

## **Grupo Vasconia, S.A.B. y subsidiarias**

### Notas a los estados financieros consolidados

Por los periodos que terminaron el 30 de septiembre de 2015 y 2014 para el estado de resultados integrales y al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 para el estado de posición financiera.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

---

#### **(1) Actividad principal-**

Grupo Vasconia, S. A. B. (“la Compañía”) y sus subsidiarias están dedicadas a la fabricación y venta de Aluminios planos, 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 periodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 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.

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.

### **Asociada-**

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 en 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 durante el primer trimestre del 2016, 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.

	<b><u>Participación accionaria</u></b>	
	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
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 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(m) - 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, neto-**

Los clientes 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, los clientes 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:

	<b><u>Años promedio</u></b>
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) *Activos Intangibles y cargos diferidos, 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 bancarios-**

Los pasivos bancarios incluyen los préstamos y créditos bancarios, se valúan inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente son valuados 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 bancarios 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 15). 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>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja y bancos	\$ 7,715	\$ 6,458
Equivalentes de efectivo	<u>5,674</u>	<u>2,495</u>
	\$ <u><u>13,388</u></u>	\$ <u><u>8,953</u></u>

**(5) Clientes, neto-**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	\$ 807,303	\$ 734,546
Menos, estimación para cuentas de cobro dudoso	(25,028)	(25,028)
Reserva para descuentos sobre ventas	<u>(3,848)</u>	<u>(3,848)</u>
	\$ <u><u>778,427</u></u>	\$ <u><u>705,670</u></u>

El plazo de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 67 días para 2015 y 68 días para 2014. 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 77% en 2015 y 52% en 2014, 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.

Al 30 de septiembre de 2015, no se han registrado cambios en la estimación para cuentas de cobro dudoso manteniendo el saldo presentado al 31 de diciembre de 2014, como se observa:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al inicio y al final del año	\$ 28,876	28,876

**(6) Inventarios-**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados	\$ 369,336	\$ 321,018
Producción en proceso	153,520	187,044
Materias primas	<u>284,747</u>	<u>325,211</u>
	807,603	833,273
Menos, estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento	<u>(14,823)</u>	<u>(14,823)</u>
	<u>\$ 792,780</u>	<u>\$ 818,450</u>

Al 30 de septiembre de 2015, no se han registrado cambios en la estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento manteniendo el saldo presentado al 31 de diciembre de 2014, como se observa:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al inicio y al final del año	\$ 14,823	14,823

**(7) Activos financieros disponibles para su venta-**

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 \$158,497 y \$170,043, respectivamente.

**(8) Propiedades, planta y equipo, neto-**

Las propiedades, planta y equipo se integran como sigue al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Maquinaria y equipo	\$ 1,715,113	1,604,854
Edificios e instalaciones	192,940	177,738
Equipo de transporte	33,598	31,866
Mobiliario y equipo	91,039	79,784
Reserva	(5,392)	(5,392)
Depreciación acumulada	<u>(936,379)</u>	<u>(855,345)</u>
	1,090,919	1,033,505
Proyectos en proceso	147,276	64,641
Terrenos	<u>51,949</u>	<u>51,949</u>
	<u>\$ 1,290,144</u>	<u>\$ 1,150,095</u>

(a) Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015-

	Cifras de Esmaltería San Ignacio							2015
	2014	Incorporación	Adquisiciones	Bajas	Adquisiciones	Bajas	Conversión	
Maquinaria y equipo	\$ 1,604,854	4,722	2,675	-	14,707	(25)	88,180	\$ 1,715,113
Edificios e instalaciones	177,739	1,172	905	-	1,730	-	11,394	192,940
Equipo de transporte	31,866	104	-	-	823	(1,284)	2,089	33,598
Mobiliario y equipo	79,784	2,756	73	-	3,429	(40)	5,037	91,039
Proyectos en proceso	64,640	5,832	708	(3,088)	91,579	(12,395)	-	147,276
Terrenos	51,949	-	-	-	-	-	-	51,949
Reserva	(5,392)	-	-	-	-	-	-	(5,392)
	<u>2,005,440</u>	<u>14,586</u>	<u>4,361</u>	<u>(3,088)</u>	<u>112,268</u>	<u>(13,744)</u>	<u>106,700</u>	<u>2,226,523</u>
Depreciación:								
Maquinaria y equipo	(725,175)	(364)	(480)	-	(66,786)	10	-	(792,795)
Edificios e instalaciones	(47,305)	(36)	(47)	-	(7,958)	-	-	(55,346)
Equipo de transporte	(24,188)	(74)	(14)	-	(1,056)	684	-	(24,648)
Mobiliario y equipo	(58,677)	(270)	(206)	-	(4,474)	37	-	(63,590)
	<u>(855,345)</u>	<u>(744)</u>	<u>(747)</u>	<u>-</u>	<u>(80,274)</u>	<u>731</u>	<u>-</u>	<u>(936,379)</u>
<b>Total neto</b>	<b>\$ <u>1,150,095</u></b>	<b><u>13,842</u></b>	<b><u>3,614</u></b>	<b><u>(3,088)</u></b>	<b><u>31,994</u></b>	<b><u>(13,013)</u></b>	<b><u>106,700</u></b>	<b>\$ <u>1,290,144</u></b>

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

	2013	Reclasificaciones		Conversión	2014
		/ Adquisiciones	/ Bajas		
Maquinaria y equipo	\$ 1,289,808	247,194	(4,085)	71,937	1,604,854
Edificios e instalaciones	163,298	5,146	-	9,295	177,739
Equipo de transporte	29,969	1,305	(1,112)	1,704	31,866
Mobiliario y equipo	72,507	3,319	(151)	4,109	79,784
Proyectos en proceso	128,702	166,679	(230,741)	-	64,641
Terrenos	51,949	-	-	-	51,949
Reserva	<u>(11,291)</u>	<u>-</u>	<u>5,899</u>	<u>-</u>	<u>(5,392)</u>
	<u>1,724,942</u>	<u>423,643</u>	<u>(230,190)</u>	<u>87,045</u>	<u>2,005,440</u>
Depreciación:					
Maquinaria y equipo	(643,011)	(82,164)	-	-	(725,175)
Edificios e instalaciones	(39,880)	(7,425)	-	-	(47,305)
Equipo de transporte	(22,848)	(1,779)	439	-	(24,188)
Mobiliario y equipo	<u>(52,439)</u>	<u>(6,406)</u>	<u>168</u>	<u>-</u>	<u>(58,677)</u>
	<u>(758,177)</u>	<u>(97,774)</u>	<u>607</u>	<u>-</u>	<u>(855,345)</u>
Total, neto	\$ <u>966,765</u>	<u>325,869</u>	<u>(229,583)</u>	<u>87,045</u>	<u>1,150,095</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 moneda de 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 septiembre de 2015 y 2014 con cargo a resultados fue de \$81,021 y \$72,671, respectivamente y de enero a diciembre de 2014 fue de \$97,168.

**(9) Intangibles y cargos diferidos, neto-**

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Marcas	\$	11,948	11,948
Amortización acumulada		<u>(2,846)</u>	<u>(2,402)</u>
	\$	9,102	9,546

A partir del ejercicio 2015, se incorporaron las cifras correspondientes a Esmaltería San Ignacio, las cuales, incluyen los siguientes activos intangibles:

		<u>2015</u>
Gastos preoperativos	\$	16,599
Gastos de instalación		557
Amortización acumulada		<u>(2,126)</u>
	\$	15,030

El monto de la amortización de las marcas, gastos preoperativos y gastos de instalación por el período de enero a septiembre de 2015 y 2014 con cargo a resultados fue de \$1,337 y \$447, respectivamente y de enero a diciembre de 2014 fue de \$595.

**(10) Créditos bancarios**

Los préstamos bancarios al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014 se integran como se muestra a continuación:

<u>Institución</u>	<u>Tipo de préstamo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2015</u>	
				<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
Scotiabank Inverlat	Hipotecario	31-01-2017	7.10%	\$ 6,000	3,000
Scotiabank Inverlat (1)	Hipotecario	04-12-2020	TIE + 2.8%	30,000	127,500
Scotiabank Inverlat	Cuenta corriente	31-01-2017	TIE + 2.8%	49,974	-
Scotiabank Inverlat	Cartas de crédito	19-12-2016	TIE + 2.8%	50,112	-
Scotiabank Inverlat	Crédito simple	18-10-2017	TIE + 2.8%	9,091	11,363
Bancomext	Hipotecario	29-10-2021	Libor + 2.5%	<u>41,885</u>	<u>506,815</u>
				\$ 187,062	648,678
				=====	=====

<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	7,500
Scotiabank Inverlat (1)	Hipotecario	04-12-2020	TIIE + 3.1%	30,000	150,000
Scotiabank Inverlat	Cuenta corriente	31-01-2017	TIIE + 2.8%	76,051	-
Scotiabank Inverlat	Cartas de crédito	19-12-2016	TIIE + 2.8%	29,011	-
Scotiabank Inverlat	Crédito simple	18-10-2017	TIIE + 2.8%	9,091	18,182
Bancomext	Hipotecario	29-10-2021	Libor + 2.5%	<u>21,884</u>	<u>470,501</u>
				\$ 172,037	646,183
				=====	=====

- (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 más 2.8% al cierre de septiembre de 2015.

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 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014.

## (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), Nota 3(l) y Nota 3(p).

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>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(i) \$	13,388	8,953
Clientes, neto	(i)	778,427	705,670



Otras cuentas por cobrar	(i)	19,597	73,689
Activos financieros disponibles para su venta	(iii)	158,497	170,043
Pasivos financieros:			
Préstamos de instituciones financieras	(ii) (iii)	835,740	818,220
Cuentas por pagar proveedores	(ii) (iii)	335,140	285,101
Otros pasivos con costo	(ii) (iii)	30,000	30,000
Pasivo por suscripción de acciones Alucal	(ii) (iii)	169,040	170,705

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:

<b>Al 30 de septiembre de 2015</b>				
	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Más de 1 año y menos de 3</b>	<b>Más de 3 años</b>	<b>Total</b>
Préstamos de instituciones financieras	\$ 187,062	250,282	398,396	835,740
Proveedores	335,140	-	-	335,140
Pasivo por suscripción de acciones	<u>57,803</u>	<u>111,237</u>	<u>-</u>	<u>169,040</u>
	<u>\$ 580,005</u>	<u>361,519</u>	<u>398,396</u>	<u>1,339,920</u>

<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>				
	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Más de 1 año y menos de 3</b>	<b>Más de 3 años</b>	<b>Total</b>
Préstamos de instituciones financieras	\$ 172,036	202,396	443,788	818,220
Proveedores	285,100	-	-	285,100
Pasivo por suscripción de acciones	<u>73,707</u>	<u>96,998</u>	<u>-</u>	<u>170,705</u>
	<u>\$ 530,843</u>	<u>299,394</u>	<u>443,788</u>	<u>1,274,025</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 el ejercicio de 2014 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. La Compañía considera que el valor en libros de los pasivos financieros reconocidos a costo amortizado se aproxima a sus valores razonables.

## (12) 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 abrogaron la Ley del IETU y la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expidió una nueva Ley de ISR. La nueva Ley de ISR a partir de 2014, establece una tasa de 30% tanto para dicho ejercicio como para años posteriores.

### a) Impuestos a la utilidad

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ISR causado	\$ 16,690	31,427
ISR diferido	<u>9,359</u>	<u>(11,840)</u>
	\$ 26,049	19,587
	=====	=====

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.

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 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos diferidos:		
Provisiones	\$ 36,051	41,645
IMPAC por recuperar	2,911	2,911
Anticipos de clientes	13	112
Pérdidas fiscales por amortizar	<u>31,861</u>	<u>36,453</u>
Total de activos diferidos	<u>70,836</u>	<u>81,121</u>
Pasivos diferidos:		
Propiedades, maquinaria y equipo	88,540	74,257
Valuación de activos disponibles para la venta	41,176	44,640
Inventario acumulable (Almexa)	<u>34,779</u>	<u>37,810</u>
Total de pasivos diferidos	<u>164,495</u>	<u>156,707</u>
Pasivo diferido, neto	\$ 93,659	75,586
	=====	=====

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 30 de septiembre de 2015, la Compañía tiene el siguiente impuesto al activo por recuperar:

<u>Año</u>	<b>IMPAC por recuperar actualizado</b>
2015	\$ 2,911 =====

**(13) Capital contable-**

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

**(a) Estructura del capital social-**

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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.

Recompra de acciones propias

En la Asamblea General de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2015, 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 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía 428,111 acciones recompradas por un importe de \$7,523,530 y 392,341 acciones por \$6,865,180, 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), 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>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad neta	\$ 61,752	29,337
Resultado por conversión de monedas extranjeras	(32,339)	13,450
Cambios en la valuación de activos financieros disponibles para su venta	_____(8,082)	_____(354)
	\$ 21,331 =====	42,433 =====

**(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 2015, la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas aprobó la utilidad neta del ejercicio 2014 y la aplicación de ésta; asimismo, acordó el decreto de dividendos provenientes de utilidades retenidas por la cantidad de \$13,074,900, o la cantidad que resulte al no considerar a la fecha de pago las acciones que se mantengan como recompradas, delegando al Consejo de Administración la fecha a partir de la cual se realizará el pago de dichos dividendos.

**(d) *Restricciones al capital contable-***

El importe actualizado sobre bases fiscales de las aportaciones efectuadas por los accionistas por un total de \$736,858,630 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 30 de septiembre de 2015 la reserva legal asciende a \$42,806,862, 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 2014.

**(14) *Partes relacionadas-***

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, en los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2015 y el año terminados el 31 de diciembre de 2014, son las siguientes:

<b>Erogaciones:</b>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Arrendamiento de Inmuebles:</b>		
Inmobiliaria Cuautitlán Santo Domingo SA de CV	24,018,049	28,485,860
San Martín Tulpetlac SA de CV	24,231,582	26,816,795
Inmobiliaria Churubusco 1150 SA de CV	3,128,641	
<b>Servicios profesionales:</b>		
Grupo Fomento de Capital SA de CV	5,787,577	7,674,910
<b>Producto terminado:</b>		
Esmaltería San Ignacio SA de CV		64,217,125
<b>Materia prima:</b>		
Esmaltería San Ignacio SA de CV		1,952,263
<b>Otros Conceptos:</b>		
Lifetime Brands INC (servicios administrativos)	2,304,918	3,200,271
Lifetime Brands INC (compra de mercancías)	1,193,765	2,900,287
Lifetime Brands INC (regalías)	32,610	22,004
Grupo Fomento de Capital SA de CV (factoraje)		1,362,859
Grupo Fomento de Capital SA de CV (reembolso de gastos)	9,290	
Inmobiliaria Churubusco 1150 SA de CV (Intereses por préstamos)	1,889,712	
Sumas:	<u>62,596,145</u>	<u>136,632,374</u>
<b>Ingresos:</b>		
<b>Servicios administrativos:</b>		
Grupo Fomento de Capital SA de CV	1,688,729	1,622,021
Esmaltería San Ignacio SA de CV		12,862,661
<b>Otros Conceptos:</b>		
Inmuebles Metro Park SA de CV (servicios administrativos)		300,000
Inmobiliaria Cuautitlán Santo Domingo SA de CV (servicios administrativos)	337,500	300,000
San Martín Tulpetlac, S.A. de C.V.	337,500	300,000



Lifetime Brands INC (participación en ventas Costco México)	1,850,346	3,407,888
Lifetime Brands INC (regalías)	36,278	73,033
Esmalteria San Ignacio SA de CV (Renta de maquinaria)		3,980,401
Esmalteria San Ignacio SA de CV (servicios administrativos)		2,305,036
Esmalteria San Ignacio SA de CV (materia prima y otros)		1,544,987
Esmalteria San Ignacio SA de CV (recuperación de gastos)		995,346
	<hr/>	
Sumas	4,250,354	27,691,373

### **(15) 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 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.
- d. 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.

### **(16) 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, para 2015 es de \$153,064 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 y para 2015 es de \$171,805 dólares norteamericanos.

- (c) El 28 de febrero de 2013, Esmaltería San Ignacio antes Proyecto San Ignacio celebró un contrato de arrendamiento del inmueble ubicado en Acceso IV N° 15, Lote 9 Manzana II, Fraccionamiento Industrial Benito Juárez, Querétaro con Inmobiliaria Churubusco 1120, 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 2015 es de \$347,697 pesos mexicanos.
- (d) 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), y al 30 de septiembre de 2015 por \$54.4 millones de pesos (\$3.6 millones de dólares)

**(17) Información por segmentos de negocio-**

La Compañía y sus subsidiarias están dedicadas a la fabricación y venta de Aluminios planos, 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.

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

*División de productos industriales:*

	<u>30 de septiembre de 2015</u>		<u>30 de septiembre de 2014</u>	
	<u>Cifras en</u> <u>miles</u> <u>de pesos</u>	<u>% sobre</u> <u>cifras</u> <u>consolidadas</u>	<u>Cifras</u> <u>en miles</u> <u>de pesos</u>	<u>% sobre</u> <u>cifras</u> <u>consolidadas</u>
Ventas netas	\$ 1,329,883	61.30	1,068,468	59.75
Costo de ventas	1,147,132	65.66	956,992	65.23
Gastos generales	103,871	35.16	91,058	35.99
Resultado neto	38,646	62.58	602	2.05
Activo total	2,339,241	70.33	1,686,120	64.86
Pasivo total	1,331,977	82.35	761,270	73.76
	=====		=====	

*División de productos de consumo:*

	<u>30 de septiembre de 2015</u>		<u>30 de septiembre de 2014</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	\$ 839,655	38.70	719,752	40.25
Costo de ventas	599,891	34.34	510,012	34.77
Gastos generales	191,554	64.84	161,985	64.01
Resultado neto	23,106	37.42	28,735	97.95
Activo total	986,828	29.67	913,463	35.14
Pasivo total	285,570	17.65	270,861	26.24
	=====		=====	

**(18) Nuevas normas e interpretaciones-**

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

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

La adopción de las nuevas normas e interpretaciones no han generaron efectos en la información La Compañía.

**(19) Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados-**

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados 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.