

Grupo Vasconia, S. A. B. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre 2014 y 2013

(Cifras expresadas en pesos)

(1) Actividad principal-

Grupo Vasconia, S. A. B. (“la Compañía”) y sus subsidiarias están dedicadas a la fabricación y venta de laminados de aluminio, utilizados en diversas industrias como la automotriz, eléctrica, de construcción, farmacéutica, de alimentos, etc. en su división de productos industriales y a la fabricación y/o comercialización de productos de consumo semi-duradero para el hogar, especialmente para la mesa y la cocina, bajo marcas de reconocido prestigio en su división de productos de consumo.

La Compañía es una sociedad constituida bajo las leyes mexicanas con dirección en Avenida 16 de Septiembre no. 346, Col. El Partidor Cuautitlán México, C.P. 54879, Estado de México.

Los estados financieros consolidados por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 incluyen los de la Compañía, sus subsidiarias y asociadas, las cuales se mencionan a continuación:

Subsidiarias-

Industria Mexicana del Aluminio, S. A. de C. V. (IMASA) - empresa dedicada a la fabricación y venta de productos de lámina de aluminio en diferentes presentaciones, además de proveer a la Compañía de discos de aluminio, los cuales son utilizados como materia prima.

Fomento Productivo, S. A. de C. V., Industrias Ekco, S. A. de C. V. e Industrias Almexa Aluminio, S. A. de C. V.- compañías prestadoras de servicios que proporcionan el personal administrativo y la fuerza productiva a la Grupo Vasconia, S. A. B., Esmaltería San Ignacio, IMASA y Almexa Aluminio, S. A. de C. V.

Vasconia Housewares, LLC. -empresa constituida en los Estados Unidos de América, cuya actividad principal es la comercialización de artículos de aluminio para la mesa y cocina en dicho país, los cuales son adquiridos en su totalidad de Grupo Vasconia S. A. B.

Durante 2012, la operación de Ekco Querétaro, S. A. de C. V. fue traspasada a Grupo Vasconia S. A. B. El 1 de julio de 2013, se llevó a cabo la fusión entre Ekco Querétaro, S. A. de C. V. como fusionada y Grupo Vasconia S. A. B. como fusionante.

En el mes de agosto de 2013, Grupo Vasconia vendió las acciones que poseía de La Vasconia (España), S.A., empresa que hasta el mes de junio de 2002 realizaba la venta de artículos de la marca Vasconia, marca que a partir de esa fecha comercializa la Compañía. La enajenación de dichas acciones no tuvo impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Asociadas-

Esmaltería San Ignacio, S. A. de C. V. (“Esmaltería San Ignacio”), fue constituida el 27 de febrero de 2013 en la ciudad de Querétaro por la Compañía en sociedad con Uziralo, S.A. (compañía Española). Esmaltería San Ignacio se dedica a la producción y comercialización de sartenes, baterías de cocina y artículos para la cocina de acero esmaltado vitrificado, productos que permitirán a la Compañía en su división de productos de consumo completar la oferta de productos para mesa y la cocina.

A finales de 2014, la Compañía suscribió acciones, a través de su división industrial, en la que es el mayor productor de aluminio plano de Hispanoamérica, para un aumento de capital de la empresa Alucal S. A. de C. V. (“Alucal”), representativo del 50% del capital social de esta última. Este aumento será pagado de acuerdo al programa de capitalización que acordaron las empresas dentro de un plazo de tres años a partir de la firma del contrato de suscripción.

Alucal pondrá en marcha el mayor laminador de aluminio instalado en Latinoamérica a inicio del segundo semestre del 2015, en Veracruz, en el Parque Industrial Bruno Pagliai. Con la participación en Alucal, la Compañía complementa su portafolio de productos, lo que le permitirá participar en sectores de mercado más sofisticados como la industria automotriz.

A continuación se detalla la participación accionaria de la Compañía en sus subsidiarias:

	Participación accionaria	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Industria Mexicana del Aluminio, S. A. de C. V. (*)	99.97%	99.97%
Fomento Productivo, S. A. de C. V.	99.99%	99.99%
Industrias Ekco, S. A. de C. V.	99.99%	99.99%
Industrias Almexa Aluminio, S. A. de C. V.	99.99%	99.99%
Vasconia Housewares, LLC.	100.00%	100.00%
Aluminio Holdings, S. A. de C. V.	99.99%	-
Esmaltería San Ignacio, S. A. de C. V.	48.48%	48.48%

(*) Tenedora a su vez de Almexa Aluminio, S. A. de C. V. (Almexa), Metal Servicio, S. A. de C. V., Administración de Categorías, S. A. de C. V. y Alucal, S. A. de C. V. (Alucal).

(2) Bases de presentación y consolidación-

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta Internacional de Normas de Contabilidad, (IASB por sus siglas en inglés).

Las subsidiarias son entidades controladas. La Compañía controla a una entidad en la que participa cuando tiene el poder sobre ésta para dirigir sus actividades relevantes; está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de dicha participación; y tiene la capacidad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. Los

estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta que éste termina.

La inversión en asociadas es registrada usando el método de participación. En el reconocimiento inicial, la inversión en asociadas se registra al costo, incluyendo costos de transacción. Posterior al reconocimiento inicial, los estados financieros consolidados incluyen la participación de la Compañía en el resultado y en el resultado integral de las inversiones contabilizadas bajo el método de participación, hasta la fecha en la cual la influencia significativa o el control conjunto termine.

Los saldos y transacciones intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones intercompañías dentro de la Compañía, son eliminados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con entidades, cuya inversión es reconocida según el método de participación, son eliminadas de la inversión en proporción de la participación de la Compañía en la inversión.

La Compañía no ejerce control sobre Esmaltería San Ignacio y tampoco sobre Alucal y por tanto no han sido consolidados, lo anterior de acuerdo a lo establecido en la NIIF 10 “*Estados Financieros Consolidados*”.

(3) Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros consolidados se resumen a continuación, las cuales se han aplicado de forma uniforme en la preparación de los estados financieros consolidados:

(a) Bases de medición-

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por activos financieros disponibles para su venta, los cuales son contabilizados a su valor razonable.

(b) Moneda funcional y de presentación-

Los estados financieros consolidados se presentan en su moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro, excepto por la subsidiaria localizada en Estados Unidos de América (Vasconia Housewares, LLC), que tiene como moneda de registro y funcional el dólar americano.

Adicionalmente, IMASA y Almexa, preparan sus estados financieros en su moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro, pero diferente a su moneda funcional (U.S. dólar), dichos efectos se incluyen dentro de los estados financieros consolidados con base en lo establecido en la NIC 21 “*Efectos de Variaciones en las Tasas de Cambio en la Moneda Extranjera*”.

Para propósitos de revelación, en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de pesos mexicanos; cuando se hace referencia a “US\$” o dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

(c) Juicios y estimaciones-

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y suposiciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados de manera continua. Las revisiones de las estimaciones contables son calculadas de forma prospectiva.

La información significativa sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros se incluye en las siguientes notas:

Nota 3(f) - Estimación de inventarios

Nota 3(g) - Estimación de vidas útiles y valores residuales de propiedades, maquinaria y equipo

Nota 3(i) - Deterioro del valor de recuperación de propiedades, planta y equipo

Nota 3(n) - Impuestos Diferidos

Nota 3(o) - Beneficios a empleados

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones que tienen un riesgo significativo de dar por resultado un ajuste material dentro del próximo año se incluye en las siguientes notas:

Nota 3(k) - Provisiones

Nota 3(q) - Contingencias

(d) Activos financieros-

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar en la fecha en que se originaron. Todos los activos financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de negociación. Se valúan inicialmente a valor razonable, más los costos de la transacción.

La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los mismos y se determina al momento de su reconocimiento inicial. A la fecha de informe de los estados financieros consolidados, la Compañía solo contaba con activos financieros clasificados como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para su venta. A continuación se presenta un resumen de la clasificación y modelo de medición de los activos financieros no derivados:

(i) Método de interés efectivo-

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de asignación del ingreso o costo financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados futuros de cobros o pagos en efectivo (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés

efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero activo o pasivo, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en su reconocimiento inicial.

(ii) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en valor. El efectivo y equivalentes de efectivo se presentan a valor nominal; las fluctuaciones derivadas de moneda extranjera se reconocen en resultados del período.

(iii) Clientes y otras cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

(iv) Activos financieros disponibles para la venta-

Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Después del reconocimiento inicial, se valúan a su valor razonable y las modificaciones en los mismos, se reconocen en otras cuentas de capital y se presentan dentro de otros resultados integrales en el capital. Cuando se da de baja una inversión, las ganancias o pérdidas acumuladas en el capital se reclasifican a resultados del ejercicio.

(v) Deterioro de activos financieros-

Los activos financieros distintos a los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al final de cada período sobre el cual se informa. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva que, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero han sido afectados.

La evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contraparte.
- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal.
- Es probable que el deudor entre en quiebra o en una reorganización financiera.

Para cuentas por cobrar, la evaluación de deterioro se realiza sobre una base colectiva, debido a que no existen cuentas con saldos significativos de manera individual. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada, se considera la experiencia pasada de la Compañía con respecto a la cobranza, así como

cambios observables en las condiciones económicas nacionales y locales que se correlacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros que se registran al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro que se reconoce, es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros. Las pérdidas son reconocidas en el resultado integral y se crea una reserva. Cuando la Compañía considera que no hay posibilidad de recuperación del activo la reserva es cancelada. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la reserva. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la reserva se reconocen en los resultados.

Si en un período subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y esa disminución se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través de resultados hasta el punto en que el valor en libros de la inversión a la fecha en que se reversó el deterioro no exceda el costo amortizado que habría sido si no se hubiera reconocido el deterioro.

Baja de activos financieros

La Compañía cancela un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo expiran, o al transferir contractualmente los derechos a recibir los flujos de efectivo de la transacción relativa en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Cualquier interés en dichos activos financieros transferidos creados o retenidos por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(e) Instrumentos financieros derivados-

Cuando lo considera necesario la Compañía utiliza instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en las tasas de interés, el precio del aluminio, tipo de cambio del dólar con respecto al peso y en el precio del gas. En la nota 11 se da una explicación más detallada de este tipo de instrumentos.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se remiden a su valor razonable al final del período que se informa. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados.

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo

financiero. Un derivado se presenta como un activo o un pasivo a largo plazo si la fecha de vencimiento del instrumento es de 12 meses o más y no se espera su realización o cancelación dentro de esos 12 meses.

(f) Inventarios y costo de ventas-

Los inventarios se valúan al menor de su costo o valor neto de realización, utilizando el método de primeras entradas primeras salidas. El costo de ventas se reconoce al costo histórico y está representado por el costo de la mercancía y costo de transformación, incluyendo sus costos de importación, fletes, maniobras, embarque y gastos necesarios para su disponibilidad para la venta.

(g) Propiedades, planta y equipo-

Las propiedades, planta y equipo mantenidos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, o para fines administrativos se presentan en el estado de posición financiera a su costo de adquisición menos depreciación acumulada para el caso de los adquiridos después de la fecha de transición a IFRS y pérdidas por deterioro.

La depreciación se reconoce para cancelar el costo de adquisición de los activos, menos su valor residual sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta.

Los proyectos que están en proceso para fines de producción, suministro y administración, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye honorarios profesionales y otros costos directamente atribuibles. La depreciación de estos activos, al igual que en otros, se inicia cuando los activos están listos para su uso planeado.

Las estimaciones de vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación, son revisadas al final de cada período de reporte, las vidas útiles utilizadas por la Compañía son las que se muestran a continuación:

	<u>Años promedio</u>
Edificios e instalaciones	10 a 50 años
Maquinaria y equipo	5 a 30 años
Equipo de transporte	5 años
Mobiliario y equipo	3 a 10 años

La ganancia o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de este rubro, se reconoce en resultados y se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo.

(h) Intangibles y otros activos, neto-

Los activos intangibles adquiridos se reconocen al costo menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y método de amortización se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

(i) *Deterioro del valor de los activos intangibles y tangibles-*

Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicio de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el monto de la pérdida por deterioro (en caso de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Compañía estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales.

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

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

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

(j) *Arrendamientos-*

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos. La Compañía ha determinado que los arrendamientos de los inmuebles utilizados para llevar a cabo su operación califican como arrendamientos operativos.

Los incentivos por arrendamientos recibidos son reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el periodo de éste.

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

(k) Provisiones-

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

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

Cuando se espera la recuperación de parte de un tercero de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es prácticamente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

(l) Pasivos financieros-

Los pasivos financieros incluyen los préstamos y créditos bancarios, se valúan inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente son valuado al costo amortizado usando el método de interés efectivo, y se reconocen los gastos por interés sobre una base de rendimiento efectivo.

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o expiran.

(m) Beneficios a empleados-

Los beneficios directos a empleados se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) por pagar, ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional, e incentivos.

En el caso de los planes de beneficios definidos, el costo de tales beneficios se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas actuariales que superan el 10% del monto mayor entre el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía y el valor razonable de los activos del plan al final del año anterior, se amortizan sobre la vida laboral promedio estimada restante de los empleados que participan en el plan. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que se adquieren los beneficios; de lo contrario, se amortizan utilizando el método de línea recta sobre el período promedio hasta que los beneficios se convierten en adquiridos.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado de posición financiera, representan el valor presente de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas y los costos de los servicios pasados no reconocidos, menos el valor razonable de los activos del plan.

Cualquier activo que surja de este cálculo se limita a las pérdidas actuariales no reconocidas y al costo de los servicios pasados, más el valor presente de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

(n) *Impuestos a la utilidad-*

Los impuestos a la utilidad causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

Los impuestos a la utilidad diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban o son sustancialmente aprobados dichos cambios.

Los impuestos a la utilidad causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del período, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en los otros resultados integrales (“ORI”) o directamente en un rubro del capital contable.

(o) *Participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-*

La PTU causada en el año se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes, bajo las cuales, las compañías están obligadas a distribuir el 10% de sus utilidades.

(p) *Reconocimiento de ingresos-*

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

Los ingresos por venta de mercancías se reconocen en resultados cuando el cliente toma posesión del bien o cuando la mercancía ha sido entregada al cliente en su domicilio, tiempo en el cual se considera que se cumplen las siguientes condiciones:

- La Compañía transfirió al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los bienes.
- La Compañía no tiene involucramiento continuo, ni retiene control efectivo sobre los bienes.
- Los ingresos pueden medirse confiablemente.
- Es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad.
- Los costos incurridos, o por incurrir, pueden medirse confiablemente.

(q) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros (Nota 18). Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

(r) Utilidad integral-

Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son aportaciones, reducciones y distribuciones de capital; se integra por la utilidad neta del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo período, las cuales se presentan directamente en la utilidad integral sin afectar la utilidad neta del período.

(s) Clasificación de costos y gastos-

Los costos y gastos reflejados en el estado de utilidad integral fueron clasificados atendiendo a su función.

(t) Transacciones en moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera son registradas al tipo de cambio de la fecha de ejecución o liquidación. Activos y pasivos en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio que prevalece a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias y pérdidas por diferencias cambiarias relacionadas a un activo o pasivo denominadas en moneda extranjera son registradas en los resultados del ejercicio. Las partidas no monetarias que se miden sobre la base de costos históricos en una moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción.

(u) Utilidad por acción-

Se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

(v) Combinación de negocios-

La Compañía contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control a la Compañía. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro. Cualquier ganancia por compra en condiciones muy ventajosas se reconoce de inmediato en resultados. Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

La contraprestación transferida no incluye los importes relacionados con la liquidación de relaciones pre-existentes. Dichos importes generalmente se reconocen en resultados.

Cualquier contraprestación contingente por pagar es medida al valor razonable a la fecha de adquisición. Si la contraprestación contingente está clasificada como patrimonio no deberá medirse nuevamente y su liquidación posterior deberá contabilizarse dentro del patrimonio. De no ser así, los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente se reconocen en resultados.

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo al final del período sobre el que se informa como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja y bancos	\$ 6,458,307	18,397,465
Equivalentes de efectivo	<u>2,494,657</u>	<u>7,741,625</u>
	\$ <u>8,952,964</u>	<u>26,139,090</u>

(5) Clientes y otras cuentas por cobrar-

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	\$ 734,546,411	508,266,243
Menos, estimación para cuentas de cobro dudoso	(25,027,564)	(25,027,564)
Reserva para descuentos sobre ventas	<u>(3,848,482)</u>	<u>(3,848,482)</u>
	705,670,365	479,390,197
Otras cuentas por cobrar (*)	<u>76,426,034</u>	<u>65,648,222</u>
	\$ <u>782,096,399</u>	<u>545,038,419</u>

El plazo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 68 días para 2014 y 74 días para 2013. No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar a clientes después de la facturación.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Compañía lleva a cabo un análisis crediticio, de acuerdo a sus políticas para el otorgamiento de línea de crédito, en algunos casos utiliza un sistema externo de calificación crediticia.

Del total de la cartera de la Compañía se encuentra asegurado el 52% en 2014 y 2013, respectivamente, ya que sólo se aseguran aquellas ventas que se consideran con mayor riesgo por el perfil del cliente.

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta por cobrar, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del período sobre el que se informa.

Cambio en la estimación para cuentas de cobro dudoso:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al inicio del año	\$ 28,876,046	30,186,470
Disminución a la reserva	-	(915,600)
Importes aplicados a la reserva durante el año	<u>-</u>	<u>(394,824)</u>
Saldos al final del año	\$ <u>28,876,046</u>	<u>28,876,046</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las otras cuentas por cobrar están integradas principalmente por anticipos a proveedores por \$25,889,798 y \$8,919,490, y por el saldo por cobrar a Esmaltería San Ignacio, S. A. de C. V. por \$34,507,049 y \$44,470,241, respectivamente.

(6) Inventarios-

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	\$ 321,018,285	270,017,667
Producción en proceso	187,043,904	105,584,824
Materias primas	<u>325,211,001</u>	<u>307,441,539</u>
	833,273,190	683,044,030
Menos, estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento	<u>(14,822,854)</u>	<u>(27,842,603)</u>
	\$ <u>818,450,336</u>	<u>655,201,427</u>

Cambio en la estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al inicio del año	\$ 27,842,603	33,475,604
Disminución a la reserva	<u>(13,019,749)</u>	<u>(5,633,001)</u>
Saldos al final del año	\$ <u>14,822,854</u>	<u>27,842,603</u>

(7) Activos financieros disponibles para su venta-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía poseía 670,643 acciones del capital social de Lifetime Brands, Inc., cuya valuación, de acuerdo con lo establecido en la IFRS-5 fue ajustada a valor razonable con base al valor de mercado correspondiente por un monto de \$170,042,927 y \$137,827,596, respectivamente.

(8) Propiedades, planta y equipo, neto-

Las propiedades, planta y equipo se integran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Maquinaria y equipo	\$ 1,604,854,257	1,289,808,022
Edificios e instalaciones	177,738,402	163,297,955
Equipo de transporte	31,866,318	29,969,119
Mobiliario y equipo	79,783,795	72,506,756
Reserva	(5,392,000)	(11,291,000)
Depreciación acumulada	<u>(855,344,677)</u>	<u>(758,177,138)</u>
	1,033,506,095	786,113,714
Proyectos en proceso	64,640,661	128,702,481
Terrenos	<u>51,948,505</u>	<u>51,948,505</u>
	\$ 1,150,095,261	966,764,700
	=====	=====

(a) Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014-

	<u>2013</u>	<u>Reclasificaciones</u> <u>/ Adquisiciones</u>	<u>Reclasificaciones</u> <u>/ Bajas</u>	<u>Conversión</u>	<u>2014</u>
Maquinaria y equipo	\$ 1,289,808,022	247,193,881	(4,084,926)	71,937,280	1,604,854,257
Edificios e instalaciones	163,297,955	5,145,565	-	9,294,882	177,738,402
Equipo de transporte	29,969,119	1,305,420	(1,112,079)	1,703,858	31,866,318
Mobiliario y equipo	72,506,756	3,319,177	(151,341)	4,109,203	79,783,795
Proyectos en proceso	128,702,481	166,678,801	(230,740,621)	-	64,640,661
Terrenos	51,948,505	-	-	-	51,948,505
Reserva	<u>(11,291,000)</u>	<u>-</u>	<u>5,899,000</u>	<u>-</u>	<u>(5,392,000)</u>
	<u>1,724,941,838</u>	<u>423,642,844</u>	<u>(230,189,967)</u>	<u>87,045,223</u>	<u>2,005,439,938</u>
Depreciación:					
Maquinaria y equipo	(643,010,737)	(82,164,036)	-	-	(725,174,773)
Edificios e instalaciones	(39,879,940)	(7,425,109)	-	-	(47,305,049)
Equipo de transporte	(22,847,761)	(1,779,241)	439,377	-	(24,187,625)
Mobiliario y equipo	<u>(52,438,700)</u>	<u>(6,406,213)</u>	<u>167,683</u>	<u>-</u>	<u>(58,677,230)</u>
	<u>(758,177,138)</u>	<u>(97,774,599)</u>	<u>607,060</u>	<u>-</u>	<u>(855,344,677)</u>
Total, neto	\$ <u>966,764,700</u>	<u>325,868,245</u>	<u>(229,582,907)</u>	<u>87,045,223</u>	<u>1,150,095,261</u>
	=====	=====	=====	=====	=====

(b) Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013-

	<u>2012</u>	<u>Reclasificaciones</u> <u>/ Adquisiciones</u>	<u>Reclasificaciones</u> <u>/ Bajas</u>	<u>Conversión</u>	<u>2013</u>
Maquinaria y equipo	\$ 1,286,087,953	46,888,137	(28,978,074)	(14,189,994)	1,289,808,022
Edificios e instalaciones	143,758,146	26,576,468	(5,203,260)	(1,833,399)	163,297,955
Equipo de transporte	31,517,847	1,631,360	(2,844,084)	(336,004)	29,969,119
Mobiliario y equipo	66,768,739	7,092,777	(544,227)	(810,533)	72,506,756
Proyectos en proceso	96,670,693	97,707,132	(65,675,344)	-	128,702,481
Terreno	51,948,505	-	-	-	51,948,505
Reserva	(13,689,628)	-	2,398,628	-	(11,291,000)
	<u>1,663,062,255</u>	<u>179,895,874</u>	<u>(100,846,361)</u>	<u>(17,169,930)</u>	<u>1,724,941,838</u>
Depreciación					
Maquinaria y equipo	(603,997,845)	(70,265,141)	31,252,249	-	(643,010,737)
Edificios e instalaciones	(35,637,745)	(4,242,195)	-	-	(39,879,940)
Equipo de transporte	(22,990,735)	(928,777)	1,071,751	-	(22,847,761)
Mobiliario y equipo	(47,509,924)	(4,928,776)	-	-	(52,438,700)
	<u>(710,136,249)</u>	<u>(80,364,889)</u>	<u>32,324,000</u>	<u>-</u>	<u>(758,177,138)</u>
Total, neto	\$ <u>952,926,006</u>	<u>99,530,985</u>	<u>(68,522,361)</u>	<u>(17,169,930)</u>	<u>966,764,700</u>

El efecto de conversión se origina por la conversión de la información financiera de IMASA y Almexa a su moneda funcional (U. S. Dólar) que es diferente a su registro e informe.

Como garantía de los créditos otorgados por Scotiabank Inverlat, S.A., la Compañía constituyó hipoteca industrial, e IMASA, constituyó hipoteca civil e industrial.

Para garantizar el crédito otorgado por Bancomext se creó hipoteca industrial sobre Almexa.

El monto de la depreciación del período de enero a diciembre de 2014 y 2013 con cargo a resultados fue de \$96,473,867 y \$80,364,889, respectivamente.

(9) Intangibles y otros activos, neto-

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Marcas	\$ 11,948,332	11,948,332
Amortización acumulada	<u>(2,403,176)</u>	<u>(1,808,380)</u>
	\$ <u>9,545,156</u>	<u>10,139,952</u>
Gastos de instalación	741,000	741,000
Amortización acumulada	<u>(741,000)</u>	<u>(47,000)</u>
	<u>-</u>	<u>694,000</u>
	\$ <u>9,545,156</u>	<u>10,833,952</u>

El gasto por amortización del período de enero a diciembre de 2014 y 2013 con cargo a los resultados del periodo fue de \$1,288,796 y \$641,859, respectivamente.

(10) Préstamos de instituciones financieras

Los préstamos bancarios al 31 de diciembre 2014 y 2013 se integran como se muestra a continuación:

<u>Institución</u>	<u>Tipo de préstamo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2014</u>	
				<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Scotiabank Inverlat	Hipotecario	31-01-2017	7.10%	\$ 6,000,000	7,500,000
Scotiabank Inverlat (1)	Hipotecario	04-12-2020	TIIE + 3.1%	30,000,000	150,000,000
Scotiabank Inverlat	Cuenta corriente	31-01-2017	TIIE + 2.8%	76,050,646	-
Scotiabank Inverlat	Cartas de crédito	19-12-2016	TIIE + 2.8%	29,010,733	-
Scotiabank Inverlat	Crédito simple	18-10-2017	TIIE + 2.8%	9,091,000	18,182,000
Bancomext	Hipotecario	29-10-2021	Libor + 2.5%	<u>21,883,693</u>	<u>470,501,168</u>
				\$ 172,036,072	646,183,168

<u>Institución</u>	<u>Tipo de préstamo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2013</u>	
				<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Scotiabank Inverlat	Hipotecario	31-01-2017	10.28%	\$ 6,000,000	13,500,000
Scotiabank Inverlat	Cuenta corriente	31-01-2017	TIIE + 2.8%	50,704,778	-
Scotiabank Inverlat	Crédito simple	18-10-2017	TIIE + 2.8%	9,091,000	27,272,727
Bancomext	Hipotecario	29-10-2021	Libor + 2.5%	<u>16,142,639</u>	<u>435,851,745</u>
				\$ 81,938,417	476,624,472

- (1) Con la intención de atender necesidades de financiamiento para inversiones en maquinaria, equipo e instalaciones, la Compañía dispuso en diciembre de 2014 de un crédito bancario por \$180 millones de pesos, crédito otorgado por Scotiabank Inverlat, S.A.; lo anterior conforme al plan de financiamiento fijado para cumplir con los objetivos de crecimiento. La disposición se realizó a través de la celebración de un contrato de crédito, contrato que establece ciertas restricciones y obligaciones de hacer y no hacer, así como el otorgamiento de garantías comunes para este tipo de financiamientos. El plazo del crédito es de 6 años con amortizaciones trimestrales y pago de interés mensual a la tasa anual de TIIE mas 3.1%.

Los créditos bancarios establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan mantener ciertas razones financieras, no vender, gravar o disponer de los bienes dados en garantías fuera de su curso normal de negocios, entre otras. Todas estas obligaciones se han cumplido al 31 de diciembre de 2014 y al 9 de marzo de 2015.

(11) Administración de riesgo

(a) Políticas contables significativas-

Los detalles de las políticas contables significativas y métodos adoptados (incluyendo los criterios de reconocimiento, bases de valuación y las bases de reconocimiento de

ingresos y egresos) para cada clase de activo financiero, pasivo financiero e instrumentos de capital se revelan en la Nota 3(d) y Nota 3(l).

La Compañía ha creado un Comité de Administración de Riesgos, que está integrado por ejecutivos de primer nivel y es el encargado de autorizar todas las operaciones de cobertura que se deseen contratar, observando para ello los lineamientos que establezca el Consejo de Administración.

(b) Categorías de instrumentos financieros y políticas de administración de riesgos-

	<u>Riesgo</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(i)	\$ 8,952,964	26,139,090
Clientes, neto	(i)	705,670,365	479,390,197
Otras cuentas por cobrar	(i)	76,426,034	65,648,222
Activos financieros disponibles para su venta	(iii)	170,042,927	137,827,596
Pasivos financieros:			
Préstamos de instituciones financieras	(ii) (iii)	818,219,240	558,562,889
Cuentas por pagar proveedores	(ii) (iii)	285,099,861	145,184,382
Documentos por pagar	(ii) (iii)	-	24,670,564
Pasivo por suscripción de acciones Alucal	(ii) (iii)	170,705,412	-

Los activos y pasivos de la Compañía están expuestos a diversos riesgos económicos que incluyen:

- (i) Riesgo de crédito.
- (ii) Riesgo de liquidez.
- (iii) Riesgos financieros de mercado.

La Compañía busca minimizar los efectos negativos potenciales de los riesgos antes mencionados en su desempeño financiero a través de diferentes estrategias las cuales se describen a continuación:

1. *Administración del riesgo de crédito-*

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que las contrapartes incumplan sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida para la Compañía. En el caso de la Compañía, el principal riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes y de las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar. Respecto al efectivo y equivalentes, la Compañía tiene como política únicamente llevar a cabo transacciones con instituciones de reconocida reputación y alta calidad crediticia. Respecto a las cuentas por cobrar, la Compañía tiene políticas para el otorgamiento de crédito, las cuales se mencionan en la nota 5. La exposición máxima del riesgo de crédito está representada por el efectivo y cuentas por cobrar reconocidos en el estado de posición financiera.

2. *Administración del riesgo de liquidez-*

Es el riesgo de que la Compañía encuentre dificultad en cumplir con sus obligaciones asociadas con pasivos financieros, los cuales son liquidados con efectivo u otro instrumento financiero.

La Compañía administra el riesgo de liquidez invirtiendo sus excedentes de efectivo en instrumentos de inversión sin riesgo para ser utilizados en el momento que la Compañía los requiera. Adicionalmente tiene vigilancia continua de flujos de efectivo proyectados y reales.

A continuación se muestra la tabla de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la Compañía con base en los períodos de pago:

Al 31 de diciembre de 2014				
	Menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 3	Más de 3 años	Total
Préstamos de instituciones financieras	\$ 172,036,072	202,395,513	443,787,655	818,219,240
Proveedores	285,099,861	-	-	285,099,861
Pasivo por suscripción de acciones	<u>73,707,000</u>	<u>-</u>	<u>96,998,412</u>	<u>170,705,412</u>
	<u>\$ 530,842,933</u>	<u>202,395,513</u>	<u>540,786,067</u>	<u>1,274,024,513</u>

Al 31 de diciembre de 2013				
	Menos de 1 año	Más de 1 año y menos de 3	Más de 3 años	Total
Préstamos de instituciones financieras	\$ 81,938,417	88,295,499	388,328,973	558,562,889
Proveedores	145,184,382	-	-	145,184,382
Documentos por pagar	<u>24,670,564</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24,670,564</u>
	<u>\$ 251,793,363</u>	<u>88,295,499</u>	<u>388,328,973</u>	<u>728,417,835</u>

3. *Riesgo de mercado-*

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, fluctúen como resultado de cambios en los precios de mercado.

Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en tasas de interés, de tipo de cambio y de cambios en el precio del aluminio.

Administración de riesgo de la tasa de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés, debido a que mantiene préstamos con instituciones financieras a tasa TIIE y a tasa LIBOR. Con el fin de administrar este riesgo, la Compañía tiene la política de monitorear las tasas de interés para evaluar la posibilidad de contratar una cobertura.

La Compañía realiza un análisis de sensibilidad que se realiza con base en la exposición a las tasas de interés en los préstamos. Para ello, se realiza un análisis asumiendo que el importe del pasivo pendiente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo pendiente para todo el año. Dicho análisis es revelado cuando es significativo.

Administración de riesgo cambiario

La Compañía realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; consecuentemente está expuesta a fluctuaciones en el tipo de cambio. Con el fin de administrar este riesgo, la Compañía tiene la política de monitorear los tipos de cambio del peso mexicano contra el dólar de los Estados Unidos de América para evaluar la posibilidad de contratar una cobertura.

La Compañía realiza un análisis de sensibilidad que prepara con base en la exposición al tipo de cambio del peso con el dólar de los Estados Unidos de América. Para ello, se realiza un análisis asumiendo que el importe de la posición en moneda extranjera al final del período sobre el que se informa ha sido la misma para todo el año. Dicho análisis es revelado cuando es significativo.

Administración de riesgo por precio de aluminio

La Compañía realiza transacciones de compra de aluminio, al haber variaciones determinadas por el mercado en el precio de esta materia prima, la Compañía está expuesta a fluctuaciones en el precio del aluminio. Con el fin de administrar este riesgo, la Compañía, principalmente en su división de productos de consumo tiene la política de utilizar coberturas que le permitan mitigar la volatilidad de los precios de aluminio, debiendo todas las operaciones de cobertura llevadas a cabo, estar estrictamente vinculadas a la operación regular del negocio, no debiendo realizar operaciones con fines especulativos.

La Compañía realiza un análisis de sensibilidad que prepara con base en la exposición a cambios en el precio del aluminio. Para ello, se realiza un análisis asumiendo que el importe de la cuenta por pagar a los proveedores de aluminio al final del período sobre el que se informa ha sido el mismo para todo el año. Dicho análisis es revelado cuando es significativo.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros contratados por la Compañía, mismos que tuvieron vencimientos durante los ejercicios de 2014 y 2013 fue determinado por la Compañía usando la información disponible en el mercado u otras técnicas de valuación que requieren de juicio para desarrollar e interpretar

las estimaciones de valores razonables, asimismo utiliza supuestos que se basan en las condiciones de mercado existentes a cada una de las fechas del estado de posición financiera.

Consecuentemente, los montos estimados que se presentan no necesariamente son indicativos de los montos que la Compañía podría realizar en un intercambio de mercado actual. El uso de diferentes supuestos y/o métodos de estimación podrían tener un efecto material en los montos estimados de valor razonable.

Los instrumentos financieros que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, son agrupados en los niveles que se muestran a continuación que abarcan el grado al cual se observa el valor razonable:

Nivel 1, las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;

Nivel 2, las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 pero que incluyen indicadores que son observables para un activo o pasivo, ya sea directamente a precios cotizados o indirectamente es decir derivados de estos precios; y

Nivel 3, las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

Los importes de efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía, así como las cuentas por cobrar y por pagar de terceros y partes relacionadas, se aproximan a su valor razonable porque tienen vencimientos a corto plazo.

Los instrumentos financieros derivados y las inversiones en acciones disponibles para la venta, se registran a su valor razonable; clasificándose como Nivel 1 y Nivel 2 respectivamente.

La deuda a largo plazo de la Compañía se registra a su costo amortizado y, consiste en deuda que genera intereses a tasas fijas y variables que están relacionadas a indicadores de mercado. Para obtener y revelar el valor razonable de la deuda a largo plazo se utilizan los precios de cotización del mercado o las cotizaciones de los operadores para instrumentos similares.

Excepto por las deudas a largo plazo que se detallan en la siguiente tabla, la Compañía considera que el valor en libros de los pasivos financieros reconocidos a costo amortizado se aproxima a sus valores razonables:

	<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Scotiabank Inverlat - Hipotecario	\$ 13,500,000	13,500,000
Bancomext - Hipotecario	\$ <u>492,384,861</u>	<u>494,112,450</u>

	\$ 505,884,861	507,612,450
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Al 31 de diciembre de 2013

Scotiabank Inverlat - Hipotecario	\$ 19,500,000	19,502,260
Bancomext - Hipotecario	<u>451,994,384</u>	<u>419,835,398</u>
	\$ 471,494,384	439,337,658
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(12) Provisiones

Las provisiones al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se integran como se muestra a continuación:

	Saldo al 31 de diciembre <u>2014</u>	Saldo al 31 de diciembre <u>2013</u>
Bonos	\$ 10,490,589	7,374,460
Desmantelamiento de activo fijo	8,680,510	8,680,510
Publicidad	5,000,000	10,626,223
Finiquitos por pagar	4,787,706	6,467,578
Provisiones varias	<u>32,021,338</u>	<u>28,411,893</u>
	\$ 60,980,143	61,560,664
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(13) Documentos por pagar-

En mayo de 2011, IMASA celebró escritura pública de compra venta con reserva de dominio con Tavistock Investment Group, S. A. de C. V. (Tavistock), para la adquisición de un inmueble adyacente a sus instalaciones por la cantidad de \$34,870,564, de los cuales \$10,200,000 fueron pagados a la firma de la escritura y \$24,670,564 debían ser pagados a más tardar el 31 de enero de 2014, el 30 de enero de 2014 IMASA liquidó el importe pendiente de pago por la adquisición de dicho inmueble.

(14) Beneficios a los empleados-

La Compañía tiene un pasivo para cubrir pagos por primas de antigüedad, plan de jubilaciones, las cuales se determinan por estudios actuariales, utilizando el método de costo unitario proyectado. Los cálculos actuariales al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se resumen como se muestra a continuación:

	2014		
	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Plan de jubilación</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 8,875,744	15,299,920	24,175,664
ORI (Otros resultados integrales)	<u>(203,241)</u>	<u>1,126,926</u>	<u>923,685</u>
Pasivo reconocido en el estado de situación financiera al final del año	\$ 8,875,744	15,299,920	24,175,664
	=====	=====	=====
Costo neto del período:			
Costo laboral del servicio actual	\$ 832,025	1,066,876	1,898,901
Costo financiero	611,821	1,192,173	1,803,994
Reducciones/pagos	<u>(86,116)</u>	<u>(2,855,643)</u>	<u>(2,941,759)</u>
Costo neto del período	\$ 1,357,730	(596,594)	761,136
	=====	=====	=====
Tasa de descuento		6.50%	6.50%
Tasa de incremento salarial		5.15%	5.15%
Tasa de incremento salario mínimo		3.86%	3.86%

	2013		
	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Plan de jubilación</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 8,602,971	14,825,752	23,428,723
ORI (Otros resultados integrales)	<u>(601,191)</u>	<u>(3,915,043)</u>	<u>(4,516,234)</u>
Pasivo reconocido en el estado de situación financiera al final del año	\$ 8,602,971	14,825,752	23,428,723
	=====	=====	=====
Costo neto del período:			
Costo laboral del servicio actual	\$ 1,081,172	1,721,919	2,803,091
Costo financiero	501,649	1,477,838	1,979,487
Reducciones/pagos	<u>(668,834)</u>	<u>(8,561,599)</u>	<u>(9,230,433)</u>
Costo neto del período	\$ 913,987	(5,361,842)	(4,447,855)
	=====	=====	=====
Tasa de descuento		7.50%	7.50%
Tasa de incremento salarial		5.31%	5.31%
Tasa de incremento salario mínimo		4.27%	4.27%

(15) Impuestos a la utilidad-

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entra en vigor el 1o. de enero de 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del IETU y la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley de ISR.

a) Impuestos a la utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad se integra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ISR causado	\$ 28,612,132	32,641,826
IETU causado	-	8,367,739
ISR diferido	(6,024,782)	(43,492,299)
Beneficio por acreditamiento de IA	<u>(2,464,167)</u>	<u>(2,374,989)</u>
	\$ 20,123,183	(4,857,723)
	=====	=====

De acuerdo con la legislación fiscal vigente durante 2013, las empresas debían pagar el impuesto que resultara mayor entre el ISR y el IETU. En los casos en que se causaba IETU, su pago se consideraba definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores.

Conforme a la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013 la tasa de impuesto fue de 30%. La nueva Ley de ISR a partir de 2014, establece una tasa de 30% tanto para dicho ejercicio como para años posteriores.

El gasto (beneficio) de impuestos atribuible a la utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa de 30% de ISR a la utilidad antes de impuestos a la utilidad, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gasto esperado	30%	30%
Incremento (reducción) resultante de:		
Efectos inflacionarios	3%	2%
Pérdida en cambios deducible	(12)%	-
Efecto de IETU mayor que ISR	-	11%
Inventario acumulable	2%	2%
Ingresos no acumulables, neto	-	(10)%
Estímulo fiscal FIDECINE	-	(6)%
Crédito por recuperación de IMPAC	(2)%	(3)%
Cambio de efecto diferido para IETU	-	(15)%
Pérdida fiscal	(5)%	(21)%
Otros, neto	<u>2%</u>	<u>4%</u>
Tasa efectiva	18%	(6)%
	=====	=====

Los efectos de impuestos a la utilidad de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos a la utilidad diferidos, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos diferidos:		
Provisiones	\$ 41,644,928	41,145,538
IMPAC por recuperar	2,910,908	5,748,282
Anticipos de clientes	112,122	19,231
Pérdidas fiscales por amortizar	<u>36,453,412</u>	<u>31,721,926</u>
Total de activos diferidos	<u>81,121,370</u>	<u>78,634,977</u>
Pasivos diferidos:		
Propiedades, maquinaria y equipo	74,257,383	46,853,391
Valuación de activos disponibles para la venta	44,639,594	34,974,994
Inventario acumulable (Almexa)	<u>37,810,598</u>	<u>42,907,811</u>
Total de pasivos diferidos	<u>156,707,575</u>	<u>124,736,196</u>
Pasivo diferido, neto	\$ <u>75,586,205</u>	<u>46,101,219</u>

Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

b) Impuesto al activo

Hasta el 31 de diciembre de 2006, la Ley del impuesto al activo (IA) establecía un impuesto de 1.8% sobre los activos actualizados, deducido de ciertos pasivos. En 2007 la tasa fue del 1.25% sin deducción alguna.

Hasta el 31 de diciembre de 2007, el IA causado en exceso de ISR del ejercicio se podía recuperar en los siguientes diez ejercicios, actualizado por la inflación, siempre y cuando en alguno de tales ejercicios el ISR excediera al IA. Asimismo, el ISR causado en exceso del AI del ejercicio se podía acreditar con el IA causado en los siguientes tres ejercicios. Durante la vigencia del IETU, el IA se podía recupera hasta un 10% del saldo pendiente de recuperación cuando el IETU era mayor que el ISR. En el decreto a través del cual se abrogó el IETU, e incluyó un artículo transitorio que permite seguirlo recuperando en los mismos términos.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tiene el siguiente impuesto al activo por recuperar:

<u>Año</u>	<u>IMPAC por recuperar actualizado</u>
2015	\$ <u>2,910,908</u>

(16) Capital contable-

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social está integrado por 87,166,000 acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal, totalmente suscritas y pagadas, lo cual representa un importe de \$346,692,855.

El 30 de abril de 2013, en la asamblea extraordinaria, se aprobó la fusión de Ekco Querétaro, S. A. de C. V. y la Compañía, la primera como fusionada y la segunda como fusionante, la fusión surgió efectos a partir del 1º de julio de 2013.

Recompra de acciones propias

En la Asamblea General de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2014, se ratificó la reserva para adquisición de acciones propias de la Compañía por la cantidad de \$6,000,000 como el monto máximo de los recursos que la Compañía podrá destinar a la compra de acciones propias. Cualquier ganancia o pérdida generada se registra en la prima en emisión de acciones recompradas en el estado de variaciones en el capital contable. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tenía 392,341 acciones recompradas por un importe de \$6,865,180 y 223,310 acciones recompradas por un importe de \$3,894,990, respectivamente.

(b) Utilidad integral-

La utilidad integral que se presenta en los estados de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de la Compañía durante el año y se integra por la utilidad neta del año más (menos) las ganancias (pérdidas) actuariales por obligaciones laborales, los resultados por conversión de moneda extranjera y los efectos por valuación de activos financieros disponibles para la venta, como se muestra a continuación, la cual, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se llevaron directamente al capital contable:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta	\$ 85,390,170	80,094,320
(Pérdidas) Ganancias actuariales por obligaciones laborales	(1,186,249)	2,850,342
Resultado por conversión de monedas extranjeras	68,401,662	(25,255,375)
Cambios en la valuación de activos financieros disponibles para su venta	<u>21,746,514</u>	<u>31,898,537</u>
	\$ 174,352,097	89,587,824
	=====	=====

(c) Dividendos-

El 30 de abril de 2014, la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas aprobó la utilidad neta del ejercicio 2013 y la aplicación de ésta; asimismo, acordó el decreto de dividendos provenientes de utilidades retenidas por la cantidad de \$11,331,580, de los cuales se pagaron \$11,280,694, en virtud de que la Compañía a esa fecha contaba con

392,341 acciones recompradas, mismas que no recibieron el pago de los respectivos dividendos.

El 30 de abril de 2013, la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas aprobó la utilidad neta del ejercicio 2012 y la aplicación de ésta; asimismo, acordó el decreto de dividendos provenientes de utilidades retenidas por la cantidad de \$23,534,820, de los cuales se pagaron \$23,502,086, en virtud de que la Compañía a esa fecha contaba con 119,250 acciones recompradas, mismas que no recibieron el pago de los respectivos dividendos.

(d) Restricciones al capital contable-

El importe actualizado sobre bases fiscales de las aportaciones efectuadas por los accionistas por un total de \$735,098,273, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

De conformidad con la LGSM, la utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2014 la reserva legal asciende a \$40,533,295, cifra que no ha alcanzado el monto requerido.

Las utilidades sobre las que no se ha cubierto el ISR, y las otras cuentas del capital contable, originarán un pago de ISR a cargo de la Compañía, en caso de distribución, a la tasa de 30%, por lo que los accionistas solamente podrán disponer del 70% de los importes mencionados. En caso de reducción de capital, el excedente del capital contable sobre las aportaciones actualizadas de acuerdo con los procedimientos establecidos por la Ley del ISR, será tratado como si fuera dividendo.

(e) Administración de riesgo de capital-

La Compañía administra su capital para asegurar que las entidades en la Compañía estarán en capacidad de continuar como negocio en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estrategia general de la Compañía no ha sido modificada en comparación con 2013.

(17) Partes relacionadas-

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, en los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, fueron como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Erogaciones:		
Arrendamiento de inmuebles:		
Inmobiliaria Cuautitlán Santo Domingo S. A. de C. V.	\$ 28,485,860	26,722,880
Inmobiliaria Aquiles Serdán S. A. de C. V.	-	3,752,131
San Martín Tulpetlac, S. A. de C. V.	26,816,795	12,489,380
	=====	=====

Servicios profesionales:		
Fomento de Capital S. A. de C. V.	-	6,988,594
Grupo Fomento de Capital S. A. de C. V.	7,674,910	-
	=====	=====
Donativos Fundación para Nosotras las Mujeres, A. C.	-	1,388,084
	=====	=====
Producto Terminado - Esmaltería San Ignacio, S. A. de C. V.	64,217,125	876,332
	=====	=====
Materia Prima - Esmaltería San Ignacio, S. A. de C. V.	1,952,263	-
	=====	=====
Otros conceptos:		
Lifetime Brands, Inc (servicios administrativos)	3,200,271	2,559,552
Lifetime Brands, Inc (compra de mercancía)	2,900,287	703,186
Lifetime Brands, Inc (regalías)	22,004	26,527
Grupo Fomento de Capital, S. A. de C. V. - Cargo financiero por factoraje	1,362,859	-
	=====	=====
Total	\$ 136,632,374	55,506,666
	=====	=====
Ingresos:		
Servicios administrativos:		
Fomento de Capital, S. A. de C. V.	\$ -	1,561,370
Grupo Fomento de Capital, S. A. de C. V.	1,622,021	-
Esmaltería San Ignacio, S. A. de C. V.	12,862,661	8,804,606
	=====	=====
Otros conceptos:		
Inmobiliaria Aquiles Serdan S. A. de C. V. - Servicios administrativos	\$ -	600,000
Inmuebles Metro Park S. A. de C. V. - Servicios administrativos	300,000	300,000
Inmobiliaria Cuautitlán Santo Domingo S. A. de C. V. - Servicios administrativos	300,000	-
San Martín Tulpetlac, S. A. de C. V. - Servicios administrativos	300,000	-
Lifetime Brands, Inc - Participación en ventas Costco México	3,407,888	3,327,415
Lifetime Brands, Inc - regalías	73,033	112,732
Esmaltería San Ignacio, S. A. de C. V. - Renta de maquinaria	3,980,401	-
Esmaltería San Ignacio, S. A. de C. V. - Servicios administrativos	2,305,036	2,292,000

Esmaltería San Ignacio, S. A. de C. V. - Materia prima y otros	1,544,987	396,854
Esmaltería San Ignacio, S. A. de C. V. - Recuperación de gastos	995,346	-
	=====	=====
Total	\$ 27,691,373	17,394,977
	=====	=====

(18) Contingencias-

- (a) La Compañía otorgó hipoteca industrial en favor de Scotiabank Inverlat, S.A. por créditos obtenidos en ese banco, asimismo, Industria Mexicana del Aluminio, S. A. de C. V. constituyó hipoteca civil e industrial.
- (b) Para garantizar el crédito otorgado por Bancomext se creó hipoteca industrial sobre Almexa Aluminio, S. A. de C. V. y fideicomiso de garantía sobre las acciones de Almexa Aluminio, S. A. de C. V.
- (c) La Compañía presentó un recurso de revocación en contra de un crédito fiscal por la supuesta omisión del pago de \$ 8,010,485 de derechos de descarga a la red de drenaje. El recurso de revocación fue resuelto confirmando el acto; sin embargo, la Compañía interpuso demanda de nulidad ante el tribunal de lo Contencioso Administrativo del Distrito Federal, la cual al final fue resuelta mediante sentencia que ordena que la autoridad demandada emita una nueva resolución en la que se valore debidamente la prueba pericial ofrecida por la Compañía.

La autoridad demandada inconforme con la sentencia dictada en segunda instancia dictada por la Sala Superior, interpuso Recurso de Revisión Contencioso Administrativo, mismo que fue desechado mediante acuerdo de fecha 4 de julio de 2013, dictado por el Décimo Octavo Tribunal Colegiado en Materia Administrativa del Primer Circuito.

Por lo anterior, la sentencia dictada por la Sala Superior del Tribunal de lo Contencioso Administrativo del Distrito Federal quedó firme y, en su cumplimiento, la autoridad demandada emitió una nueva resolución, en donde volvió a confirmar la liquidación recurrida, sin considerar el dictamen pericial en materia de descarga de aguas, aun cuando la Juzgadora fue muy clara en ese sentido, por lo que frente a tales actos, se interpuso una queja en contra de dicha resolución, al ser evidente la repetición del acto, pues la autoridad no acató a cabalidad la sentencia firme de referencia.

Como consecuencia a la queja interpuesta por la Compañía, la Juzgadora resolvió que el intento hecho por la autoridad demandada de cumplir con la sentencia, era ilegal, dejándose sin efectos y obligando de nueva cuenta a la autoridad demandada a acatar con el fallo dictado por el Tribunal respectivo, a lo que la autoridad demandada emitió una resolución en donde dejó sin efectos la resolución combatida.

- (d) El 6 de febrero de 2015, la Compañía interpuso ante la Sala Regional del Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa, juicio contencioso administrativo en contra de un crédito fiscal determinado por el Sistema de Administración Tributaria (SAT), por la supuesta omisión del pago de \$ 13,104,854 proveniente de Impuesto Sobre la Renta incluyendo accesorios, derivado de la aplicación de estímulo fiscal de deducción

inmediata de la inversión en bienes nuevos de activo fijo en el ejercicio 2010. La Compañía, en conjunto con el equipo de abogados que estarán llevando el caso hasta su conclusión, considera que se tienen los elementos adecuados y suficientes para obtener la nulidad lisa y llana respecto del crédito impugnado.

- (e) La Compañía y sus subsidiarias tienen en proceso algunos juicios derivados de las operaciones llevadas a cabo por éstas, ninguno de estos juicios pone en riesgo la continuidad de sus operaciones.
- (f) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta por cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

(19) Compromisos-

- (a) El 25 de noviembre de 2008, la Compañía celebró un contrato de arrendamiento del inmueble ubicado en Av. 16 de Septiembre No. 346, del municipio de Cuautitlán México, Estado de México con Inmobiliaria Cuautitlán Santo Domingo, S. A. de C. V. con una vigencia de quince años y una renta mensual de \$ 138,672 dólares norteamericanos. Para el ejercicio 2014 la renta mensual fue de \$156,610 dólares norteamericanos. A la firma del contrato, la Compañía otorgó un depósito en garantía que sería el equivalente al 6.5% del valor del arrendamiento en el tiempo considerando la renta original pactada. El plazo del arrendamiento es forzoso para las partes. En el mes de enero de 2014 Inmobiliaria Cuautitlán Santo Domingo, S. A. de C. V. devolvió a la Compañía el importe de \$5,949,029 equivalente a la tercera parte del depósito en garantía otorgado en 2008, en virtud de que de acuerdo al contrato, a partir del sexto año de arrendamiento, el depósito en garantía deberá ser equivalente a los diez años restantes.
- (b) El 15 de noviembre de 2013, Almexa celebró un contrato de arrendamiento del inmueble ubicado en Vía Morelos N° 347, Colonia Santa María Tulpetlac, Estado de México con Inmobiliaria San Martín Tulpetlac, S. A. de C. V. dicho contrato establece una vigencia de quince años, plazo del arrendamiento forzoso para las partes, entre otras condiciones típicas de este tipo de contratos de arrendamiento. La renta mensual para 2014 fue de \$169,000 dólares norteamericanos.
- (c) En 2014, la Compañía firmó contrato de suscripción de acciones equivalentes al 50% del capital social de Alucal, dicha suscripción de acciones tiene un valor de \$14 millones de dólares, mismos que de acuerdo al contrato de suscripción deben ser pagados dentro de los tres años siguientes a la fecha de firma del contrato y conforme al programa de capitalización que acordaron las partes. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía había realizado pagos por \$31.6 millones de pesos (\$2.4 millones de dólares).

(20) Información por segmentos de negocio-

La Compañía tiene dos segmentos de negocios (i) división de productos industriales que consiste en la fabricación y venta de productos de aluminio, los cuales son utilizados como materias primas en diferentes industrias y (ii) división de productos de consumo consistente en la fabricación y venta de artículos de aluminio para la mesa y la cocina, así como la comercialización de diversos productos para el mismo mercado.

A continuación se presentan cifras condensadas de cada segmento de negocios:

División de productos industriales:

	<u>31 de diciembre de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	<u>Cifras en miles de pesos</u>	<u>% sobre cifras consolidadas</u>	<u>Cifras en miles de pesos</u>	<u>% sobre cifras consolidadas</u>
Ventas netas	\$ 1,455,331	58.15	1,172,467	57.93
Gastos generales	124,806	36.56	130,566	44.03
Resultado neto	34,307	40.18	38,598	48.19
Activo total	1,974,028	62.23	1,446,447	59.43
Pasivo total	1,223,508	82.43	725,610	80.10
	=====		=====	

División de productos de consumo:

	<u>31 de diciembre de 2014</u>		<u>31 de diciembre de 2013</u>	
	<u>Cifras en miles de pesos</u>	<u>% sobre cifras consolidadas</u>	<u>Cifras en miles de pesos</u>	<u>% sobre cifras consolidadas</u>
Ventas netas	\$ 1,047,263	41.85	851,506	42.07
Gastos generales	216,541	63.44	165,976	55.97
Resultado neto	51,083	59.82	41,496	51.81
Activo total	1,198,354	37.77	987,276	40.57
Pasivo total	260,878	17.57	180,219	19.90
	=====		=====	

(21) Nuevas normas e interpretaciones-

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1o. de enero de 2014. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

- Enero 2014 - Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Modificaciones a las NIC 32).
- Enero 2015 - NIIF 9 Instrumentos Financieros.

La Compañía estima que las nuevas normas e interpretaciones no generarán efectos importantes.

(22) Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados-

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados con fecha 9 de marzo de 2015 por el C.P. Emmanuel Reveles Ramírez, Director de Administración y Finanzas y por el C.P. Román Hernández Mendoza, Contralor, responsables de la información financiera consolidada de Grupo Vasconia, S. A. B., y Subsidiarias, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Compañía, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.