 de Enero de 2018 y de 2019, son como sigue:

**NIIF 9 Instrumentos Financieros** - En esta norma se describe los nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y registro de los activos financieros y pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender valores financieros. La Administración de la Compañía estimó que la aplicación de esta norma no tendrá efecto importante en sus estados financieros consolidados.

**NIIF 17 Regreso a Procedimientos de Contabilidad "Clasificación y Medición de la Ganancia o Pérdida de una Ganadora o Perdedora" a la NIC 18 "Ingresos de la Actividad de Inversión" con otras Normas de Moneda y Servicios y a la NIC 14 "Ingresos de la Actividad de Inversión"** - La nueva norma reconoce el ingreso cuando se transfiere el control de un bien o servicio a un cliente. Se han incluido guías para hacer frente a situaciones específicas. La Administración de la Compañía estimó que la aplicación de esta norma no tendrá efecto significativa en los mismos reportados en sus estados financieros.

**Modificaciones a la NIC 2 "Clasificación y medición de los pagos basados en acciones"** - Estas modificaciones contiene aclaraciones y modificaciones dirigidas a la clasificación de transacciones de pagos basados en acciones pagadas por el afiliado.

**NIIF 16 Arrendamiento** - Esta norma cambia la NIC 17 "Arrendamiento" y afecta al registro contable de las operaciones que rigen el 1 de Enero de 2019. Las principales cambios consisten que el arrendatario reconocerá un activo por el uso de un bien que representa su derecho de usar el activo arrendado y un pasivo por el arrendamiento que representa la obligación de hacer pagos por el arrendamiento.

**NIIF Interpretación 23 Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre la renta** - En esta interpretación se aborda la contabilización del impuesto sobre la renta cuando existe incertidumbre en los tratamientos tributarios que afectan la utilidad o la NIC 12 "Impuesto de las Ganancias" se refiere a la interpretación que aborda que una entidad debe conservar el tratamiento que le autorizó hasta que cada tratamiento necesario haya pagado o, lo contrario, la devolución de la pérdida a la renta. Para el NIC 20 en una entidad para períodos a partir del 1 de Enero de 2019 y se permite su aplicación a los períodos.

#### NOTA 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales riesgos a los que se enfrenta en operaciones de actividad de la Compañía son riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez.

##### a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que se enfrenta en operaciones de actividad de la Compañía con riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez. El riesgo crediticio en cuentas por cobrar está asociado a la deuda de clientes. La Compañía realiza periódicamente evaluaciones de los riesgos crediticios de sus clientes y no se requiere de colateral para garantizar o recuperar de estas cuentas. En el evento de que se viera significativamente afectado el flujo de la Compañía podría verse afectadas de manera adversa.

a) **Riesgo de mercado.**

La Compañía está expuesta al riesgo de las variaciones en las tasas de interés 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 opera con una posición de cambio de tasa de interés para la mayoría de sus plazos de su deuda en moneda nacional.

b) **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez se puede presentar cuando la Compañía tenga el saldo para cumplir con sus obligaciones de sus pasivos financieros. La Compañía vigila constantemente el variación de sus obligaciones para proveer anticipadamente los recursos suficientes para ello y mantener un nivel de liquidez adecuado. La Compañía cuenta con diversos líneas de créditos bancarios a corto y largo plazo.

**NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Estado de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra como sigue:

	2017	2016
Efectivo en caja y bancos	\$ 21,127	\$ 23,452
Inversiones de realización inmediata	<u>18,450</u>	<u>17,318</u>
	\$ <u>39,577</u>	\$ <u>40,770</u>

**NOTA 6. CULMINAS POR COBRAR**

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

	2017	2016
Clientes	\$ 408,940	\$ 427,528
Inquilinos por pagar	122,976	59,900
Clientes por pagar	1,776	79,900
Vendedores		
Reservación para cuentas incobrables	<u>(76,113)</u>	<u>(59,811)</u>
	\$ <u>627,579</u>	\$ <u>587,517</u>

Para Más (a) ver riesgo y riesgo de crédito para activos financieros.

En las cuentas por cobrar al 31 de diciembre 2017 y 2016, se registró en resultados la cantidad de \$18,336 y \$ 2,157 respectivamente por incremento en el provisionar para cuentas incobrables.

**NOTA 7. INVENTARIOS**

Los inventarios se integran como sigue:

	2017	2016
Productos terminados	\$ 286,522	\$ 286,522
Producción en proceso	66,753	66,995
Materias primas	<u>103,023</u>	<u>150,621</u>

Menos:

Reserva en para obsolescencia y  
valor mobiliario

(58,323)  
\$ 517,150

147,149  
\$ 491,667

En las transacciones terminadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se registró en el costo de ventas un incremento en la estimación para obsolescencia de inventarios de \$20,545 y \$1,723 respectivamente.

#### NOTA 8. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Este rubro se forma por el patrimonio por pagar y otros pagos a corto plazo, como sigue:

Pagos a corto plazo \$ 20,151 \$ 14,487

#### NOTA 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se clasifican de la siguiente manera por a data al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Terreno y edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y vehículos	Equipos de transporte	Equipos de oficina	Beneficios	Costo acumulado	Valor
Saldo al 31 de diciembre de 2016	15,111	779,497	17,355	18,857	31,579	75,855	-	1,038,254
Adquisiciones	4,057	20,650	585	152	4,150	5,732	-	45,326
Depreciación	-	(17,978)	-	-	-	-	-	(17,978)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$19,168	\$882,169	\$17,940	\$19,009	\$35,729	\$81,587	\$0	\$1,075,602
Costo		\$8,000	100	574	667	4,757		42,108
Depreciación		(5,000)	-	(172)	-	-		(5,172)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>19,168</u>							<u>36,936</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$1,201,271	5,615,114	515,262	553,857	5,101,518	552,472	\$0	\$13,989,494
<b>Propiedades, planta y equipo:</b>								
Saldo al 31 de diciembre de 2016	11,418	681,138	16,611	18,214	29,576	0	0	1,056,957
Adquisiciones durante el año	4,057	20,650	772	1,222	4,358	-	-	20,859
Depreciación	-	(17,978)	-	-	-	-	-	(17,978)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>15,475</u>	<u>683,810</u>	<u>17,383</u>	<u>19,436</u>	<u>29,576</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,065,680</u>
Depreciación durante el año	3,997	51,555	65	1,271	1,428	-	-	57,316
Depreciación		(34,577)	-	(114)	-	-	-	(34,691)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>19,472</u>	<u>718,333</u>	<u>17,448</u>	<u>19,322</u>	<u>30,984</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,126,532</u>
Costo acumulado								
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 61,556	\$17,494	\$2,520	\$1,522	\$20,206	\$13,752	\$0	\$97,050
Al 31 de diciembre de 2017	\$103,555	\$584,751	\$2,520	\$4,451	\$24,517	\$ 2,171	\$0	\$688,005

A 31 de diciembre de 2017 y 2018, la depreciación acumulada se registró en pesos neto de \$14,003 y \$48,078, respectivamente.

La Compañía contrata a un perito valuador independiente para determinar mediante revaluación al costo el estado de las maquinarias y equipo industrial. Los demás conceptos de este rubro se expresan a su valor contable, representado por su valor histórico y su efecto de actualizador determinado de aplicar los factores de inflación derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) para el periodo comprendido de la fecha de adquisición de los bienes y hasta el 31 de diciembre de 2017, conforme a las NIIF mexicanas.

**NOTA 10. INVERSIÓN**

Para iniciar su litigio con un fondo en fideicomiso involucrado que la Compañía estableció en el estado anterior para continuar la productividad de sus principales empleados. El memo de la operación se entregó en administración judicial a una institución financiera para que se inverta únicamente en valores bursátiles emitidos por Universidad Industrial, S.A. de C.V. En el contrato de fideicomiso, se establece que la asignación del fondo, que es ligada al desempeño operativo mensual de la Compañía en el periodo no menor a setenta días, se registrará de acuerdo a los criterios objeto que se deberán cumplir en el momento de la ejecución del programa, para que proceda la entrega de los fondos.

**NOTA 11. PROMISORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Respecto de la deuda a y otras cuentas por pagar a corto plazo se litigan como sigue:

	2017	2018
Proveedores	\$ 220,971	\$ 207,721
Adiciones operativas	137,461	47,167
Impuestos por pagar	31,633	10,551
Impuestos de transferencias por operaciones	135,627	151,738
Anticipo de clientes	1,387	1,813
	\$ <u>527,079</u>	\$ <u>419,090</u>

**NOTA 12. DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO Y LARGO PLAZO**

La Compañía cuenta desde 2014 con un crédito financiero otorgado por Banamex en moneda nacional por un monto principal de hasta \$750,000 para fines de trabajo representado a la compañía y a su vez el crédito se le presta a través de Flujo de efectivo otorgado en su nómina por Transfiere BPA Banamex, S.A. Banco Nacional de México, S.A. Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. y HSBC México, S.A. Intermediado como Garantía Hipotecaria a subsidiaria Conver Industrial, S.A. de C.V. El 70% del crédito será liquidado en amortizaciones trimestrales crecientes durante 7 años a partir del 20 de marzo de 2015 y el 30% restante corresponde a líneas revolving de corto plazo con renovaciones por hasta 30 meses con la posibilidad de extenderse otros 12 meses adicionales.

A junio 2017, la subsidiaria en el extranjero Deltia Supply, Inc. adhirió a Comodos Bank,

institución financiera norteamericana, un crédito por la cantidad de \$ 500,000,000 que lo vestino recibió en el pasado que tenía una de sus sucursales por la moneda de un europeo (alemán) y se le resta este como una de esta ciudad. El crédito recibida está sujeta a una tasa de interés fijo de 15% - LIBOR-30D y vence en Agosto de 2027.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la deuda a corto y largo plazo es resumida continuación:

Deuda en	2017			2016		
	Corto Plazo			Largo Plazo		
	Cuentas Corrientes	Otros	Total	Cuentas Corrientes	Otros	Total
Moneda nacional	\$ 206,888	\$ -	\$ 206,888	\$ 198,719	\$ -	\$ 198,719
Moneda extranjera	1,678	-	1,678	4,282	-	4,282
Total	\$ 208,566	\$ -	\$ 208,566	\$ 203,001	\$ -	\$ 203,001

Deuda en	2017			2016		
	Corto Plazo			Largo Plazo		
	Cuentas Corrientes	Otros	Total	Cuentas Corrientes	Otros	Total
Moneda nacional	\$ 197,419	\$ -	\$ 197,419	\$ 210,000	\$ -	\$ 210,000
Moneda extranjera	50,705	409	51,114	-	409	409
Total	\$ 248,124	\$ 409	\$ 248,533	\$ 210,000	\$ 409	\$ 210,409

Las actividades de la deuda a largo plazo se resumen como sigue:

Año	2017			2016		
	Moneda Nacional	Moneda Extranjera	Total	Moneda Nacional	Extranjera	Total
2016	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 51,269	\$ -	\$ 51,269
2017	51,268	1,352	52,620	51,269	-	51,269
2020	57,708	1,727	59,435	57,769	-	57,769
2021	57,708	1,836	59,544	57,768	-	57,768
2022	-	1,888	1,888	-	-	-
2023	-	1,875	1,875	-	-	-
2024	-	2,005	2,005	-	-	-
2025	-	2,155	2,155	-	-	-
2026	-	2,258	2,258	-	-	-
2027	-	5,137	5,137	-	-	-
	\$ 106,272	\$ 17,075	\$ 123,347	\$ 210,039	\$ 409	\$ 210,448

a) Cada período de intereses se calcula en el momento de intereses y principio de cada período y los pagos de intereses se efectúan.

El cambio de crédito arancelario establece diversas obligaciones a la Compañía tales como cumplimiento de índices financieros, información de ganancias, modificación del precio de venta y el aumento de la tasa de endeudamiento de las sociedades anexas.

En Base 700 y 710, se sujeta el riesgo de mercado y de liquidez respectivamente, con preferencia a los activos financieros de la Compañía.

### NOTA 3 IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

La Compañía y sus subsidiarias residentes en el país calculan el impuesto sobre la Renta (ISR) aplicando la tasa de 30% al resultado que se obtiene de disminuir a los ingresos acumulados de cada período sus utilidades conéctables a cargo gravables deducibles netos de efectos de la unificación. La subsidiaria en el extranjero determina el ISR aplicando la ley respectiva de los países Unidos de Norteamérica.

A continuación se muestra el gasto (beneficio) por impuestos a la utilidad de los ejercicios como sigue:

	2017	2016
ISR causada fiscalmente	\$ (7,022)	\$ (9,004)
ISR efectivo	\$ 38,565	\$ 12,813
<b>Total de impuestos a la utilidad</b>	<b>\$ 31,543</b>	<b>\$ 3,809</b>

La contribución en materia de ley y la asociación con el ISR expuesta a continuación se muestra como sigue:

	2017	2016
Tasa de ley	30.0%	30.00%
No deducibles	- %	21.00%
Efecto de inflación	- %	29.00%
Otros ajustes	- %	20.00%
<b>Tasa efectiva</b>	<b>30.0%</b>	<b>30.00%</b>

El impuesto diferido (activo) pasivo generado por las diferencias temporales al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra como sigue:

	Activo		Pasivo		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Diferidas Fiscales	\$ -	\$ -	\$24,773	\$ 24,222	\$24,773	\$ 24,222
Procesos, planta y equipo	\$40,901	\$5,769	-	-	(\$ 40,901)	(\$ 5,769)
Anticipos de clientes	-	-	800	1,008	800	1,008
Provisiones	-	-	28,115	18,819	28,115	18,819
Pagos anticipados	(\$ 175)	(\$ 105)	-	-	(\$ 175)	(\$ 105)
Clientes	-	-	5,164	3,025	5,164	3,025
<b>ISR diferido</b>	<b>\$40,726</b>	<b>\$5,664</b>	<b>\$30,952</b>	<b>\$46,074</b>	<b>\$12,077</b>	<b>\$24,078</b>



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 (10) años en el ISR. Estas pérdidas se pueden usar el año conforme al Índice de Inflación (cumpliendo desde el ejercicio en que se generan hasta el último mes de la primera mitad de vigencia) que se haya en.

Las pérdidas fiscales pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2017 son las siguientes utilidades, correspondiente a la cantidad de \$ 83,332 provenientes de subterranos de la Compañía:

Conforme a ciertos disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta la parte pasiva de utilidades al personal de ciertos aplicando la tasa de 10% sobre la utilidad fiscal determinada. La P. U. que se paga en el mercado es de un 5% para afijarse a él.

#### NOTA 14 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Compañía mantiene un servicio de profesionales de un punto independiente para realizar la auditoría actuarial de los planes de beneficios para empleados y se asegura de conformidad con la NIIF 19 "Beneficios de la nómina".

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, la Compañía reconoce el pasivo de prima de antigüedad y las indemnizaciones por cesación de labores a través del "Problema de crédito" un tanto provisionado.

Los activos y pasivos de las obligaciones por prima de antigüedad y por indemnización en caso por cesación laboral, al 31 de diciembre de 2017 y 2018, se muestran en un millón:

	Prima de antigüedad		Indemnización por cesación de labores	
	2017	2018	2017	2018
Costo plan por Beneficios Definidos (BDF)	2,038	2,332	\$ 9,002	\$ 7, 04
Activos de plan (AP)	445	433	-	-
Servicios Pasados (SP)		-		-
Ganancias (pérdidas) actuariales	223		390	-
Reversión por Retiro Anticipo (RA)		(347)		(365)
Costo Valor de Pasado (CV)	299	67	1,292	1, 68

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

	2017	2018	2017	2018
<u>Factores de:</u>				
Tasa de descuento	3.00%	0.80%	0.80%	6.80%
Tasa de Incremento salarial	5.90%	4.00%	0.80%	4.50%
Tasa de Incremento del salario mínima	4.04%	4.04%	4.04%	4.00%
Tasa de Inflación	5.5%	3.00%	5.50%	3.7%

se hipotecó demeritadas acciones para el abono del pago de la prima de antigüedad y en la liquidación por desempleo labora en los ejercicios 2017 y 2018 son:

Método	ERSSA-05	ERSSA-05
Base de	ERSS-07	ERSS-07
Régimen	Exp. 0000	Exp. 0000
% Depreciación acumulada	35%	35%
% Deterioro	0%	0%

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, el grupo por beneficiarios ha aumentado en el estado de resultados integrados e incluye el coste del período en estado de cuenta.

## NOTA 16. CAPITAL CONTABLE

### a) Capitalización

El artículo 24 del mismo artículo 31 de la Ley de Sociedades de Capital y del 18 en derecho de la Compañía real de Acreditación de Acciones de Acreditación de Acciones de la Ley 18, sin expresión de valor nominal.

A 31 de diciembre de 2017 y 2018, el capital social incluye capitalización de utilidades por 31' 929 representado por 24'406,800 acciones ordinarias sin valor nominal.

### b) Reserva legal

El Asesor General de Sociedades de Acreditación celebradas el 26 de abril de 2017 y el 28 de abril de 2018, se resolvió que la Sociedad destine hasta la suma de 800,599 para el fondo de la compra de acciones propias, de conformidad con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y de Participación en Sociedades.

### c) Reserva legal

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que el 25% de ella forme parte de la reserva legal, hasta que esta suponga el 20% de su capital social.

En Asesor General de Sociedades de Acreditación celebradas el 26 de abril de 2017 y el 28 de abril de 2018, se resolvió que la Sociedad destine hasta la suma legal prevista que se ha cumplido con el requisito legal correspondiente.

### d) Distribución de dividendos y devolución de capital

Los dividendos que se paguen con cargo a las utilidades acumuladas no están sujetos a impuesto, cuando la renta viene provenga de la venta de valores mobiliarios (DUFIN) por el excedente de la renta el impuesto aplicando la Ley general de IRPF (20%) durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2017 y 2018 la Comisión de la Gerencia de la Sociedad.

El IRPF que se paga por cada una de las devoluciones de capital se podrá acreditar contra el IRPF de ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos, y en los ejercicios inmediatos siguientes se acreditará contra el impuesto del ejercicio de pago por el pago de dividendos.

Las utilidades de capital que excedan a cada día a la tasa de depreciación (SUCA) deducible en la forma de procedimiento establecido en el artículo del Impuesto sobre la Renta, se considerarán como el flujo de caja libre.

Adicionalmente las personas físicas residentes en México y no residentes en el extranjero (personas físicas o morales) están sujetas al pago del impuesto sobre la renta a una tasa del 10% sobre las utilidades o utilidades distribuidas por las personas morales residentes en México siendo estas últimas las que se refieren. El impuesto sobre la renta adicional del 10% solo será aplicable a las utilidades generadas a partir de la década 2014 para las mismas las personas morales (excepto las que se refieren) del Impuesto Único (UUE) de las utilidades generadas por el 31 de diciembre de 2013 cuya fecha se determinará con los ciudadanos que se pagará a partir del 1 de enero de 2014. Una vez que se termine de declarar, se empezará a cobrar el impuesto con la renta adicional del 10%.

#### NOTA 16. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

Cada segmento de negocios se administra de manera separada y es requerido de diferenciación tecnológica y estrategia de administración. La Dirección General de la Compañía realiza mensualmente el desempeño de los segmentos de negocio comparándolo con la dotación calculada sin fines.

A continuación se muestra el informe de los segmentos de negocio que genera en forma interna la Compañía para su administración y operación, en función a las cifras e información de la MII.

Segmento	2017			2016		
	Empleos (Miles)	Gastos personales (Miles)	Costo	Empleos (Miles)	Gastos personales (Miles)	Costo
Activos fijos Utilidad de capital de capital personales Préstamos	\$ 404,584 5,488	\$ 388,204 1,488	4,148 (11,419)	5,24,105 4,547	\$ 527,018 8,121	5,1,552 (7,277)
Activos fijos UTILIDAD	58,081 74,297	4,870 4,947	4,205 (9,564)	29,408 38,048	11,347 91,188	4,207 (8,743)
Activos fijos Fondos fijos	627,837 458,871	305,907 84,268	106,406 (1,581)	638,111 381,791	301,504 327,571	4,5,701 147,044

#### NOTA 17. PARTES RELACIONADAS

Las operaciones con partes relacionadas efectuadas durante los ejercicios limitados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron principalmente con una compañía asociada residente en el extranjero y se realizaron como si se encontraran en condiciones de igualdad de condiciones con las mismas.

realizada con países relacionados como sigue:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Compra de bienes y servicios	\$	<u>1,125,503</u>	\$	<u>102,007</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el estado de actividad financiera incluye las siguientes cuentas con saldos resultantes de transacciones con países relacionados:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Cuentas por pagar a proveedores				
Anagrama Internacional, Inc. (Asociado)	\$	<u>94,707</u>	\$	<u>110,471</u>

La Compañía tiene celebradas las siguientes operaciones con partes relacionadas:

- Contrato de regalías celebrado por la subsidiaria Convergencia Médica S de RL de CV con la compañía asociada Anagrama Internacional, Inc. para el uso de marcas registradas en los productos que comercializa dicha subsidiaria y con el objeto de el mercado estadounidense.
- Convenio comercial celebrado entre Convergencia Industrial, S.A.S. de CV y Anagrama Internacional Inc. para distribuir en México y Latinoamérica la actividad de servicios domésticos fabricada.

#### NOTA 16. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el tipo de cambio utilizado por la Compañía fue de \$16.7354 y \$21.8370 por dólar estadounidense, respectivamente.

Las saldos en moneda extranjera por el \$1 de diciembre de 2017 y 2016, se como sigue:

	En millones de dólares y millones de pesos	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activos</b>		
Cuentas por pagar	USD \$ 13,140	USD \$ 18,434
Reservas por pagar	20	111
	<u>13,160</u>	<u>18,545</u>
<b>Pasivos</b>		
Activos a largo	(28,400)	(20,329)
Activos a corto	(40)	(20)
	<u>(28,440)</u>	<u>(20,349)</u>
Exceso de pasivos sobre activos en moneda extranjera	USD\$ (15,280)	USD \$ 1,196
Equivalente en miles de pesos	(254,640)	\$ (202,188)

La Compañía utiliza las transacciones con el uso de pasivos denominados en moneda extranjera.

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

	En miles de dólares no estadounidenses	
	2017	2016
Ventas	USD \$ 37,817	USD \$ 34,011
Compras	USD \$ 18,021	USD \$ 22,173
Ingresos pagados	USD \$ -	USD \$ 103
Intereses pagados	USD \$ 40	USD \$ -

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados de la compañía, el tipo de cambio fue de \$ 18.960 por dólar estadounidense.

#### NOTA 19 - OTROS INGRESOS Y GASTOS

El 31 de diciembre de 2017 y 2016, como resultado de las siguientes operaciones concluidas en el transcurso normal de las operaciones de la compañía:

	2017	2016
Participación de Unidades de Participación	\$ (2,530)	\$ -
Ferret de salitre		2,484
Otros	(1,083)	-
	\$ (3,693)	\$ 2,484

#### NOTA 20 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- De conformidad con la legislación fiscal vigente, las características de los excedentes fiscales están sujetos a revisión por parte de las autoridades fiscales de México en materia de crédito fiscal.
- Existe demanda en contra de la Compañía por daños y perjuicios que se originó por algún incumplimiento en cualquiera de las compañías que se incluye en el convenio de compra de activos concluido el 3 de agosto de 2016 por Convergram México, S. de R.L. de C.V. (la "Compañía Compradora") y tema de manufactura, distribución y venta de la actividad industrial y comercial, derechos de propiedad y otros asuntos relativos a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía por el empleo sustancialmente con los compromisos establecidos en dicho convenio.
- De acuerdo al establecido en la Ley de Impuesto sobre Renta, las empresas que realizan operaciones con partes relacionadas están obligadas a cumplir con una serie de obligaciones en dichas operaciones, como son aplicar el impuesto que se aplica con partes relacionadas en las operaciones que se realizan. La Compañía cuenta con las cuentas de las partes relacionadas para cumplir dicha obligación, sin embargo las autoridades fiscales pueden revisar los montos determinados y en caso de alguna discrepancia pueden seguir el pago de los impuestos y los intereses de acuerdo a lo establecido, y aplicar las multas establecidas en la ley.

CONVERTIDORA ANDINA S.A. S.A.U. DE C.V.  
Y SUAS FILIAS

INFORME DE AUDITORIA SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS

A 21 de diciembre de 2014

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Exposición conceptual de información financiera	4
Estados consolidados de resultados integrales	5
Exposición conceptual de información de capital contable	8
Estados consolidados de flujo 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. de C.V. y Subsidiarias  
Presente.

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Convertidora Industrial, S.A. 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 flujo 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 fe pública que son aplicables a nuestros auditores 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 de período corto. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formamos nuestra opinión sobre estos, 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 considerables 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 incluyen la revisión del estudio practicado por parte independiente que es contrastada anteriormente por la firma por la Compañía, verificando la fiabilidad de los datos consignados a la evaluación así como las conclusiones a resaltar. Para cualquier caso de nuestra auditoría interna también, evaluar la política marcadamente por la Compañía para el control de los inventarios. Asimismo nuestra auditoría cubre a todas las actividades. Véase en el inventario que presentar tanto material ya incluido considerando nuestra auditoría en la metodología utilizada para determinar la provisión por errores.

**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 subditos es responsable de la preparación y presentación veraz de los estados financieros consolidados de conformidad con las IFRS, y de cualquier otro que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de cualquier error, 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 condiciones existentes o riesgos en marcha y utilizar la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga a menar de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, u otra alternativa similar similar.

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 NIAs siempre detecte un error material, una es ésta cosa. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si individualmente o de forma agregada pueden preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios tomar basándose en los estados financieros consolidados.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIAs 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 causado por un fraude es más elevado que en cualquier otro caso. Un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisión de información, menoscabo o intencionalmente omisión o la distorsión de los datos contables.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, pero no de todos los procedimientos de auditoría que sean necesarios en función de las circunstancias, y no damos finalidad a nuestra 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 adecuada que la Administración utilice la presunción de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y al basarse en la evidencia de auditoría obtenida existe incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que generen duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe incertidumbre sustancial, 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.

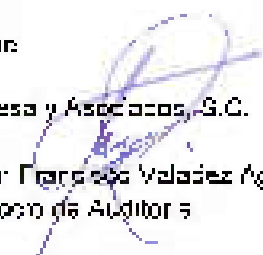
Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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 identificamos 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 circunstancias 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 son más relevantes significativas en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos estas 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 divulgar en nuestro informe porque cabe esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarán los beneficios de interés público.

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

Resa y Asociados, S.C.  
  
C.F.C. Juan Francisco Velázquez Aguilar  
Socio de Auditoría

Guadalajara, Jal.  
28 de marzo de 2017

COMERCIALIZADORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE CV Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Unidad de medida: millones de pesos

	Unidad	2018	2017
<b>ACTIVOS</b>			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 40,384	\$ 53,000
Cuentas por cobrar	8	58,213	129,410
Existencias	7	40,761	60,810
Pagos por impuestos	8	24,404	25,249
Total de activos corrientes		<u>163,762</u>	<u>268,469</u>
<u>Activos no corrientes</u>			
Propiedades, planta y equipo	9	594,725	500,011
Intangibles y adaptaciones		18,521	21,410
Intangibles	10	4,114	19,347
Otros activos		6,849	4,584
Total de activos no corrientes		<u>624,209</u>	<u>545,352</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>787,971</b></u>	<u><b>813,821</b></u>
<b>PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>			
<u>Pasivos a largo plazo</u>			
Tarjetas por pagar	12	\$ 162,122	\$ 162,385
Cuentas por pagar a proveedores y otros créditos por pagar	1	543,981	420,410
Beneficios laborales	14	3,078	2,084
Total de pasivos a largo plazo		<u>709,181</u>	<u>604,879</u>
<u>Pasivos a corto plazo</u>			
Documentos por pagar	12	2,9417	2,95,416
Impuesto sobre la renta diferido	13	19,877	3,129
Beneficios laborales	14	9,410	8,650
Otros pasivos		1,019	-
Total de Pasivos a corto plazo		<u>133,263</u>	<u>3,999</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u><b>842,444</b></u>	<u><b>608,878</b></u>
<u>Capital contable</u>	15		
Capital social		71,531	71,235
Primas de emisión de acciones		32,070	50,008
Reserva para el cumplimiento de acciones		28,036	28,036
Reserva legal		20,036	20,036
Utilidades acumuladas		432,136	419,587
Utilidad acumulada negativa		(1,196)	(1,196)
Capital comente de los socios por acciones controladas		614,705	600,325
Capital comente de los socios por acciones no controladas		10,521	60,324
<b>TOTAL DE CAPITAL CONTABLE</b>		<u><b>679,522</b></u>	<u><b>665,970</b></u>
Contingencias y provisiones	16	-	-
<b>TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE</b>		<u><b>842,444</b></u>	<u><b>665,840</b></u>

Verificar los datos a los estados financieros consolidados

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

ESTADOS FINANCIEROS DE RESULTADOS INTEGRALES

Alcance: periodo de los meses de Mayo 2010

Importes en miles de pesos

	2010	2009
<b>VENUDAS</b>	<u>1,588,891</u>	<u>1,577,505</u>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<u>(801,363)</u>	<u>(850,141)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>787,528</u>	<u>727,364</u>
Gastos generales		
Gastos de venta	(131,741)	(137,065)
Gastos de administración	(25,066)	(22,044)
Otros ingresos - neto	747	1,472
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<u>(166,060)</u>	<u>(157,637)</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<u>621,468</u>	<u>570,227</u>
Ingresos financieros	34,126	41,567
Pérdidas en comercio exterior	(11,659)	(5,700)
Otros ingresos financieros	(18,400)	(5,821)
	<u>(35,933)</u>	<u>(7,954)</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTOS</b>	<u>585,535</u>	<u>562,273</u>
Impuestos sobre utilidades	<u>2,000</u>	<u>(1,228)</u>
<b>UTILIDAD NETA CONSOLIDADA</b>	<u>\$ 587,535</u>	<u>\$ 561,045</u>
<b>Compañías de filiales:</b>		
Utilidad consolidada		
Participación controladora	\$ 25,312	\$ 25,312
Participación no controladora	(14,240)	(14,240)
	<u>\$ 11,072</u>	<u>\$ 11,072</u>
<b>Utilidad neta consolidada:</b>		
Participación controladora	\$ 598,547	\$ 576,357
Participación no controladora	(11,012)	(15,312)
	<u>\$ 587,535</u>	<u>\$ 561,045</u>
<b>Utilidad antes de impuestos por acción controlada</b>	<u>\$ 0.310</u>	<u>\$ 0.1670</u>

Moneda los datos de los estados financieros consolidados

COMPANHIA BRASILEIRA DE SERVIÇOS CONSULTIVOS  
 S.A. (CENSO) - BALANÇO PATRIMONIAL - 31/12/2009  
 BALANÇO PATRIMONIAL - 31/12/2009

Descrição	31/12/2009		31/12/2008		31/12/2007		31/12/2006		31/12/2005	
	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%	R\$	%
<b>Ativo</b>										
<b>Ativo Circulante</b>	10.000	100,00	10.000	100,00	10.000	100,00	10.000	100,00	10.000	100,00
Ativo não Circulante										
<b>Ativo Total</b>	10.000	100,00	10.000	100,00	10.000	100,00	10.000	100,00	10.000	100,00
<b>Passivo</b>										
<b>Passivo Circulante</b>	10.000	100,00	10.000	100,00	10.000	100,00	10.000	100,00	10.000	100,00
Passivo não Circulante										
<b>Passivo Total</b>	10.000	100,00	10.000	100,00	10.000	100,00	10.000	100,00	10.000	100,00

Preparado em conformidade com as normas contábeis brasileiras.

COMITÉ DEPARTAMENTAL PARA LA A.E. DE O.V. Y CONTRIBUYENTES  
 ESTADÍSTICAS CONSOLIDADAS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015

moneda en millones de pesos

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
El Kódex de la Administración de Aduanas	\$ 8.938	\$ (1.207)
Seguros y resultados de la administración de los Fondos de		
Fondos de Aduanas	29.656	4.048
Partidos judiciales con políticas de inversión		
Depreciación de las instalaciones	41.575	41.791
Partidos judiciales en materia de derechos de		
Inventariamiento		
Intereses de depósitos	4.703	61.175
Ingresos por el impuesto de Aduanas	(12.314)	(625)
Partidos judiciales	1.754	5.771
Resultado por venta de resultados de administración	<u>50.649</u>	<u>67.006</u>
Tributos de importación	78.674	77.111
Inventariamiento	78.772	(72.134)
Seguros y depósitos	(1.242)	6,026
Cuentas de pago a proveedores y otros créditos por pagar	45,087	49,117
Impuesto sobre el valor agregado de exportación	(8,675)	(7,520)
Cuentas de pago	(885)	1,042
Ingresos de venta de los resultados de administración	<u>17,003</u>	<u>(17,770)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(48,245)	(21,413)
Instalaciones y adaptaciones		
Inversión en tecnología	4,824	(1,371)
Ingresos de efectivo de actividades de inversión	<u>(21,405)</u>	<u>(27,610)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Emisión de títulos negociados	41,000	1,000,000
Amortización de los instrumentos financieros	(46,421)	(21,400)
Por los pagarés	-	46,400
Ingresos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(5,421)</u>	<u>979,600</u>
<b>INCREMENTO (DECREMENTO) NETO DE EFECTIVO</b>	<u>(3,074)</u>	<u>1,044</u>
<b>EFFECTIVO A INICIO DEL AÑO</b>	<u>42,183</u>	<u>41,139</u>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>\$ 39,109</u>	<u>\$ 42,183</u>

Verificar veracidad de estadísticas con Gubernación de Aduanas

## CONVERTICORA INDUSTRIAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

#### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

Importes en miles de pesos

#### NOTA 1. INFORMACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDADES RELEVANTES

Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. (CONVERT, o la Compañía) es una sociedad mexicana con domicilio en Río de la Loza No. 2042, Colonia Atlas, Código Postal 44710, en la ciudad de Guadalajara, Jalisco, inscrita al Impuesto al Valor Agregado de 1970 en los Estados Unidos Mexicanos con personalidad jurídica 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 papeo reciclado y de productos flexibles. La Compañía realiza sus actividades operativas y comerciales en forma directa y a través de sus subsidiarias que se mencionan a continuación:

Subsidiaria	Porcentaje de participación	Actividad
Guadalupe, S.A. de C.V.	100%	Compra, venta, importación, exportación, distribución de todo tipo de artículos para fiestas, papeo metalizado y de télex, y de artículos relacionados con papel, cartón pluma y material de escritorio.
Proble Supply, Inc.	100.0%	Substancia vendida en la industria que comercializa en el mercado nacional mexicano los globos metálicos fabricados por la Compañía. Operar en el nombre comercial de "Conver USA".
Compañía México S. de RL de CV. (a)	50.0%	Importación, exportación, venta y distribución de todo tipo de papeo y productos relacionados.
Comer Industrial S.A. de C.V.	99.9%	Compra, venta, administración y mantenimiento de bienes inmuebles.
Asesoría Ejecutiva de Negocios S.A. de C.V. (a)	99.9%	Asesoría de servicios administrativos de alta dirección.

(a) Compañía que distribuye en México y Latinoamérica los productos que se comercializan por la Compañía. Convertidora Industrial, S.A.B. de C.V. y Comer Industrial, S.A. de C.V. derivada de un acuerdo comercial celebrado entre ambas compañías el 30 de septiembre de 2009.

(b) Subsidiaria que se encuentra en operación desde el ejercicio 2012.

## ACTIVIDADES RELEVANTES

Las actividades relevantes realizadas en la siguiente tabla corresponden a los años 2014 y 2015, con excepción que:

### a) Acuerdo de venta de derechos de operación

El 31 de diciembre de 2014, la compañía American Trade, L.L.C. (sociedad adquirida en 2013 por la empresa en el adquisitivo Puerto Rico, Inc.) firmó un acuerdo con una entidad sin fines de lucro en el que se estableció su compromiso de no realizar ningún tipo de actividad comercial en las diversas zonas de regalo que existen dentro de los mercados hipotecarios (Housing Gift Shop) en los Estados Unidos. No se emitió un Fideicomiso de Inversión por Interés de Largo Plazo sobre un caso segmenta y la venta de derechos de operación. Los ingresos por ventas percibidos a través de este segmento de negocio ascendieron a US\$1 0,948 464 en 2014 que representó el 71.2% de los ingresos totales de esta entidad. En el caso mencionado, la compañía realizó un pago de 950,000 dólares norteamericanos, que se registró en cuentas por cobrar representando una utilidad de 500,000 dólares norteamericanos para American Trade, L.L.C. Dichos pagos se fundaron el 05 de abril 2013 una vez que se cumplieron ciertos requisitos de fraude en dicho acuerdo.

### b) Constitución de una sociedad en el extranjero

El 09 de junio de 2015, la subsidiaria Compañía México, S. de R.L. de C.V. participó en la constitución de una sociedad en la República Federativa de Brasil para efectos de cumplir el mercado comercial de globe mobiliario en ese país. El porcentaje de participación de la subsidiaria de la sociedad es del 55% en el capital social.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

### a) Declaración sobre cumplimiento

Los estados financieros consolidados conjuntos de preparación de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) o IFRS (en sus siglas en inglés) emitidos por International Accounting Standards Board (IASB) se aplican por las entidades públicas en México de conformidad con la resolución emitida el 27 de enero de 2006, por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) que modifica las Disposiciones de Carácter General emitidas por las Entidades 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 conjuntos y sus notas por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron auditados 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 prepararon sobre la base de valor razonable:

- Maquinaria y equipo para la línea
- Deudas por pagar
- El Mercado Funcional y de moneda

Los estados financieros consolidados adjuntos se presentan en miles de dólares americanos (\$) que es la moneda funcional de la mayoría de las subsidiarias de la Compañía y a menudo en que se preparan dichos estados financieros. Cuando se hace referencia a "US\$" 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. Diferencia de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera.

#### a) Uso de estimación

La preparación de los estados financieros adjuntos de acuerdo a NIC requiere del uso de estimaciones contables en algunas áreas y rangos que no son susceptibles de ser cuantificados con exactitud a la fecha de la emisión de los estados financieros. Las estimaciones utilizadas pueden diferir de los resultados reales de la Compañía bajo sus estimaciones en parámetros disponibles cuando los estados financieros consolidados fueron preparados. Sin embargo, circunstancias excepcionales y estimaciones nuevas de eventos futuros pueden ser las causas o cambios en la medida o en circunstancias fuera del control de la Compañía. Tal como se ve reflejado en los estados financieros y sus adjuntos en los estados financieros cuando ocurre.

Estas estimaciones incluyen principalmente:

- Estimación de los valores de propiedades, planta y equipo.
- Inventario de inventarios y primas de anticipada al pagaré.
- Estimación para cuentas de cobro dudoso.
- Estimación para obsolescencia de inventarios.
- Determinación de la vida útil de equipos de largo plazo.

#### a) Estados consolidados de resultados

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

#### b) Estados consolidados de flujo de efectivo

Los estados consolidados de flujo de efectivo se presentan durante el método indirecto según lo que las disposiciones de la NIC 7 "Estado de flujo de efectivo".

### NOTA 3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables que se describen a continuación han sido aplicadas uniformemente conforme a las NIC en la preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía en cualquier momento y se presentan a menos que se indique lo contrario.

#### a) Compañías

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen a la Compañía y los de todas sus subsidiarias que se mencionan en la Nota 1 y son preparadas considerando el tiempo periodo contable. Todos los activos y pasivos de las subsidiarias que compañías han sido eliminadas de los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2014 y 2015 de conformidad con la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados".



Las subvenciones son otorgadas totalmente a partir de la tarifa de adquisición y carga, en sus mil años hábiles hasta que se equilibra su dos por ciento, o bien se termina tener control en ellas.

La participación y controladora se presenta como del respectivo control 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 las recomendaciones de la NIC 29 "Información Financiera en economías hiperinflacionarias" la compañía mexicana se ajustará en un informe de inflación, a la medida en que infla en el acumulado de los últimos tres años a fines de 100% (esta medida para definir que una economía debe ser considerada como hiperinflacionaria).

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Déficit	3.05%	8.33%
Anualizado en los últimos tres años	8.07%	<u>16.13%</u>

#### c) Efectivo y equivalente de efectivo

Están en su mayor parte principalmente en depósitos bancarios en dólares de reserva a corto plazo, más condiciones similares. Las transacciones están representadas en valores negociados convertidos en efectivo a su valor y se presentan a su valor de adquisición más los intereses acumulados. La Compañía no realiza operaciones en moneda local sin ser de dólares.

#### d) Exigencias por cuentas de cobrar a largo

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía tiene registrada una provisión por el riesgo que se enfrenta de crédito sobre. El monto de esta provisión es por la cantidad de \$33,644 en 2016 y de \$15,757 en 2015 y se registra adicionalmente los gastos por cobrar.

#### e) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los inventarios están valuados al menor de su costo de adquisición y al valor neto de realizables. El método de valoración de Eudora es el costo promedio al cual incluye el ajuste de compra, la transformación, almacenamiento y otros costos al costo de venta directa o a adquisición de inventario. El valor neto de realizables es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta aplicables. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se tiene registrada una provisión para una causa de lento movimiento por la cantidad de \$ 1,140 y \$20,892 respectivamente.

#### f) Equipos, planta y equipo

La máquina y equipo se mide a su valor acumulado con base en su valor residual neto por su valor estimado de liquidación, el monto de equipo sujeto de depreciación y el costo. El monto se expresa en su costo de adquisición menos su depreciación acumulada y en su caso cualquier pérdida por pérdida en los meses. Al 31 de diciembre de 2016, no se tiene reconocido ningún inventario.

El costo de adquisición de las propiedades, planta y equipo que requieren de un período sustancial para estar en condición de ser utilizados, incluye el costo de adquisición y la capitalización de los intereses y costos financieros devengados en dicho período, y atribuida a su adquisición. Los valores neto devaluados no excederá a su valor de recuperación. Los proyectos de inversión adicionales que sean parte integral de la funcionalidad de activo (ya sea represente se capitalizan como parte de ese activo).

La depreciación se calcula en un método de línea recta con base en los meses útiles de los activos. Los costos de los valores de las propiedades, planta y equipo, de forma individual o como 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.

Los valores útiles, del costo, los valores renovales son revisados cada año, ajustándose apropiadamente, si es necesario.

A continuación se indica los valores que remanentes por devaluación estimados para los periodos de cierre:

	2008
Edificios	13.52
Maquinaria y equipo industrial	7.86
Equipo de transporte	1.00
Maquinaria y equipo	7.00
Equipo de oficina	4.00
Costos de instalación	14.89

La ganancia o pérdida por la venta de propiedades, planta y equipo es determinada comparando los recursos provenientes de la venta con el valor en libros de dichos bienes, y se reconocen netos dentro del rubro de "Otros ingresos" o "Otros gastos" del ejercicio respectivo.

Las relaciones o recursos para ser utilizados en un contrato y otros, tales como maquinaria e instalaciones se clasifican como propiedades, planta y equipo.

#### ii) Método 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 pérdidas en una cierta fecha basada su valor de recuperación. El valor de recuperación representa a 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 retenciones necesarias.

#### iii) Activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se valoran inicialmente en 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 costo menos el costo de disposición y pasivos financieros medidos a su costo más el costo de disposición y otros.

Los saldos finales de la Compañía incluyen el efectivo y depósitos en moneda efectiva, las cuentas por cobrar a clientes y otros clientes por cobrar. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen el efectivo por pagar a proveedores, otros pasivos por pagar, pasivos bancarios y otros documentos por pagar.

Cuando un activo financiero que no se registra a su valor nominal a través de sus libros, es evaluado periódicamente para determinar si presenta alguna evidencia positiva (falta de pago o mora actual, riesgo bancario futuro del deudor, etc.) de que se haya deteriorado y muestra un ciclo negativo en la flujo de efectivo futuro así como una pérdida por deterioro, se reconocen en sus libros y se presentan como una reserva de cuentas por cobrar.

## ii. Provisiones

Las provisiones de pérdida representan obligaciones presentes por eventos pasados de los que es probable la salida de recursos económicos y el monto ha sido estimado con confianza. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación disponible por la administración.

## ii. Beneficios a los empleados

El 21 de febrero de 2016, la Compañía cambió su método de sueldos y bonos al implementar a su personal laboral a totalidad de las filiales de la red de las empresas que proporciona el servicio de personal para sus actividades de producción y administración por lo que a partir de esa fecha asume las responsabilidades de los salarios respectivos.

Los planes de beneficios al retiro (pensiones, planes de jubilación y los otros beneficios por despido) se reconocen como deuda en los años en que las filiales pagan los costos correspondientes de acuerdo con un método actuario elaborado por un experto independiente al final del período, utilizando a menudo un método proyectado de amortización con el NIC 19 "Beneficios a los empleados".

Los gastos y pérdidas reconocidos de los beneficios al retiro se registran únicamente se devenguen en el curso normal de las actividades integrales de operación con el NIC 19 "Beneficios a los empleados".

## iii. 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 de resultados integrales en el curso de operación y representa el pasivo exigible por el monto de dicho

## ii. Impuestos a la utilidad

El impuesto a la utilidad (incluye el impuesto sobre la renta corporativa y el impuesto en los resultados del año en que se cobra). El monto sobre la renta (IR) se determina en acuerdo a las disposiciones legales y normas reglamentarias aplicadas a la Compañía y sus respectivas filiales.

El impuesto a la utilidad (incluye el impuesto sobre la renta) se acuerdo con el método de ajuste a pérdida y resulta en utilidad a todos los diferentes temporales así como los saldos temporales y fiscales de la renta general. El monto del impuesto (IR) establecido en las disposiciones fiscales una vez vigente al momento en que se estima que las diferencias permanentemente se materializarán de conformidad con el NIC 12 "Impuestos y la utilidad". Los impuestos diferidos se registran en los

una división a posibilidad de retroceder.

#### ii) Capital contable

Capital social y otros en circulación de acciones.

Estos rubros representan el valor de las operaciones efectuadas por las Accionistas e incluyen la capitalización de utilidades retenidas.

#### Reserva para venta por deterioro

La Compañía tiene conformidad con la Ley de Mercado de Valores, una reserva de capital proveniente de las utilidades retenidas de comercio exterior para cubrir la venta de un sujeto de inversión a oferta y a demanda de sus acciones en el mercado de valores. Las acciones que se adquieren temporalmente y son propiedad del mercado, se consideran como reservas en comercio. Cuando dichas acciones en una subasta momentánea en el y en subasta pública en su duración un período máximo de un año, deberán considerarse disminuyendo el capital social.

#### ii) Operación en moneda extranjera

Las operaciones efectuadas en moneda extranjera se registran en moneda nacional en base al tipo de cambio de día de la operación. Los ingresos y pérdidas 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 comenzar la operación y el aplicable al momento de pago de la misma o el correspondiente a la fecha de cierre de los estados financieros se registran en los estados financieros a los ingresos y pérdidas en la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera". Las pérdidas 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. A 31 de diciembre de 2018 y 2019, en diciembre de 2018, se expresaron los datos de patrimonio neto y pérdidas monetarias, se expresaron utilizando los tipos de cambio de cierre 2018 y 2019, respectivamente y los tipos de cambio promedio de \$10.5070 y \$13.0124 para los estados de resultados de 2018 y 2019, respectivamente.

#### iii) Conversión de estados financieros de la empresa en el extranjero

Los estados financieros presentados de la compañía en el extranjero, como Financ Times Supply Inc. con residencia en los Estados Unidos de Norteamérica, fueron en su forma y contenido 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 ingresos y pérdidas expresados en la moneda de registro, se convierten a los tipos de cambio de día de

Los ingresos y pérdidas expresados en la moneda de registro, se convierten a los tipos de cambio promedio del día de que se originaron y reconocieron en el estado de resultados

Los ingresos y pérdidas expresados en la conversión de moneda de registro a moneda extranjera, se expresaron en el estado de

## ai Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en los meses del mes y estimado de los clientes de alquiler, tarjetas y frecuencias. Dichos ingresos son reconocidos a su vez en razonable conforme la prestación de los servicios recibidos. La Compañía reconoce el ingreso conforme el cumplimiento medido. Es probable que los cambios económicos futuros en los tipos de cambio o cuando los criterios de cumplimiento de los hechos son cumplidos, de conformidad con la NIC 18 "Ingresos".

Los valores netos consolidados del patrimonio de ingresos por servicios y servicios de alquiler por la Compañía derivan parte de sus actividades operativas, después de eliminar los transacciones entre partes relacionadas.

Los ingresos reconocidos por la venta de productos de telecomunicaciones se reconocen cuando se han pagado los clientes y el costo de los servicios se ha pagado o pérdida.

Los ingresos por servicios de alquiler son reconocidos como se cobra. Los ingresos.

Los arrendos de alquiler se reconocen como los cobros se cobran y son reconocidos con los ingresos conforme los productos se entregan o se procesan los servicios de alquiler.

## Bi Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses sobre depósitos bancarios y préstamos y dividendos de las generadas temporalmente. Los ingresos financieros se reconocen en resultados conforme se devengaron y exigibles.

Los gastos financieros comprenden intereses sobre préstamos financieros, cambios de condiciones bancarias y costos de cobranza, se reconocen en resultados conforme se devengaron y exigibles.

## gi Estructura organizativa por segmentos

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

Los segmentos operativos se administran en forma independiente debido a que las prácticas que se manejan y los mercados que se atienden son diferentes.

### i) El área de gestión asociada a la participación en negocios

La unidad básica por acción resulta de dividir el total neto de ejercicios atribuido a la participación minoritaria sobre el promedio ponderado de acciones en circulación, de acuerdo con las Normas Internacionales de la NIC 30 "Ganancias por acción". La Compañía no tiene estructuras de capital que tengan efectos diluidos, por lo tanto, se convierten en básicas.

### ii) Necesidad de medida

La Compañía hace frente a sus necesidades de capital de trabajo mediante la transformación de sus actividades financieras de sus fortalezas, así como mediante la contratación de líneas de crédito de corto y largo plazos, en todo momento, respaldadas por líneas de apertura que no están aseguradas por el Gobierno de Administración y acreedores actuales. Las prácticas de la Compañía muestran que la Compañía es capaz de obtener financiamiento de manera constante.

La administración financiera y operativa razonable de la Compañía cuenta con los recursos necesarios para continuar operando como negocio en marcha en el futuro previsible. Por tal motivo, la Compañía continuará a base de negocio en marcha para preparar sus estados financieros.

#### Q) Nuevos desarrollos

Las principales nuevas promulgaciones, modificaciones o modificaciones vigentes a partir del 01 de enero de 2016, las cuales no tienen un impacto significativo la presentación de los estados financieros de la Káñif, son las siguientes:

**NIC 1.** Tercera edición de excluir posibilidades para mejorar la presentación y revelación en principios y prácticas de las normas ya existentes.

**Modificaciones NIC 13 y NIC 38.** Fue una orientación adicional sobre cómo se debe educar la información y empoderación de propiedades, partes y equipo y otros activos intangibles.

**NIIF 16.** Ingresos por contratos de arrendamiento. Proporciona un modelo de los ingresos en arrendamiento que se aplicará a todos los contratos de arrendamiento.

**NIIF 10.** "Acuerdos Conjuntos." Se modifica para exigir a una entidad adquirente de una participación en una operación conjunta que la entidad consulte un experto de cómo se debe evaluar el "¿Cómo reconocer los negocios?"

**NIIF 14.** "Arrendamientos." La reforma a las NIIF implica que la mayoría de los arrendamientos serán presentados en el balance de la entidad como 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

Respecto al riesgo de crédito se reconoce el riesgo de que los participantes no cumplan de manera timely las obligaciones contractuales. El riesgo crediticio en cuentas por cobrar es diversificado debido a la base de clientes. La Gerencia realiza periódicamente evaluaciones de la calidad de crédito de sus clientes y no se requiere de colateral para garantizar la recuperación de estas cuentas. En el futuro, en que se denore 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 mitigar el riesgo de mercado, la Compañía cuenta con una cobertura de suma de tasa de interés para la mayoría de largo plazo de su deuda en moneda nacional.

**NOTA 6 - Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez se puede definir cuando la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones de sus pasivos financieros. La Compañía sigue constantemente el movimiento de sus obligaciones para prevenir anticipadamente cualquier problema con los recursos disponibles para ella, y mantener un buen nivel de liquidez en sus operaciones. La Compañía cuenta con diversas líneas de crédito bancarias a corto y largo plazo.

**NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

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

	2016	2015
Efectivo en caja y cheques	\$ 28,450	\$ 37,797
Inversiones de liquidez por instrumentos	17,319	<u>14,301</u>
	<u>\$ 45,769</u>	<u>\$ 52,098</u>

**NOTA 8 - CUENTAS POR COBRAR**

Las cuentas por cobrar a clientes y otros clientes sin cobrar se muestran como sigue:

	2016	2015
Clientes	\$ 407,020	\$ 438,447
Impuestos por recuperar	883,873	88,308
Otros clientes por cobrar	79,863	15,008
Menos:		
Reservación para cuentas incobrables	<u>(1,316,645)</u>	<u>(16,777)</u>
	<u>\$ 943,111</u>	<u>\$ 525,086</u>

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

En los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se registró a nivel de cuentas por cobrar la cantidad de \$ 3,167 y \$ 282 respectivamente, por incobrabilidad de cuentas por cobrar para cuentas individuales.

**NOTA 9 - INVENTARIOS**

Los inventarios se muestran como sigue:

	2016	2015
Producto terminado	\$ 240,573	\$ 280,495
Producción en proceso	68,316	54,642
Materia prima	100,000	101,255
Menos:		
Estimación para el valor de inventario y inventario obsoleto	<u>(1,612,250)</u>	<u>(26,062)</u>
	<u>\$ 896,639</u>	<u>\$ 409,935</u>

En los períodos terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2015 se registra en el estado de ventas un incremento en la estimación para diferenciar de inventarios de \$4,192 y \$1,006 respectivamente.

**NOTA 8. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES**

	<u>2010</u>	<u>2015</u>
Pagar anticipados	\$ 23,431	\$ 23,262

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

**NOTA 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Las propiedades, planta y equipo han sido actualizados para calificarlos al caso, al tener como de hecho continuación.

	Termino y Inicio	Termino y Inicio	Módulo de valor	Equipo de planta	Equipo de oficina	Transporte	Otros	Total
	2010	2015	2010	2015	2010	2015	2010	2015
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	16,022	155,901	16,544	25,221	47,000	27,000	0	116,765
Adquisición	44,241	44,240	2,742	22	135	2,461	-	50,001
Bajas	-	(1,740)	(14)	(2,475)	(30)	-	-	(4,689)
Consolidación	-	-	-	-	-	-	(150)	(150)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	60,263	198,401	29,272	22,768	46,965	29,461	0	138,466
Adquisición	14,827	22,000	275	410	4,110	2,178	-	23,730
Bajas	-	(11,100)	-	-	-	-	-	(11,100)
Consolidación	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	75,090	209,301	39,547	22,768	51,075	31,639	0	155,029
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo al 31 de diciembre de 2010	5,221	387,634	14,222	15,402	27,000	-	-	56,624
Depreciación calculada	2,222	25,074	215	1,572	(400)	-	-	3,409
Cancelación	-	-	-	(1,800)	-	-	-	(1,800)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	7,443	412,708	14,437	14,602	26,600	-	-	55,039
Depreciación calculada	2,727	20,422	165	1,555	(400)	-	-	3,282
Cancelación	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	10,170	433,130	14,602	16,157	26,200	-	-	57,959
Saldo al 31 de diciembre de 2010	408,416	400,122	82,507	39,011	112,000	209,000	0	649,529
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,006,412	971,122	12,030	24,207	270,000	467,000	0	873,267

Al 31 de diciembre de 2010 y 2015, la depreciación de los activos registrada en gastos fue de \$42,235 y \$36,336, respectivamente.



La Compañía cuenta con un patrimonio independiente para cada línea mediante revelación el valor razonable de la mercancía y cuenta, en el momento de cada concepto de este rubro, se expresan a su valor actual y representado por el valor presente y su efecto devaluación determinado de aplicar las funciones de imputar convertidos de línea nacional de precios al consumidor (INPC) por el período correspondiente de la fecha de adquisición de los bienes y hasta el 31 de diciembre de 2016, conforme a las NIIF mexicanas.

#### NOTA 10. INVERSIONES

Estado de Inversión a continuación:

	2016	2015
Compañía común (1)	\$ -	1,151,000
Inversiones (2)	<u>4,214</u>	<u>8,896</u>
	\$ <u>4,214</u>	\$ <u>10,047</u>

(1) Consiste en el valor de la inversión realizada por una subsidiaria en una sociedad residente en el extranjero denominada J&H Capital Partners, LLC, cuya actividad principal es la prestación de servicios. La participación de la empresa en el capital social de esta compañía es del 65%. El 07 de enero de 2016, la subsidiaria en el extranjero concluyó su constitución e inicio de operaciones.

(2) Se integra por un fondo en México, la inversión que la Compañía estableció al adquirir el título de participación productiva de sus principales empleados. El monto de la inversión se entregó en administración fiduciaria a una institución financiera para que se invierta únicamente en acciones de las empresas que forman parte del Índice de las 100 Mejores Empresas de México. En el contrato de fideicomiso se establece que la vigencia del fondo, queda fijada a diez (10) años, a partir de la fecha de constitución del fondo, quedando a cargo de la Compañía el pago de los impuestos que deban cumplirse a lo largo de este período, e inclusive de los impuestos que deban cumplirse a lo largo de este período, así como de los gastos de este fondo.

#### NOTA 11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de proveedores y otros acreedores por pagar a corto plazo, se integran de la siguiente manera:

	2016	2015
Proveedores	1,287,757	9,249,351
Acreedores tributarios	64,168	79,138
Impuestos por pagar	10,541	3,827
Letras de facturas a proveedores	151,758	85,176
Anticipo de clientes	<u>1,313</u>	<u>8,856</u>
	\$ <u>1,525,437</u>	\$ <u>9,427,348</u>

#### NOTA 12. GARANTÍAS POR PAGAR A CORTO Y LARGO PLAZO

En 2014, la Compañía recibió el otorgamiento de un crédito, análisis crediticio "de corto plazo" en una línea nacional por un monto máximo de hasta \$100,000 para destinarlo principalmente a la consolidación y reestructuración de los préstamos existentes. El monto máximo fue otorgado por la línea de crédito "Iniciativa FIVE Jancamer, S.A. Banco Nacional de México S.A., Banco Nacional de México Belizita S.N.C. y "BNC México, S.A. otorgando como garantía

Hipotecaria la subsidiaria Constr. Industrial S.A. de C.V., el 70% de crédito es a liquidar en cinco pagos trimestrales sucesivos durante 7 años a partir del 31 de enero de 2015 y el 30% restante correspondo a líneas de créditos de corto plazo con renovaciones por hasta 36 meses con la posibilidad de extenderse otros 12 meses adicionales.

A 31 de diciembre de 2018 y 2015, la deuda a corto y la a largo se resume a continuación:

	2018					
	Corto Plazo			Largo Plazo		
	Cuentas Bancarias	Cred. (a)	Total	Cuentas Bancarias	Cred. (b)	Total
<b>Deuda en:</b>						
Moneda nacional	\$ 197,418	\$ -	\$ 197,418	\$ 218,008	\$ -	\$ 218,008
Moneda extranjera	<u>50,714</u>	<u>409</u>	<u>51,123</u>		<u>409</u>	<u>409</u>
<b>Total</b>	<b>\$ 248,132</b>	<b>\$ 409</b>	<b>\$ 248,541</b>	<b>\$ 218,008</b>	<b>\$ 409</b>	<b>\$ 218,417</b>

	2015					
	Corto Plazo			Largo Plazo		
	Cuentas Bancarias	Cred. (a)	Total	Cuentas Bancarias	Cred. (b)	Total
<b>Deuda en:</b>						
Moneda nacional	\$ 190,890	\$ -	\$ 190,890	\$ 252,892	\$ -	\$ 252,892
Moneda extranjera	<u>1,220</u>	<u>288</u>	<u>1,508</u>	<u>4,894</u>	<u>949</u>	<u>5,843</u>
<b>Total</b>	<b>\$ 192,110</b>	<b>\$ 288</b>	<b>\$ 192,398</b>	<b>\$ 257,786</b>	<b>\$ 949</b>	<b>\$ 258,735</b>

(a) Deuda que comprende a favor de instituciones financieras en amandamiento

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

Año	2015			2016		
	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total	Moneda nacional	Moneda extranjera	Total
2017	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 47,894	\$ 42,105	\$ 89,999
2018	51,788	409	52,197	51,788	343	52,131
2019	51,788	-	51,788	51,788	-	51,788
2020	57,708	-	57,708	57,708	-	57,708
2021	57,708	-	57,708	57,708	-	57,708
	<u>\$ 219,000</u>	<u>\$ 409</u>	<u>\$ 219,409</u>	<u>\$ 269,000</u>	<u>\$ 343</u>	<u>\$ 269,343</u>

La Compañía se encuentra comprometida en el pago de impuestos y aminoría de costo y cada uno de los cuales es a corto plazo.

El contrato de crédito analizado establece diversas obligaciones a la Compañía tales como cumplimiento de la ley de los bancos y pagos en de contribución de la Compañía al funcionamiento de go

como sea y hasta el máximo de la ley en los casos de incumplimiento de los procedimientos antes citados.

En relación con el cumplimiento de índices financieros a los mercados, durante los ejercicios 2015 y 2016, la Compañía presentó incumplimiento en el Índice de Endeudamiento y de Solvencia de deuda porfolio por lo cual controló las diferencias correspondientes.

En Notas 4 (i) y 4 (j) se trata 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 Reformó, Adicionó y Abrogó diversas disposiciones - federales que entraron en vigor el 1 de enero de 2014. Las principales reformas - realizadas en dicho día son: reforma la derogación de la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) y la Ley de Impuestos sobre la Renta (ISR) vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se creó una nueva Ley del ISR, estableciendo entre otros cambios, que la tasa de ISR sea de 30% para 2014 y los siguientes ejercicios.

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

El ISR es calculado aplicando a base de 2015 el resultado que se obtiene de determinar a los ingresos acumulables las deducciones autorizadas considerando como una forma de deducción a ciertas afectos de la inversión.

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

	2016	2015
ISR corriente fiscalmente	\$ 18,964	\$ 17,951
ISR diferido	\$ 2,913	\$ 20
Tota de impuestos a la utilidad	\$ 21,877	\$ 17,971

La conciliación entre la tasa de ley y el tasa efectiva de ISR, expresada en porcentajes, es como sigue:

	2016	2015
Tasa de Ley	30.00%	30.00%
Modificables	21.00%	18.00%
Efectos de inflación	-28.00%	7.38%
Otros ajustes	7.00%	8.22%
Tasa efectiva	20.00%	64.60%

El siguiente cuadro detalla pérdidas generadas por las diferencias temporales al 31 de diciembre de 2015 y 2016 en millones de dólares.

	Años		Períodos		Total	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Pérdida Fiscal	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Propiedades, bienes y equipo	57,457	20,340			57,457	20,340
Activos diferidos			(1,316)	(2,000)	(1,316)	(2,000)
Provisiones			(15,516)	(15,413)	(15,516)	(15,413)
Pagos anticipados	7,105	3,227			7,105	3,227
Créditos			(3,429)	(6,241)	(3,429)	(6,241)
ISR diferido	<u>\$25,027</u>	<u>\$57,044</u>	<u>\$25,625</u>	<u>\$25,059</u>	<u>\$51,077</u>	<u>\$31,337</u>

De acuerdo con la Ley de Impuesto sobre la Renta en México, la pérdida fiscal de un período se puede amortizar con la utilidad generada que se genere dentro de los siguientes tres ejercicios fiscales. Estas pérdidas se pueden cancelar conforme al índice de inflación acumulado desde el ejercicio en que se generan hasta el último año de la primera mitad del ejercicio en que se amortice.

Las pérdidas fiscales pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2016 corresponden a los periodos que equivalen a la cantidad de \$ 59,048 en millones de dólares de la Compañía.

Conforme a la legislación vigente de la Ley del Impuesto sobre la Renta en México, el 31 de diciembre de 2016 la Compañía aplicó un ajuste del 10% sobre la utilidad fiscal con el fin de pagar el ISR que se pagó en el periodo de cálculo para el ejercicio 2016.

#### NOTA 14. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Compañía mantiene los beneficios pensionales de un período independiente para quienes se jubilaron de acuerdo con la Ley de Seguros Sociales y se preparó de conformidad con la NIC 19 Beneficios a los empleados.

Como se indicó en la NOTA 3, la Compañía estuvo durante el ejercicio 2015 en una transición de una estructura patronal incorporando a su plantilla laboral a diversos trabajadores de una de las empresas a las que se le proporcionan servicios de administración y producción por lo que el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se aplicó la presión de prima de antigüedad y las indemnizaciones de despido relativas a través del método de crédito a largo plazo.

Los cálculos actuariales para determinar la cantidad de prima de antigüedad y de indemnización por despido se hicieron y se realizaron por periodo utilizando los siguientes datos:

	2016	2015
Tasa de descuento	6.50%	5.70%
Tasa de incremento salarial	4.30%	4.30%
Tasa de incremento salarial mínimo	4.00%	4.00%
Tasa de inflación	2.00%	3.00%

<u>Demostrativa:</u>		2016	2015
Verdad	(1)	LM354-03	EM058-06
Verdad	(2)	7153-07	EM88-07
Selección		Rep. propia	Exp. propia
% Suplemento voluntario		55%	41%
% Dignidad		0%	5%

- (1) Ley de la Ley de Seguro Social.  
 (2) Ley de la Ley de Seguro Social.

La base de descuento se determinó utilizando la curva de bonos gubernamentales sin cupón emitida por el Sistema Federal.

El resultado de la valuación se suma al 2% de diciembre de 2016 generoso por el concepto de prima de antigüedad y la tarifa mínima legal por desdoblamiento en el Seguro Social del Trabajo que aplica para personal de la Compañía, se incluye a continuación:

		Prima en <u>antigüedad</u>	Interrupción <u>del seguro</u>
Obligación de Beneficios Vencidos (OVB):	3	2,387	\$ 7,104
Activos del plan (AP)		496	
Servicios Pasados (SP)			-
Revaloraciones Netas al cierre (RNI)		(-17)	(000)
Costo Neto del Periodo (GNP)		127	1,104

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

		Prima en <u>antigüedad</u>	Interrupción <u>del seguro</u>
Costo neto del periodo actual	\$	508	\$ 089
Costo neto del periodo pasado		-	-
Perdida/ganancia por liquidación		-	-
Influencia del seguro (INLI)		120	407
Rendimiento de transacciones en el resultado integral (RI)		-	-
Costo neto del periodo		528	1,104
Revaloraciones netas en URI		(069)	(506)
Costo de beneficios vencidos (OVB)		(242)	54
Pagos esperados de beneficios		145	258

A 31 de diciembre de 2016 el gasto por beneficios a los empleados se relaciona con el seguro de resultados integrales e incluye el costo de participación voluntaria y la participación de los independientes en la utilidad.

## NOTAS A CAP AL CONTABLE

### a) Capital social

El capital social está a fin de diciembre de 2015 y 2016 en concordancia con la estructura de la Compañía y está representado por 80,178,776 acciones ordinarias numeradas de la Serie "A" sin privilegios en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2016 el capital social incluye capitalización de dividendos por \$ 2,220 millones pagados por 24,458,800 acciones ordinarias sin privilegios.

### b) Reserva de reservas

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 la suma de \$29,569 millones en el 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 de ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de la misma sea incorporada a la reserva legal, hasta que esta última iguale al 20% de su capital social.

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas el 20 de abril de 2016 y el 29 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 reservas de capital

Los dividendos a pagar se sujetan con cargo a las utilidades acumuladas e incluyen el impuesto sobre la renta cuando prescriba la legislación tributaria local (CUFIN), por el monto de la asignación al impuesto sobre la renta 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 asigna por concepto de dividendos distribuidos se acumula contra el ISR de ejercicio en el cual se asigna el impuesto sobre dividendos, y en los casos en que los impuestos y guantes se acreditan contra el monto del ejercicio y los pagos provisionales de \$5 millones.

Las reducciones de capital que excedan el saldo de la cuenta de capital de reserva por ISR (CUFIN), determinada conforme a la legislación aplicable en la Ley del Impuesto sobre la Renta, se vinculan como el fondo de dividendos.

Adicionalmente las personas físicas residentes en México y los residentes en el extranjero que no estén sujetos al pago de impuestos sobre la renta a una tasa adicional de 10% sobre las dividendos o dividendos distribuidos por las personas físicas residentes en México o en los casos de personas que se deducen el impuesto sobre la renta adicional del 10% por ser aplicable a las utilidades generadas a partir del ejercicio 2011 para este efecto las personas físicas no residentes en México de utilidad fiscal local (CUFIN) en las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013 cuya utilidad se distribuya por los dividendos que se paguen a partir del 1 de enero de 2011 una vez que se termine dicho ciclo, de la persona o personas que pagó el impuesto a una tasa adicional de 10%.

## NOTA 4. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

Cada segmento de negocio se administra de manera separada ya que operan en diferentes tecnologías y estrategias de comercialización. La Dirección General de la Compañía, revisa más a menudo el desempeño en base a la utilidad de cada segmento de negocio comparado con la de otros segmentos similares.

A continuación se presenta la información por segmentos de negocio que genera de forma interna la Compañía para su administración y operación, en función a su estructura interna en el NIPE.

Segmento	Empresas Unidad	2016		2015		
		Costo y utilidad operaria	Costo	Resultado Operario	Costo y utilidad operaria	
Operaciones Unidad de servicio de gas de generación Unidad de energía	\$ 344,128	3,500,717	31,852	\$ 354,420	3,482,116	350,214
Operaciones EEGDA	75,075	11,047	4207	27,431	1,573	2,378
Operaciones EEGDA	35,005	81,465	( 3,370 )	31,436	34,517	(10,805)
Operaciones Unidad de energía	375,707	3,682,090	116,201	384,434	3,517,15	136,731
Operaciones Unidad de energía	375,707	3,682,090	116,201	384,434	3,517,15	136,731

## NOTA 5. PARTES RELACIONADAS

Las operaciones con partes relacionadas efectuadas durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron principalmente con una compañía asociada ubicada en el extranjero y se realizaron en las mismas condiciones que si no existieran relaciones familiares, como sigue:

	2016	2015
Operaciones con partes relacionadas	\$ 1,02,057	\$ 147,533

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el grupo de empresas controladas incluye los siguientes activos con valores de mercado reconocidos en el balance consolidado:

	2016	2015
Activos no pagados por proveedores		
Activos Inversiones, Inc. (Asociada)	\$ 103,441	\$ 51,848

La Compañía tiene celebrados los siguientes convenios con partes relacionadas:

- 4) Contrato de recepción otorgado por la subsidiaria Comergam México, S. de R.L. de C.V. con la Compañía de Cerveza Arca para la comercialización de los productos contenidos en el presente que compra a dicha compañía y comercializa a nivel nacional en México.
- 5) Contrato comercial celebrado entre Comercio Industrial, S. de R.L. de C.V. y Arca para la comercialización en México y Latinoamérica de productos de las marcas compañías citadas.

**NOTA 15. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS EN MONEDA EXTRANJERA**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el tipo de cambio utilizado para la Compañía fue de \$19.940 y \$19.000 por dólar estadounidense, respectivamente.

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

	En miles de dólares norteamericanos	
	2016	2015
<b>Activos:</b>		
Cuentas por cobrar:		
Cuentas	USD \$ 10,424	USD \$ 9,381
No cuentas	111	66
	<u>10,535</u>	<u>9,447</u>
Pagos por:		
A corto plazo	120,620	117,206
A largo plazo	190	12,472
	<u>120,810</u>	<u>129,678</u>
Exceso de pasivos sobre activos en moneda extranjera	USD \$ 10,275	USD \$ 17,721
Equivalencia en miles de pesos	\$ 203,620	\$ 338,050

La Compañía no tiene cartizada una línea de pasivos otorgados por una entidad extranjera.

Las actividades financieras efectuadas por la Compañía a nivel extranjero son:

	En miles de dólares norteamericanos	
	2016	2015
Ventas	USD \$ 34,111	USD \$ 32,416
Compras	USD \$ 27,175	USD \$ 23,514
Ingresos por otros	USD \$ 85	USD \$ -
Honorarios pagados	USD \$ 77	USD \$ 207

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados distribuidos, el tipo de cambio fue de \$ 19.0061 por dólar norteamericano.



## NOTA 19 OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro se ilustra en las siguientes subcuentas detalladas en la Presentación Normal de las Cuentas Cuentas Contables por la Compañía:

	2016	2015
Recuperación de alquiler	\$ -	\$ 3,021
Utas de activos	2,094	-
Otros	-	421
	\$ <u>2,094</u>	\$ <u>3,442</u>

## NOTA 20 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- De conformidad con el reglamento local vigente en el territorio de las Islas Caimán, los contribuyentes están sujetos a revisiones por parte de las autoridades fiscales durante un período de cinco años.
- Puede ocurrir en contra de la Compañía, por daños y pérdidas que se originen por algún incumplimiento en cualquiera de los compromisos asumidos en el convenio de compra de activos celebrado el 3 de noviembre de 2008 con Caiman y en México, S. de R. L. de CV, tales como la construcción y renta de maquinaria, de otros edificios de construcción industrial y comercial, elementos de producción y distribución entre otros. A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha podido seleccionar alguno de los compromisos establecidos en dicho contrato.
- Conforme a lo establecido en la ley de Impuesto sobre la Renta, las empresas que celebren operaciones con partes relacionadas están obligadas a comprobar que dichas partes en dichas operaciones deben ser equiparables a las que se tienen con partes independientes en operaciones comparables. La Compañía cuenta con los estudios correspondientes para cumplir dicha obligación, sin embargo, las autoridades fiscales pueden revisar los montos de honorarios y en caso de alguna discrepancia pueden exigir el pago de los montos y los intereses correspondientes y aplicar las multas establecidas en la ley.
- La sociedad American Trade, L.P. controlada por la sociedad Fralco Supply, LLC, que se menciona en el ítem anterior de la Nota 17 de los estados financieros adjuntos, celebró un compromiso con la Compañía, como un incentivo al cumplimiento, otorgarle el 5%, 5.5% y 6% de los acciones de dicho vehículo, en caso de lograr brevemente la los objetivos de ventas en 2014 y la LEIDA establecida en el convenio respectivo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se alcanzó el objetivo convenido para esos años.