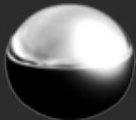




GRUPO

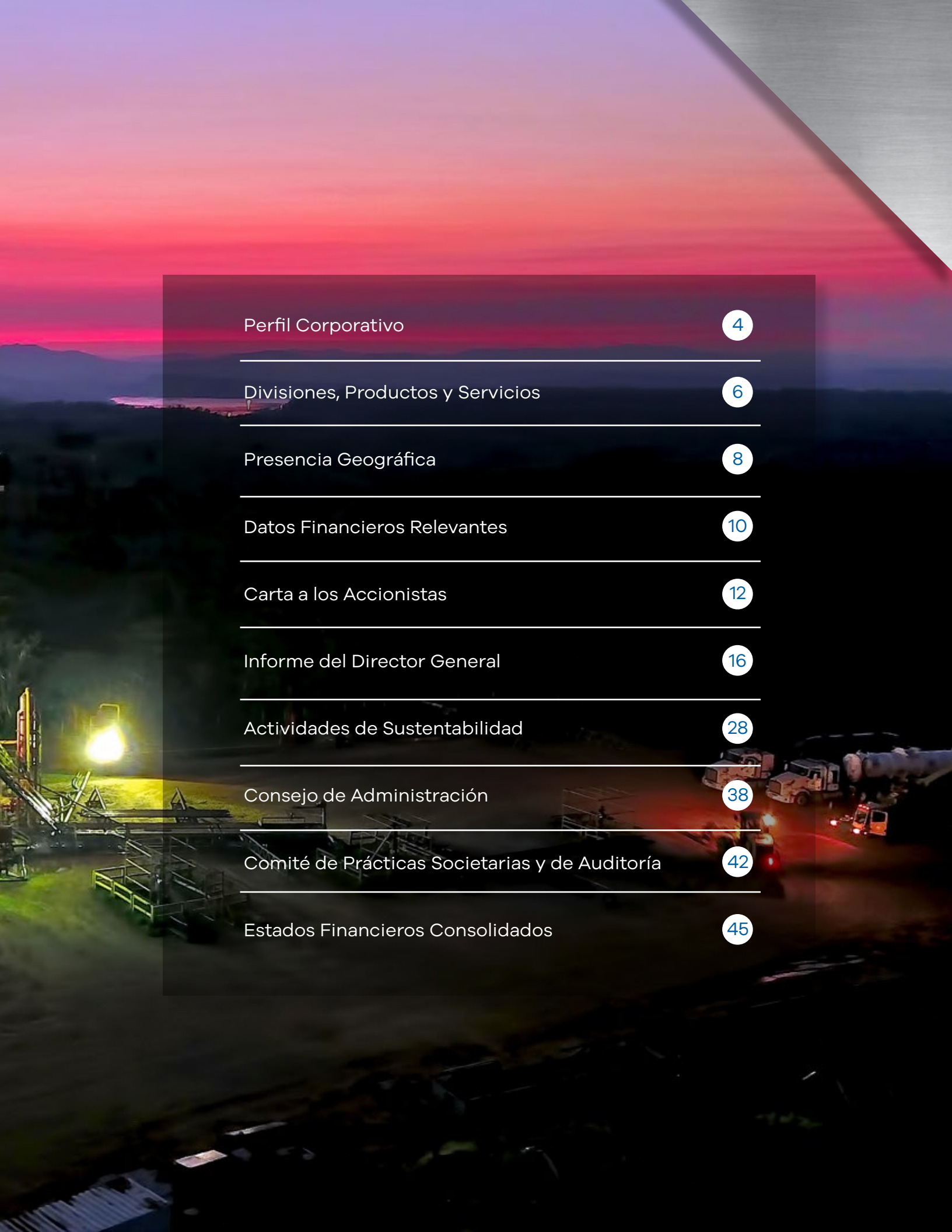
cars 

INFORME ANUAL
2019

ÍNDICE

The background of the slide is a photograph of an oil drilling rig at night. The rig is illuminated by bright yellow and green lights, contrasting with the dark night sky. In the background, a range of mountains is visible under a vibrant sunset sky with shades of pink, orange, and purple. The rig itself is a complex structure with various pipes, ladders, and platforms. A large blue container with the text "PRESA DE AGUA" is visible near the base of the rig. The overall scene conveys a sense of industrial activity in a natural setting.

Servicios Integrales de Perforación



Perfil Corporativo

4

Divisiones, Productos y Servicios

6

Presencia Geográfica

8

Datos Financieros Relevantes

10

Carta a los Accionistas

12

Informe del Director General

16

Actividades de Sustentabilidad

28

Consejo de Administración

38

Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría

42

Estados Financieros Consolidados

45

PERFIL CORPORATIVO

Grupo Carso es uno de los conglomerados diversificados más grandes e importantes de América Latina, que se ha caracterizado desde su fundación, hace 40 años, por su dinamismo, su innovación en procesos y tecnologías, y el manejo sustentable de los recursos.

El Grupo se encuentra conformado por cuatro sectores considerados como estratégicos:



El sector comercial



El sector industrial



El sector de infraestructura y construcción



El sector de energía



Libramiento Guadalajara

“



“Grupo Carso se mantiene como uno de los líderes del mercado en México gracias a su excepcional portafolio de formatos, productos y servicios.”

”

Dentro de los sectores que lo constituyen se han logrado diversas sinergias operativas, rentabilidad y se han generado flujos de efectivo constantes, lo que ha significado un historial de creación de valor a largo plazo para los accionistas.

DIVISIONES, PRODUCTOS Y SERVICIOS



// COMERCIAL Y DE CONSUMO

Grupo Sanborns

Opera algunos de los formatos comerciales más exitosos en México, con marcas ampliamente reconocidas.

A través de 451 unidades y un millón 234 mil metros cuadrados de área comercial, atiende a un gran porcentaje de consumidores de segmentos medio, medio alto y alto.

Formatos

- Tiendas departamentales y boutiques
- Tienda-Restaurante
- Tiendas de electrónica, tecnología y entretenimiento

Principales Marcas:

- Sears
- Sanborns
- iShop
- MixUp
- Saks Fifth Avenue



52.0%

Contribución a ventas



41.0%

Contribución a la utilidad de operación

// INDUSTRIAL Y DE MANUFACTURA

Grupo Condumex

Cuenta con un portafolio de productos y servicios enfocado en satisfacer las necesidades de la industria eléctrica, automotriz, minera, de energía, de las telecomunicaciones y de la construcción.

Servicios y productos

- Cables (de energía, de telecomunicaciones, electrónicos, coaxiales, de fibra óptica, para minería y automotrices, entre otros)
- Arnéses eléctricos automotrices
- Tuberías de acero de precisión
- Transformadores de potencia
- Energías alternas



Principales Marcas:

- Condumex
- Latincasa
- Vinanel

- Condulac
- IEM
- Precitubo

- Sitcom
- Microm
- Sinergia

- Equiter
- Logtec



31.0%

Contribución a ventas



33.5%

Contribución a la utilidad de operación

// INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN



Carso Infraestructura y Construcción

Le da servicio a 5 sectores: industria química y petrolera, instalación de ductos, infraestructura, construcción civil y desarrollo de vivienda.

Se dedica a la construcción de:

- Carreteras, túneles, plantas de tratamiento de agua y obras de infraestructura en general
- Plataformas petroleras y equipos para la industria química y petrolera
- Perforación de pozos petroleros, geotérmicos y servicios para la perforación
- Centros comerciales, plantas industriales edificios de oficinas y vivienda
- Instalaciones para el sector de telecomunicaciones (como redes de fibra óptica) y para gasoductos y acueductos

Principales Marcas:

- CICSA
- Bronco Drilling
- GSM
- Swecomex
- Cilsa
- PC Construcciones
- Urvitec



19.1%

Contribución a ventas



18.5%

Contribución a la utilidad de operación

// ENERGÍA

Carso Energy

Participa en la industria energética y petrolera. Actualmente se dedica a la prestación de servicios de transporte de gas para la Comisión Federal de Electricidad. Tiene como objetivo aprovechar las oportunidades de negocio derivadas de la reforma energética en México y en otras regiones.

Se dedica a:

- Prestación de servicios de transporte de gas

Principales Marcas:

- Carso Energy
- Carso Oil & Gas
- Carso Electric



0.1%

Contribución a ventas

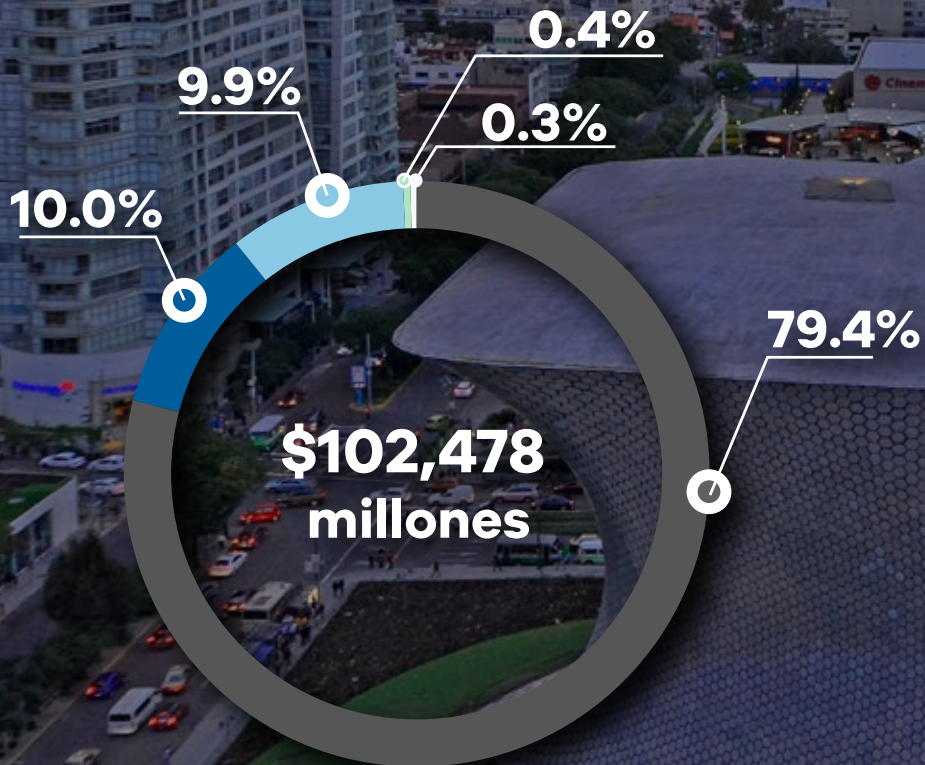


-0.2%

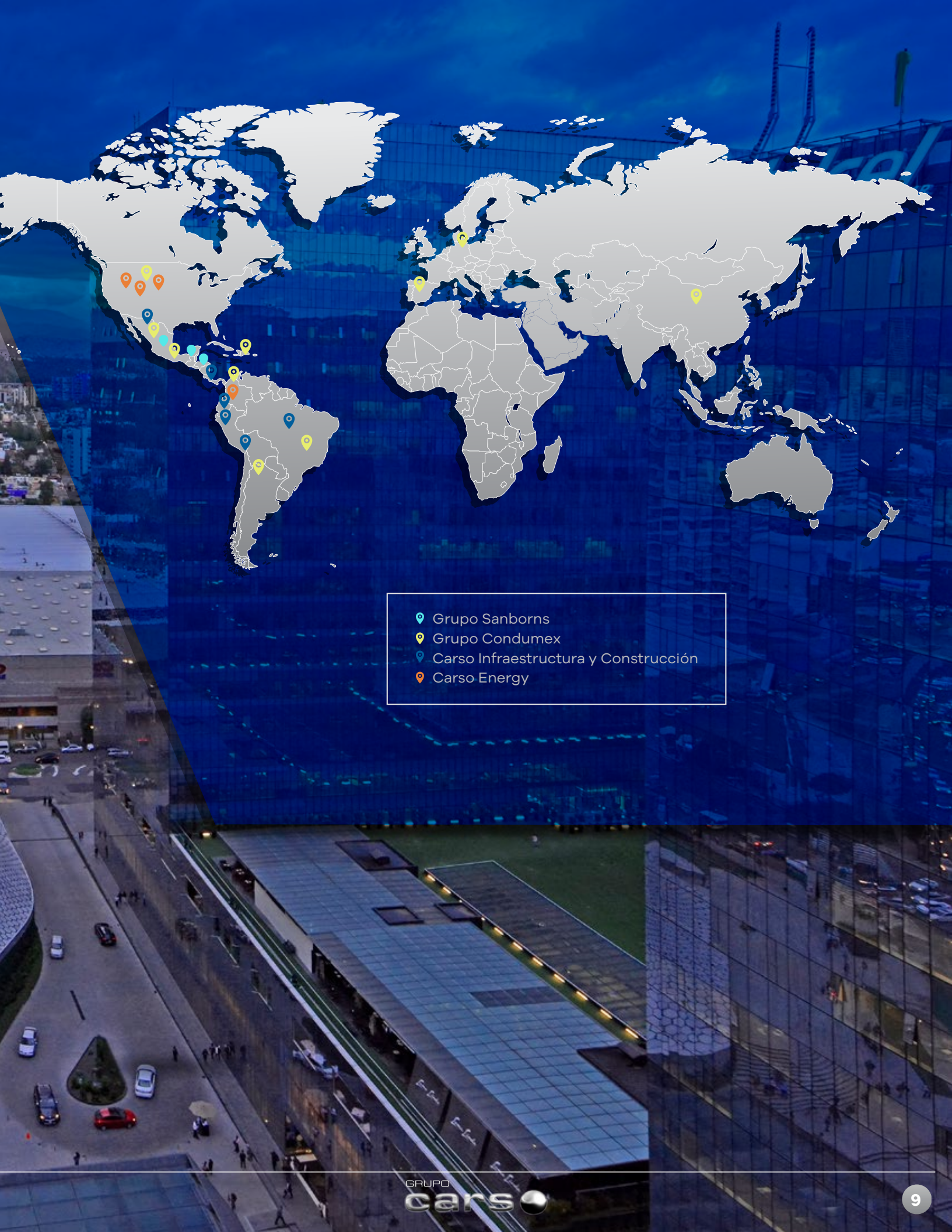
Contribución a la utilidad de operación

PRESENCIA GEOGRÁFICA

// Ventas por División Geográfica



- México
- Norteamérica
- Centro, Sudamérica y el Caribe
- Europa
- Resto del mundo



- 📍 Grupo Sanborns
- 📍 Grupo Condumex
- 📍 Carso Infraestructura y Construcción
- 📍 Carso Energy

DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

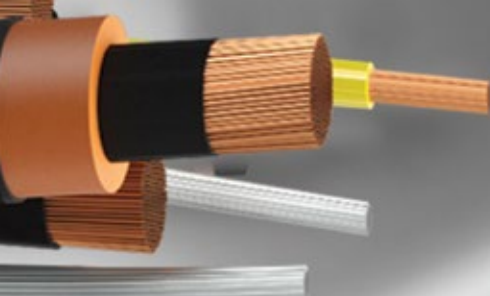
(Cifras en miles de pesos excepto utilidad por acción)	2017	2018	2019	Var% 2019-2018
Ventas	93,592,613	96,639,833	102,477,596	6.0%
Utilidad Bruta	29,019,876	28,659,561	29,139,883	1.7%
Utilidad de Operación	13,394,269	11,032,226	11,453,226	3.8%
EBITDA	15,214,889	14,433,693	14,481,063	0.3%
Participación Controladora en la Utilidad Neta	10,024,662	9,170,294	7,547,361	-17.7%
Utilidad por acción (UPA)*	4.42	4.02	3.31	-17.7%
Márgenes				
Bruto	31.0%	29.7%	28.4%	-1.2 pp
Operativo	14.3%	11.4%	11.2%	-0.2 pp
EBITDA	16.3%	14.9%	14.1%	-0.8 pp
Neto	10.7%	9.5%	7.4%	-2.1 pp
Ventas				
Comercial	49,768,427	51,755,422	53,288,479	3.0%
Industrial	28,782,821	30,929,859	31,746,579	2.6%
Infraestructura y Construcción	17,273,500	15,504,207	19,537,994	26.0%
Energía	62,443	72,354	51,570	-28.7%
EBITDA**				
Comercial	7,516,155	7,200,612	6,789,470	-5.7%
Industrial	4,970,601	4,404,034	4,240,699	-3.7%
Infraestructura y Construcción	2,734,630	2,235,328	2,706,616	21.1%
Energía	-15,800	-37,396	-9,337	-75.0%
Margen EBITDA				
Comercial	15.1%	13.9%	12.7%	-1.2 pp
Industrial	17.3%	14.2%	13.4%	-0.9 pp
Infraestructura y Construcción	15.8%	14.4%	13.9%	-0.6 pp
Energía	-25.3%	-51.7%	-18.1%	33.6 pp
Activo Total	125,231,152	144,222,024	150,453,925	4.3%
Pasivo Total	45,280,359	51,835,944	55,809,365	7.7%
Capital Contable	79,950,793	92,386,080	94,644,560	2.4%
Promedio Ponderado de Acciones en Circulación ('000)	2,267,779	2,281,595	2,280,862	-0.03%

* UPA: Calculada como Participación Controladora en la Utilidad Neta entre el promedio ponderado de acciones en circulación. Cifras en pesos.

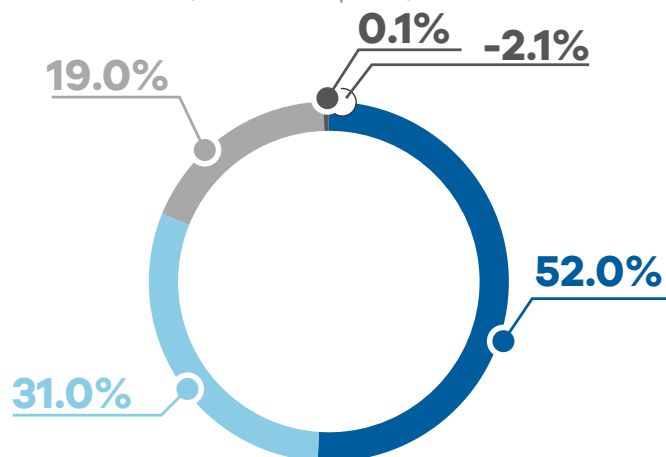
** EBITDA: Utilidad antes de impuestos a la utilidad más depreciación y amortización, gastos por intereses, deterioro de maquinaria y equipo y gastos de exploración y el efecto de valuación de instrumentos financieros derivados, menos ingresos por intereses, ganancia cambiaria neta, superávit por avalúos de centros comerciales y participación en los resultados de compañías asociadas y negocios conjuntos.

Ver conciliación en la Nota 30 de los Estados Financieros.

pp: Variación en puntos porcentuales.

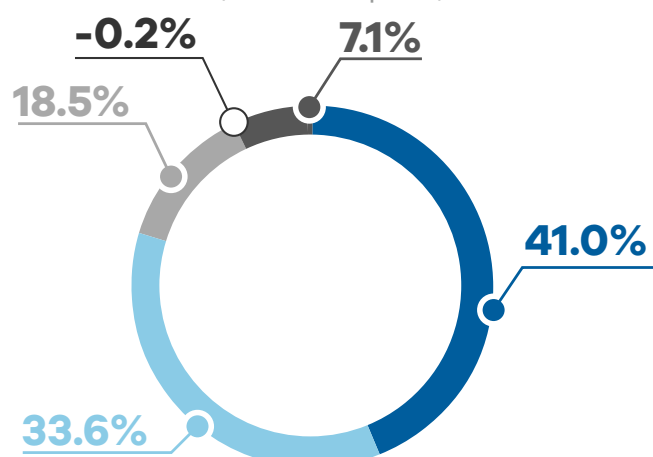


// Participación en Ventas por Subsidiaria (millones de pesos)



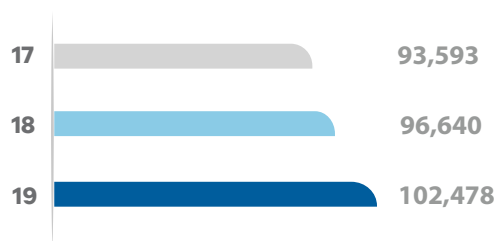
- Comercial y de Consumo: 53,288
- Industrial y de Manufactura: 31,747
- Infraestructura y Construcción: 19,538
- Energía: 52
- Otros: -2,147

// Participación en Utilidad de Operación por Subsidiaria (millones de pesos)

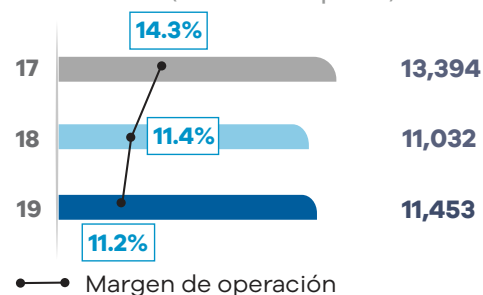


- Comercial y de Consumo: 4,699
- Industrial y de Manufactura: 3,837
- Infraestructura y Construcción: 2,121
- Energía: -17
- Otros: 813

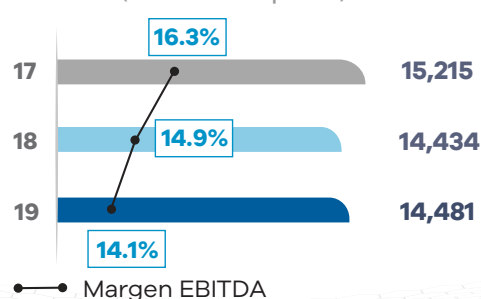
// Ventas (millones de pesos)



// Utilidad de Operación (millones de pesos)



// EBITDA* (millones de pesos)



*Nota: Para el cálculo del EBITDA de 2017 no se incluyeron los montos que corresponden al efecto neto de la utilidad en venta de acciones de GMéxico, la utilidad por dilución de acciones de GMéxico, el superávit por reevaluación de centros comerciales y el deterioro de activo fijo. Para el cálculo del EBITDA de 2018 se incluyó el efecto neto del deterioro de activo fijo, gastos de exploración y crédito mercantil y la reevaluación de propiedades de inversión, y para el cálculo del EBITDA del ejercicio de 2019 no se incluyó el efecto neto de la reevaluación de propiedades de inversión, reversión del deterioro de activo fijo y remediación al medioambiente.

CARTA A LOS ACCIONISTAS

Informe Anual 2019 **Carta del Presidente del Consejo a los** **Accionistas de Grupo Carso**

Panorama Económico

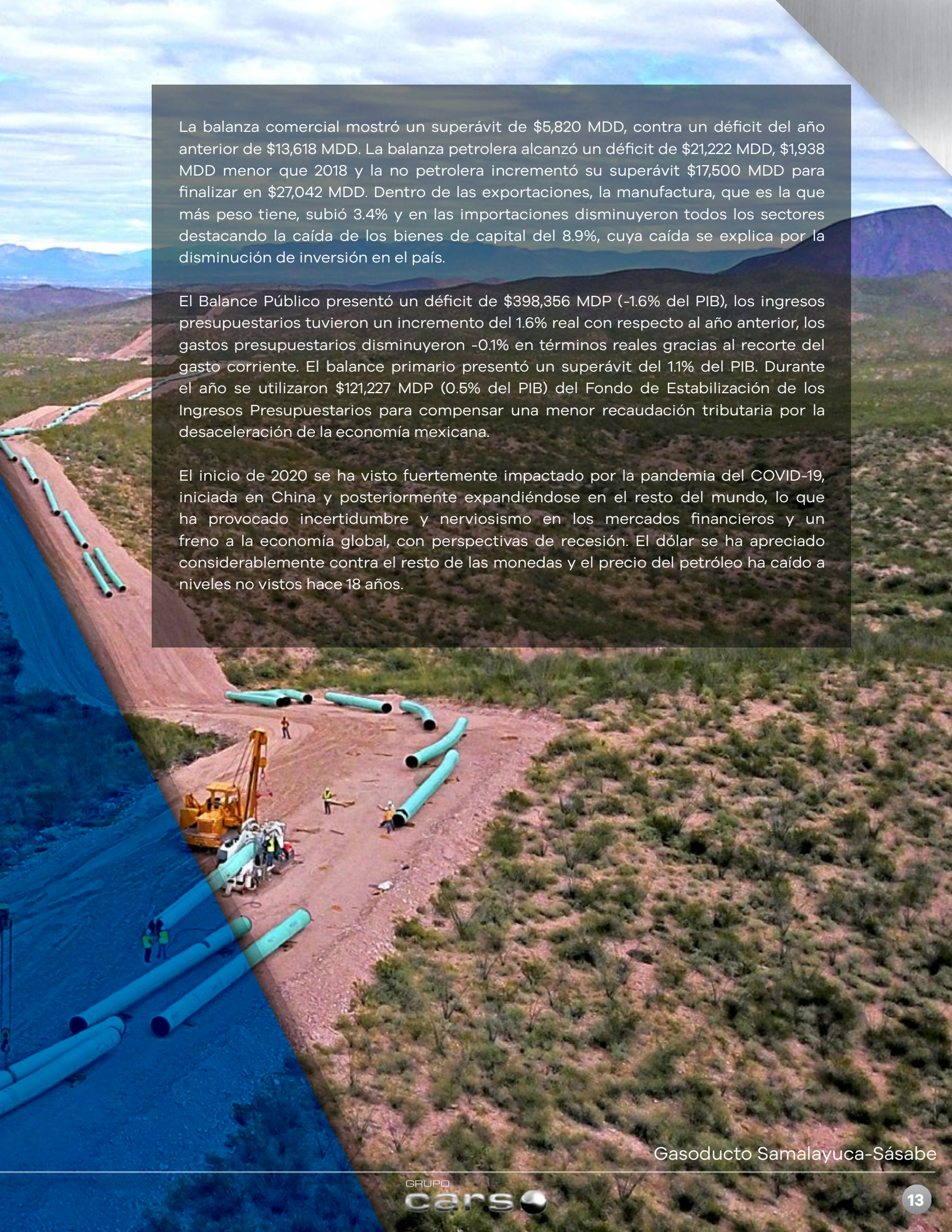
Durante 2019 el entorno económico mundial mostró un escenario de desaceleración, en parte por la incertidumbre en las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China.

La economía estadounidense aumentó 2.3% impulsado por el consumo de bienes que se incrementó 3.7% y compensado desfavorablemente por un menor crecimiento en la inversión fija bruta de 1.8%, contra 5.1% que creció en el 2018. Ante este escenario, la Reserva Federal disminuyó la tasa de interés de referencia en 3 ocasiones para cerrar el año en un rango de 1.75% a 2.00%.

En México, el Producto Interno Bruto registró una caída del -0.1%, afectado por el decremento en la formación bruta de capital fijo de -4.9%, el recorte en el consumo de gobierno -1.5% y la desaceleración del consumo privado, que creció 0.6%, cuando en 2018 aumentó 2.3%.

El peso mexicano cerró en \$18.93 contra el dólar, revaluándose 72 centavos durante el año, tocando un mínimo durante este periodo de \$18.75. El diferencial de tasas de interés entre los bonos libre de riesgo de México y Estados Unidos y la aceptación del TMEC por parte de la cámara de representantes durante el mes de diciembre contribuyó a esta apreciación de la moneda.

La inflación en 2019 fue de 2.83% contra 4.83% mostrado el año anterior. La inflación no subyacente subió 0.59% principalmente por el ligero incremento del 0.2% en la gasolina de bajo octanaje, que se compara con el aumento 15.4% del año anterior. La inflación subyacente creció 3.59%.



La balanza comercial mostró un superávit de \$5,820 MDD, contra un déficit del año anterior de \$13,618 MDD. La balanza petrolera alcanzó un déficit de \$21,222 MDD, \$1,938 MDD menor que 2018 y la no petrolera incrementó su superávit \$17,500 MDD para finalizar en \$27,042 MDD. Dentro de las exportaciones, la manufactura, que es la que más peso tiene, subió 3.4% y en las importaciones disminuyeron todos los sectores destacando la caída de los bienes de capital del 8.9%, cuya caída se explica por la disminución de inversión en el país.

El Balance Público presentó un déficit de \$398,356 MDP (-1.6% del PIB), los ingresos presupuestarios tuvieron un incremento del 1.6% real con respecto al año anterior, los gastos presupuestarios disminuyeron -0.1% en términos reales gracias al recorte del gasto corriente. El balance primario presentó un superávit del 1.1% del PIB. Durante el año se utilizaron \$121,227 MDP (0.5% del PIB) del Fondo de Estabilización de los Ingresos Presupuestarios para compensar una menor recaudación tributaria por la desaceleración de la economía mexicana.

El inicio de 2020 se ha visto fuertemente impactado por la pandemia del COVID-19, iniciada en China y posteriormente expandiéndose en el resto del mundo, lo que ha provocado incertidumbre y nerviosismo en los mercados financieros y un freno a la economía global, con perspectivas de recesión. El dólar se ha apreciado considerablemente contra el resto de las monedas y el precio del petróleo ha caído a niveles no vistos hace 18 años.



// GRUPO CARSO

Durante 2019 las ventas consolidadas totalizaron \$102,478 millones de pesos, creciendo 6.0% durante el año. La utilidad de operación y el EBITDA fueron de \$11,453 y \$14,481 millones de pesos, aumentando 3.8% y 0.3%, respectivamente. Estos resultados incluyen ingresos provenientes de la reevaluación de propiedades de inversión, mientras que en 2018 reconocimos el deterioro en inversiones en exploración en los campos de petróleo en Colombia.

En Grupo Sanborns las ventas crecieron 3.0%. Este año seguimos enfocados en la rentabilidad por metro cuadrado y no se abrieron tiendas combinadas Sears-Sanborns. Continuamos con la optimización de espacios y de surtido de mercancía, logrando resultados principalmente en línea blanca y en muebles gracias a estudios de análisis de la demanda. Sears comenzó la implementación de una nueva herramienta tecnológica de manejo de inventarios, lo que mejorará la logística tanto de las tiendas físicas como de la venta en línea. Promotora Musical continuó con su expansión inaugurando 17 tiendas nuevas iShop, con lo cual alcanzamos 91 puntos de venta en todo el país. Este formato cerró el año con una tendencia muy positiva en ventas por el lanzamiento de nuevos modelos de equipos de telefonía. La cartera de crédito del Grupo se mantuvo sana. Seguimos remodelando tiendas e invirtiendo en toda la cadena de operación de los sitios de e-commerce y el marketplace de ClaroShop: desde mayores promociones de venta en línea y formas de pago, seguridad informática, protección de datos y mayor velocidad en las entregas. Adicionalmente, este año realizamos una inversión estratégica en el 33.3% del capital de Miniso México, con el objetivo de diversificar en artículos de variedad de bajo costo y participar en el crecimiento de este formato.



\$102,478
millones de pesos en
ventas de Grupo
Carso en 2019

Grupo Condumex aumentó sus ventas 2.6% en 2019, principalmente por mayores volúmenes de cables para telecomunicaciones en el mercado nacional y de exportación. También se registró un buen desempeño en otros productos industriales y eléctricos para diversas industrias. Durante los primeros nueve meses del año aumentaron las ventas de arneses y cables para la industria automotriz, sin embargo; esta división enfrentó los efectos indirectos de la huelga de General Motors (GM) en Estados Unidos los meses de septiembre y octubre, que afectó la producción en México y redujo nuestras ventas al final del año. Aun cuando enfrentamos estos retos, el mismo GM nos asignó el premio "Supplier Quality Excellence Award" por los niveles de compromiso con la calidad y el servicio en las operaciones en Apaseo, Jaral de Progreso y San Felipe, ésta última planta habiendo sido reconocida durante los últimos seis años consecutivos. Asimismo, continuamos apoyando la innovación través del Centro de Investigación y Desarrollo Carso (CIDE), ofreciendo procesos y productos de vanguardia a escala mundial, como el cable "MinLed", el cual tiene propiedad luminiscente a través de LEDS que funcionan por inducción electromagnética para garantizar la continuidad operativa, del cual contamos con la patente en los principales países con industria minera.

Carso Infraestructura y Construcción alcanzó un crecimiento de 26.0% en ventas y 21.1% en EBITDA. Esto se debió principalmente a las instalaciones para el sector de telecomunicaciones y al avance en la construcción del gasoducto en Chihuahua. En este año, concluimos con el Túnel Emisor Oriente, gran proyecto hidráulico del sistema de drenaje profundo del Valle de México cuya construcción inició en 2008 y fue inaugurado en diciembre de 2019. Iniciamos también la construcción de las carreteras Las Varas-Vallarta y diversificamos las actividades hacia otros países en conjunto con nuestro socio FCC con proyectos como los tramos carreteros I y II en Panamá. Realizamos trabajos de perforación de pozos geotérmicos para Comisión Federal de Electricidad (CFE) y de pozos petroleros y otros servicios asociados a esta industria para diferentes clientes, y nos adjudicaron -a través de concurso abierto internacional- el contrato para la construcción de dos plataformas marinas en el Golfo de México para PEMEX.

En Carso Energy, los dos gasoductos en Texas, E.U.A. en los que participamos con un 51.0% (no consolidados), continuaron incrementando sus ingresos operando y manteniendo su disponibilidad conforme a requerimientos. El evento más significativo de Carso



Lumbrera del Túnel Emisor Oriente

Energy fue la negociación de los términos contractuales para el gasoducto Samalayuca - Sásabe con la CFE, en términos benéficos para ambas partes, permitiendo a la empresa contar con una mayor liquidez en el corto plazo, para posibles inversiones adicionales en el sector. La construcción de dicho gasoducto continuó, y esperamos su culminación durante el segundo semestre de 2020. En la operación de hidrocarburos en Colombia disminuyeron las ventas 28.7% derivado de una menor producción y venta de crudo. Sin embargo, en hidrocarburos en México se continuó con los permisos y desarrollo de los planes de exploración para los bloques 12 y 13. En energías limpias las concesiones geotérmicas se ampliaron en plazo y continuamos con el desarrollo y plan de negocio de las mismas, de igual modo llegamos a un acuerdo con Ideal para la adquisición de dos plantas Hidroeléctricas en Panamá.

En varias empresas asociadas como Elementia, GMéxico Transportes, Trans-Pecos Pipeline LLC, Comanche Pipeline LLC e Inmuebles SROM, las cuales no consolidan, si se consideraran las ventas y EBITDA proporcionales de estas empresas, a Grupo Carso le corresponderían \$19,796 y \$6,278 millones de pesos, respectivamente.

La situación financiera de Grupo Carso se mantiene sólida, el flujo de efectivo neto procedente de las actividades de operación fue de \$8,390 millones y la razón deuda neta a EBITDA 12 meses fue de 0.19 veces. El monto de los recursos utilizados para inversiones en activo fijo alcanzó \$3,683 millones de pesos. Durante junio y diciembre de 2019, Grupo Carso pagó en efectivo un dividendo de \$0.94 pesos. La acción GCARSO serie A-1 se mantuvo casi constante variando -0.8% de \$70.4 a \$69.8 pesos al 31 de diciembre, con una bursatilidad alta y formando parte del Índice de Precios y Cotizaciones IPC/S&P de la Bolsa Mexicana de Valores.



Cable MinLed

En temas de sustentabilidad, Fundación Carlos Slim desarrolla 96 programas y proyectos en 13 áreas diferentes, entre ellas educación, empleo, salud, deporte, medio ambiente y cultura; alcanzando así a millones de beneficiarios en México y otros países de América Latina.

De particular importancia para la Fundación, es la iniciativa "México Unido" para la atención de los daños causados por los sismos de septiembre de 2017. Durante la etapa de emergencia, las empresas del Grupo y sus voluntarios, dimos respuesta inmediata a las necesidades básicas de miles de personas afectadas, mediante la provisión de despensas, casas de campaña, cobijas y colchonetas, potabilizadoras de agua y telecomunicaciones. Desde entonces se ha continuado con la reconstrucción y construcción con los recursos obtenidos a partir de la convocatoria que lanzamos en la que por cada peso recibido la Fundación aportó cinco más. Tuvimos la respuesta de más de 217 mil donadores que depositaron su confianza con nosotros, con lo cual se recibieron donativos por \$412.4 millones de pesos a los cuales se sumaron \$2,061.8 millones de pesos por parte de la Fundación. Los recursos han tenido como fin la reconstrucción de viviendas, infraestructura de salud y educación, mercados y el rescate del patrimonio cultural. Como establecimos desde el inicio, mes a mes se ha dado cuenta, con total transparencia, de las acciones y aplicación de los recursos en la página web de la Fundación.

Actualmente frente a la emergencia sanitaria provocada por el COVID-19, Grupo Carso y la Fundación Carlos Slim se encuentran realizando acciones en apoyo a toda la población donde la Fundación destinará \$1,000.0 millones de pesos contemplando tres iniciativas: Salud, Educación a distancia y Protocolo COVID-19 Carso para protección de empleados y clientes.

En nombre del Consejo de Administración, les agradezco a los accionistas, clientes y proveedores la confianza que han depositado en nosotros. A todos nuestros colaboradores, además de agradecerles, los invito a que sigamos adelante y aprovechemos este tiempo de incertidumbre para encontrarnos con nosotros mismos, nuestras familias y nuestro trabajo, superando juntos esta coyuntura y haciendo posible que Grupo Carso logre sus metas y siga contribuyendo con el desarrollo del país.

Atentamente,

Lic. Carlos Slim Domit
Presidente del Consejo de Administración

INFORME DEL DIRECTOR GENERAL

AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO FISCAL 2019

Las ventas consolidadas de Grupo Carso aumentaron 6.0% en 2019 alcanzando \$102,478 millones de pesos, es decir, \$5,838 millones de pesos más que en 2018. Las tres principales subsidiarias del Grupo contribuyeron con este desempeño, los crecimientos fueron: Infraestructura y Construcción 26.0%, Comercial e Industrial 3.0% y 2.6%, respectivamente.

La utilidad de operación pasó de \$11,032 millones en 2018 a \$11,453 millones en 2019, lo que significó un incremento de 3.8%. Esto se explica principalmente por la reevaluación de propiedades de inversión por \$222 millones, mientras que en 2018 reconocimos \$373 millones por el deterioro en inversiones en exploración en los campos de petróleo en Colombia.

El EBITDA acumulado totalizó \$14,481 millones de pesos, aumentando 0.3%. Para efectos del cálculo de éste indicador no se consideraron las partidas extraordinarias mencionadas anteriormente, ni otras partidas que no implican flujo de efectivo. El margen EBITDA correspondiente fue de 14.1%, en comparación con 14.9% del año previo.

Las variaciones en el tipo de cambio durante 2019 así como efectos en coberturas, explican que el resultado integral de financiamiento (RIF) representara un gasto por \$1,097 millones, siendo desfavorable en comparación con el RIF de 2018 de \$27 millones.

La utilidad neta controladora fue de \$7,547 millones de pesos disminuyendo 17.7% contra la utilidad alcanzada en 2018.

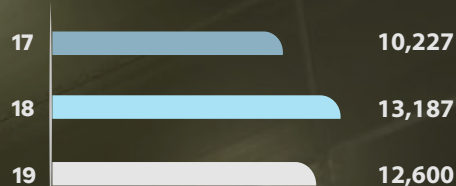
La deuda total al 31 de diciembre de 2019 fue de \$12,600 millones de pesos, integrada básicamente por el financiamiento para el gasoducto Samalayuca-Sásabe y el Certificado bursátil emitido en 2018, y disminuye 4.4% en comparación con la deuda al cierre del año anterior.

La deuda neta fue de \$2,741 millones de pesos, en comparación con una deuda neta de \$4,269 millones de pesos al 31 de diciembre de 2018. El importe de efectivo y equivalentes totalizó \$9,859 millones en comparación con \$8,918 millones al cierre de diciembre de 2018.

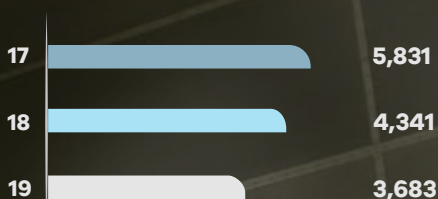
La situación financiera de Grupo Carso se mantiene sana, registrando una razón deuda neta a EBITDA doce meses de 0.19 veces, en comparación con 0.30 en 2018. El índice de cobertura de intereses medido como Intereses Pagados/EBITDA fue de 0.08 veces.

Actualmente la Compañía tiene autorizado desde el 17 de febrero de 2017 un programa de certificados bursátiles dual por \$10,000 millones de pesos, con una emisión por \$3,000 millones de pesos el 16 de marzo de 2018 y una por \$3,500 millones de pesos el 13 de marzo de 2020, ambas con vencimiento a 3 años.

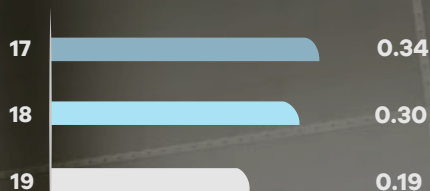
// Deuda Total (millones de pesos)



// Inversiones en Activo Fijo (millones de pesos)



// Deuda Neta/EBITDA 12 meses (veces)



Cuarto blindado, Planta Condumex Vallejo, CDMX.

DIVISIÓN COMERCIAL Y DE CONSUMO

GRUPO SANBORNS

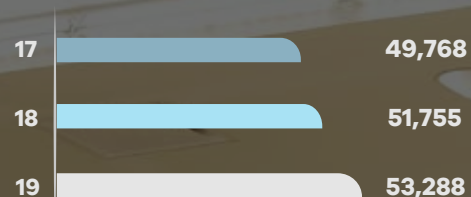
Durante 2019 las ventas de la división comercial y de consumo totalizaron \$53,288 millones de pesos, lo que significó \$1,533 millones de pesos por arriba de 2018, representando un incremento de 3.0%.

Los ingresos por crédito aumentaron 4.8% totalizando \$3,975 millones contra \$3,794 millones de pesos registrados en 2018.

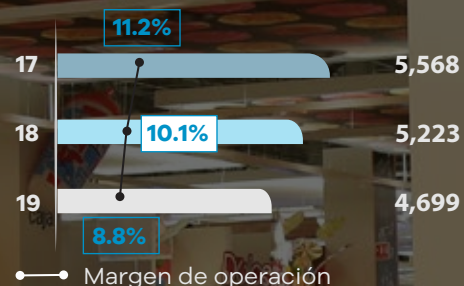
La utilidad de operación pasó de \$5,233 millones en 2018 a \$4,699 millones en 2019, lo que significó una reducción de 10.0%. Esto se debió a un mayor peso de artículos de tecnología, línea blanca, muebles y decoración dentro de la mezcla. Adicionalmente se registraron mayores gastos de operación y administración relacionados con aumento de sueldos y salarios, la apertura de tiendas nuevas iShop, mejoras a plataformas tecnológicas, el incremento en reservas de cuentas incobrables y mayores tarifas de energía eléctrica.

El EBITDA disminuyó 5.7% de \$7,201 en 2018 a \$6,789 millones de pesos en 2019. El margen EBITDA fue de 12.7%.

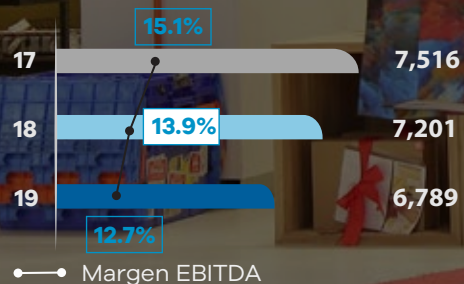
// Ventas (millones de pesos)



// Utilidad de Operación (millones de pesos)



// EBITDA (millones de pesos)



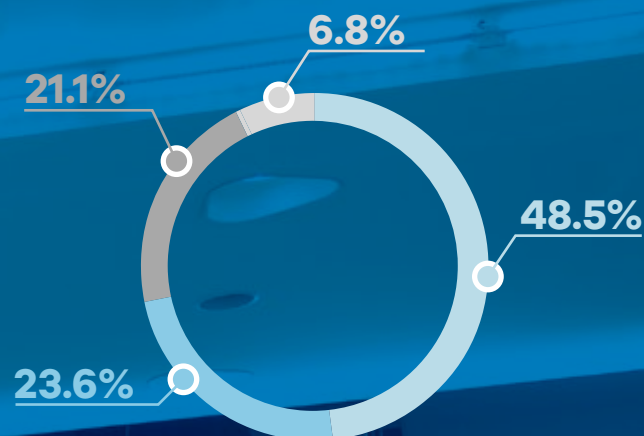
AARS



451

**unidades operando a
finales de diciembre**

// Ventas por formato



- Sears: **48.5%**
- Sanborns: **23.6%**
- Promusa: **21.1%**
- Otros: **6.8%**

La utilidad neta controladora de Grupo Sanborns se redujo 20.9% totalizando \$2,949 millones de pesos, en comparación con \$3,730 millones de pesos en 2018. Esto se debió a los resultados anteriores, así como al resultado integral de financiamiento, el cual representó un gasto por \$377 millones, siendo mayor que un gasto por \$32 millones el año pasado, cuando hubo utilidad al cambiar a moneda nacional contratos de arrendamiento.

Las inversiones de capital de Grupo Sanborns totalizaron \$895 millones de pesos, las cuales fueron canalizadas principalmente a la apertura de tiendas iShop y remodelaciones en sus principales formatos. A finales de diciembre se encontraban operando 451 unidades de los diferentes formatos, con un área de venta de 1,234,254 metros cuadrados.

DIVISIÓN INDUSTRIAL Y DE MANUFACTURA

GRUPO CONDUMEX

Durante 2019 las ventas de Grupo Condumex aumentaron 2.6% totalizando \$31,747 millones de pesos, en comparación con \$30,930 millones de pesos registrados el año previo. En Cables tuvimos mayor demanda de cables de telecomunicaciones, tanto en el país como en el extranjero, mientras que en el sector de Construcción se observó una contracción. El sector Automotriz mantuvo crecimiento hasta el cuarto trimestre del año, cuando se afectó la producción por la huelga de General Motors USA, registrando una baja con relación a 2019.

La utilidad de operación y el EBITDA totalizaron \$3,837 y \$4,241 millones de pesos, lo que representó reducciones de 5.5% y 3.7%, respectivamente, en comparación con las cifras de 2018. La rentabilidad se vio afectada por variaciones en el precio del cobre, mayores costos de energía y gastos relacionados con la implementación de medidas de seguridad adicionales en logística y distribución.

Por otra parte, la utilidad neta controladora de Grupo Condumex se redujo totalizando \$1,832 millones de pesos, en comparación con \$2,747 millones de pesos en 2018.

Las inversiones de capital de Grupo Condumex durante el año totalizaron \$450 millones de pesos, y se realizaron principalmente para mantener en buen estado la planta industrial del Grupo y actualización tecnológica.



Planta Condumex Vallejo, CDMX.

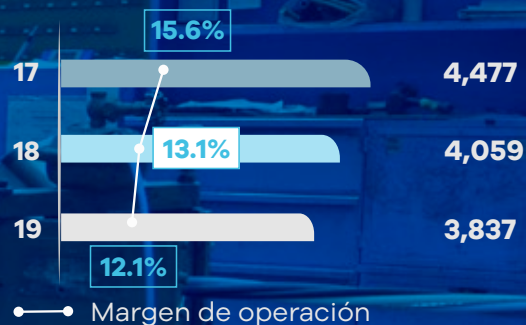


\$31,747
millones de pesos
en ventas

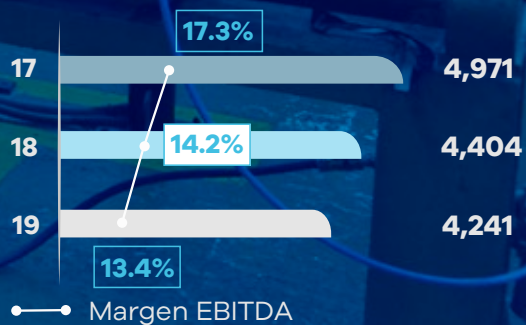
// Ventas (millones de pesos)



// Utilidad de Operación (millones de pesos)



// EBITDA (millones de pesos)



DIVISIÓN INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN

CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN

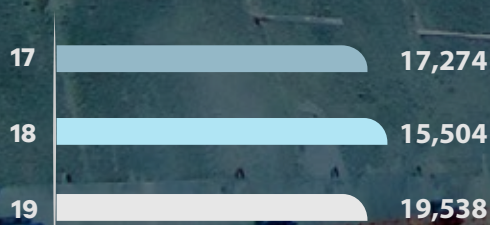
Las ventas de Carso Infraestructura y Construcción aumentaron 26.0% alcanzando \$19,538 millones de pesos durante 2019, en comparación con \$15,504 millones el año previo. Lo anterior se explica primordialmente por el incremento en proyectos de telecomunicaciones, el avance en la construcción del gasoducto Samalayuca-Sásabe, la construcción de diferentes proyectos carreteros tanto en México como en el extranjero, así como mayor actividad en perforación de pozos geotérmicos y servicios diversos para pozos petroleros.

Mayor rentabilidad en los sectores de Fabricación y Servicios para la Industria Química y Petrolera, Infraestructura y Construcción e Instalación de Ductos se reflejó en la utilidad de operación y el EBITDA durante el año, con incrementos de 28.4% y 21.1%, respectivamente.

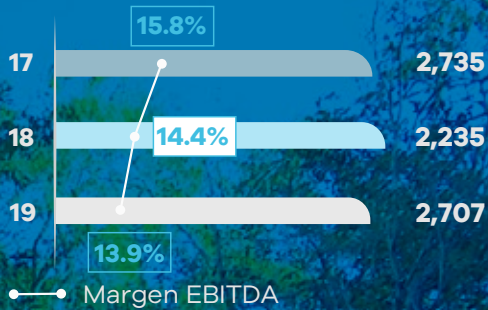
A nivel de utilidad neta controladora, ésta pasó de \$1,215 millones de pesos en 2018 a \$1,557 millones de pesos en 2019, o un incremento de 28.1%.

Los proyectos vigentes al cierre de 2019 incluyen la construcción de las carreteras Las Varas-Vallarta, Mitla-Tehuantepec y el corredor Las Playas en Panamá, diversos proyectos inmobiliarios, los servicios de instalaciones para Telecomunicaciones, la construcción del gasoducto Samalayuca-Sásabe, las plataformas petroleras Maloob E-I, así como diversos servicios y equipos para la industria petrolera.

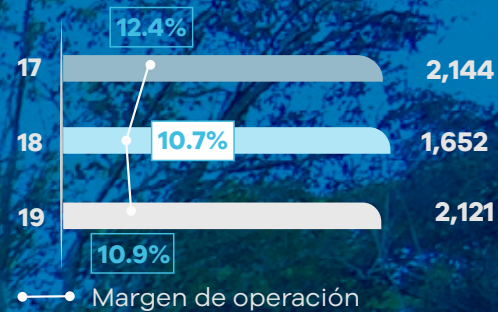
// Ventas (millones de pesos)



// EBITDA (millones de pesos)



// Utilidad de Operación (millones de pesos)



“

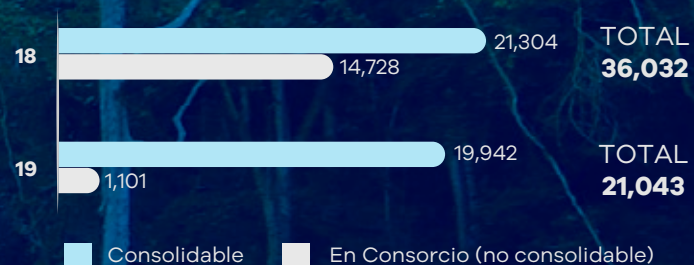


El *backlog* de Carso Infraestructura y Construcción al cierre de 2019 fue de \$19,942 millones, en comparación con \$21,304 millones en el mismo periodo del año anterior.

”

Las inversiones en activo fijo llevadas a cabo por Carso Infraestructura y Construcción durante 2019 fueron de \$360 millones de pesos.

// Backlog anual* (millones de pesos)



*Monto de contratación de obras pendientes por construir



28.1%
Incremento en la
utilidad neta
controladora

Túnel de la autopista Las Varas-Vallarta

DIVISIÓN ENERGÍA

CARSO ENERGY

Las ventas de Carso Energy fueron de \$52 millones de pesos, reduciéndose 28.7% al considerar menores ingresos por la producción y venta de petróleo de nuestra empresa Tabasco Oil Company (TOC) en Colombia.

En el año se registraron algunos gastos derivados de trabajos en los diferentes proyectos en proceso de esta división, como hidrocarburos y geotermia en México, lo que explica las pérdidas de operación y EBITDA acumuladas, las cuales fueron de \$17 y \$9 millones de pesos, mucho menores en comparación con pérdidas de \$507 y \$37 millones de pesos el año previo, y que incluyeron el efecto de deterioro de inversiones en exploración de nuestros campos en Colombia.

La utilidad neta controladora de Carso Energy fue de \$633 millones, disminuyendo 61.3% en comparación con \$1,638 millones de pesos en 2018, cuando se dio el reconocimiento de impuestos diferidos en nuestra operación de gasoductos en Texas.

Los gasoductos Waha-Presidio y Waha-San Elizario, de los que mantenemos el 51% de participación, ambos en el Estado de Texas, E.U.A., reportaron ingresos y utilidades durante 2019, pero no consolidan, y por lo tanto, no se ven reflejados en los resultados operativos de esta división, sino en los resultados en asociadas.

El gasoducto Samalayuca-Sásabe, ubicado entre los estados de Chihuahua y Sonora, continúa su construcción conforme liberamos los derechos de vía, los cuales al día de hoy se encuentran liberados en un 90%. Carso tiene una participación del 100% en el proyecto.

Asimismo, la exploración de los dos campos de energía geotérmica en los Estados de Baja California y Guanajuato, en donde Carso participa con el 70% del capital, continuó durante el año.

Las inversiones en activo fijo llevadas a cabo por Carso Energy durante 2019 fueron de \$1,977 millones de pesos.

Estación de regulación y medición, Gasoducto Samalayuca-Sásabe

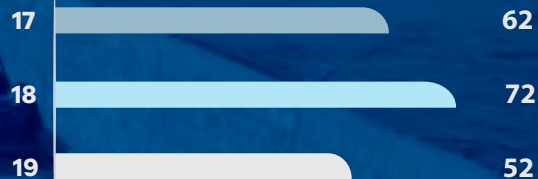
“



“Carso Energy invirtió
\$1,977 millones de
pesos en activo fijo
durante 2019”

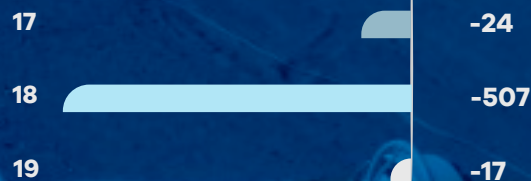
”

// Ventas (millones de pesos)



Nota: A partir de 2017 Carso Energy no refleja las rentas generadas por el Jack-Up “Independencia I” sino los ingresos por la producción y venta de petróleo a través de Tabasco Oil Company. En 2018 se registraron Otros Gastos por \$373 millones de pesos en inversiones de exploración en los campos de Colombia.

// Utilidad de Operación (millones de pesos)



// EBITDA (millones de pesos)



EMPRESAS ASOCIADAS

Las principales empresas asociadas en que participa Grupo Carso, son: Elementia (36.5%), empresa fabricante de diferentes materiales de construcción, como: cemento, tubería de cobre, láminas, etc.; GMéxico Transportes (15.14%), empresa de transporte ferroviario de carga e intermodal por ferrocarril en México; Trans-pecos Pipeline, LLC (51%), propietaria y operadora del gasoducto Waha-Presidio en Texas, E.U.A.; Comanche Pipeline, LLC (51%), propietaria y operadora del gasoducto Waha-San Elizario en Texas, E.U.A. e Inmuebles SROM (14%), inmobiliaria propietaria de centros comerciales en México. Las Ventas y EBITDA de estas empresas que proporcionalmente corresponderían a Grupo Carso son de \$19,796 y \$6,278 millones de pesos.

Atentamente,



Ing. Antonio Gómez García
Director General



Gasoducto Waha-Presidio

UBICACIÓN Y CARACTERÍSTICAS DE LOS GASODUCTOS

A partir de 2017 los gasoductos Waha-Presidio y Waha-San Elizario ubicados en el estado de Texas, E.U.A. generan rentas por el transporte de gas a la Comisión Federal de Electricidad (CFE).

Waha-Presidio

- Participación de Carso Energy: **51.0%**
- Longitud de 238 kms y diámetro de 42 pulgadas
- Rentas a 25 años en USD por contrato de transporte de gas

Waha-San Elizario

- Participación de Carso Energy: **51.0%**
- Longitud de 313 kms y diámetro de 42 pulgadas
- Rentas a 25 años en USD por contrato de transporte de gas

En septiembre de 2015 la CFE seleccionó a Carso Electric, subsidiaria de Carso Energy S.A. para la construcción y operación de 1 gasoducto en el Estado de Chihuahua, México:

Samalayuca-Sásabe

- Participación de Carso Energy 100.0% (Consolida con Grupo Carso)
- Se ofertaron USD \$471 como VPN
- Longitud 624 kms y diámetro de 36 pulgadas
- Contrato de transporte de gas
- Rentas 25 años en USD
- Inicio de Operaciones estimado: 2021



Sásabe

San Elizario

Waha

Samalayuca

Presidio

ACTIVIDADES DE SUSTENTABILIDAD

En temas de sustentabilidad, Fundación Carlos Slim desarrolla 96 programas y proyectos en 13 áreas diferentes, entre ellas educación, empleo, salud, deporte, medio ambiente y cultura; alcanzando así a millones de beneficiarios en México y otros países de América Latina. www.fundacioncarlosslim.org/



Educación



Deporte



Salud



Desarrollo Humano



Empleo



Medio Ambiente



Migrantes



Ayuda Humanitaria



Desarrollo Económico



Justicia



Seguridad Vial



Investigación e Innovación



Cultura



La fundación Carlos Slim y sus más de **60 aliados** han beneficiando a **millones** de personas en México y América Latina

Adicionalmente a las actividades de la Fundación, las empresas de Grupo Carso mantuvieron inversiones en educación, salud, infraestructura y desarrollo comunitario a través de las siguientes iniciativas:

- Voluntariado Corporativo en centros de trabajo Condumex
- Participación en campañas anuales de prevención y control de padecimientos médicos en colaboración con el Instituto Carlos Slim de la Salud
- Los Centros de Capacitación Carso para el público en general
 - El Centro de Investigación y Desarrollo Carso (CIDECD)
- Vinculación académica para proyectos de innovación tecnológica por parte de Condumex y Carso Infraestructura y Construcción.
- Programa de rescate de bienes inmuebles en Sanborns,
- Programa de contratación de personas con capacidades diferentes en Sanborns y Sears a través de la Confederación Mexicana de Organizaciones a Favor de la Persona con Discapacidad (CONFED), el Centro de Atención Múltiple (CAM), YMCA y DIF.
- Cursos gratuitos en la plataforma "Capacítate para el Empleo" de la Fundación Carlos Slim, con acceso para todo el público en general, a la Bolsa de Trabajo que incluye procesos de reclutamiento para empresas de Grupo Carso.
- Campaña de Donación de Órganos a nivel nacional con todos los colaboradores y sus familias, a través de videos, pláticas y trípticos con alcance a 5,570 colaboradores de Sears en 46 localidades y a través de 77 voluntarios.

Capacitación gratuita al público en general en instalaciones eléctricas residenciales y comerciales en baja tensión

DESEMPEÑO AMBIENTAL

Grupo Carso

Cuenta con una Política Corporativa de Protección al Ambiente revisada y actualizada en 2018 para su aplicación a las subsidiarias del grupo y a aquellas empresas que laboren en su nombre dentro de la cadena productiva. Carso Infraestructura y Construcción, S.A de C.V. cuenta con personal experto en todos los proyectos dando cumplimiento a las medidas de mitigación establecidas por las autoridades ambientales. Se aprovechan las tecnologías ahorradoras para el uso y cuidado de los recursos y se continúa con la implementación del Plan de Manejo de Residuos. Adicionalmente se llevan a cabo campañas de concientización ambiental al personal de los diversos sectores.



Campaña de reforestación 2019

GRUPO
carso

Grupo Sanborns

Se caracteriza por cumplir con las normas ambientales que le son aplicables, por lo que en cada una de las unidades o establecimientos en los que participa se cumplen los requisitos correspondientes y se obtienen las autorizaciones a que los mismos están sujetos, principalmente en materia de control y registro de aguas residuales, emisiones a la atmósfera, así como para el manejo y disposición final de residuos sólidos y materiales peligrosos cuando por necesidades del negocio se manejan o se generan. Para tales efectos, normalmente se contratan los servicios de empresas debidamente autorizadas por las autoridades ambientales o sanitarias respectivas. En este sector, sus actividades tienen un impacto ambiental bajo.



Sanborns

Energía

Ahorro de energía kw-hr
14,753.00

Ahorro de Gas Lp
285,081.11 Lts.

Ahorro de Gas Natural
3,695.28 m³



Agua reutilizada,
o tratada
19,760 m³



Residuos de manejo especial
Aceite comestible quemado
4.65 Ton



Residuos peligrosos
Baterías recicladas
870 Ton

Emisiones
Emisiones Evitadas
1,762 Ton CO₂



CO₂

RESCATE DE FLORA Y FAUNA

En 2019 se rescataron 5,350 individuos de flora y 17 de fauna, de los cuales 14% y 35% respectivamente, se encuentran en algún estatus de protección según la norma NOM-059-SEMARNAT-2010. En el proyecto carretero Las Varas-Vallarta, la empresa Ecosfera, logró rescatar y reubicar 31,626 individuos de flora y 63 de fauna, de los cuales 41% se encuentran en algún estatus de protección.



Serpiente de cascabel

HUELLA DE RESIDUOS CONTAMINANTES

Como parte de los proyectos que se ejecutaron en el 2019, se mantuvieron las actividades de separación, reutilización y reciclaje de residuos (de manejo especial y peligrosos), disminuyendo con esto la cantidad de residuos que debieran ser llevados a los rellenos sanitarios, y que limitarían la capacidad de operación de estos sitios de saneamiento básico. Estas acciones dan cumplimiento a lo establecido en la Ley General para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos (LGPGIR) y evitan la contaminación del agua.

Sector Residuos	Ductos	Infraestructura	Autopartes	Cables	Corporativo Pisos 2, 3 y 6
Residuos de manejo especial (RME)	10,343 kg	849,141 kg	2,163.43 ton	3,540.26 ton	5.26 ton
Reciclaje Papel y Cartón	540 kg	40 kg	891 ton	371 ton	4.18 ton
Reciclaje Plástico y PET	1,626 kg	28,303 kg	250 ton	703.28	0.59 ton
Residuos Peligrosos (RP)	53.26 ton	84.9 ton	33.11 ton	434 ton	NA
Reciclaje de aceite usado	22,860 kg	6,830 kg	25 ton	278 ton	NA



CAMPAÑAS DE REFORESTACIÓN

En coordinación con la Secretaria de Ecología y Gestión Ambiental de San Luis Potosí (SRGAM), se participó en la campaña de reforestación 2019 del Parque Tangamanga II, en la cual se plantaron 296 árboles de diversas especies. También se realizó la Campaña Anual de Reforestación en el Parque “Sierra de Guadalupe” en el municipio de Coacalco, Estado de México con el apoyo y coordinación de la dirección de este.

200 árboles plantados que ayudarán a la captación de ~2,400 kg de CO₂



A



Infraestructura y Construcción

Durante el 2019 los proyectos constructivos de **Carso Infraestructura y Construcción**, así como el sector ductos utilizaron un volumen total de 6,857 m³ de agua tratada (ductos e infraestructura) y descarga cero.

G



Condumex

Las plantas de **Condumex** consumieron un total de 362,674 m³ de agua de proceso (88,682 m³ de Autopartes y 273,992 m³ de Cables) y una descarga total de 62,281 m³ (45,248 m³ de Cables y 17,033 m³ de Autopartes).

U



Oficinas Corporativas

En las oficinas corporativas se instalaron protectores de pantalla en los equipos de cómputo del personal correspondiente a los pisos 2, 3 y 6 en conmemoración al Día Mundial del Agua. Dicha actividad contribuye a reforzar la cultura de ahorro y cuidado de dicho recurso.

A



Ahorro

Derivado de las buenas prácticas en las oficinas corporativas (pisos 2, 3 y 6) contribuyeron al ahorro de 66.13 m³ de agua.

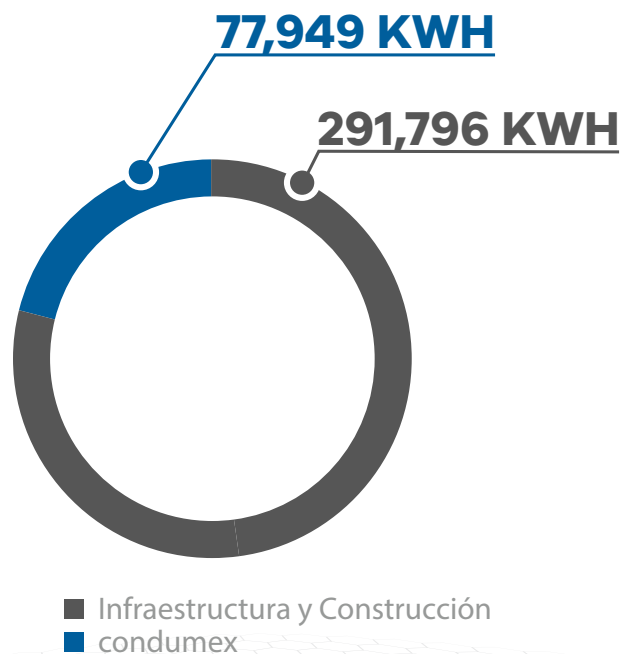
CONSUMO DE ENERGÍA



Durante el 2019 en las plantas del sector Cables y Autopartes de Condumex se tuvo un total de 152,571,219 KWH.

En las oficinas corporativas se mantiene la instalación de lámparas ahorradoras de energía.

Se registró un consumo de energía eléctrica de 85,439 KWH en el proyecto Las Varas-Vallarta.



El Centro Mexicano para la Filantropía (Cemefi) otorgó el distintivo como empresa socialmente responsable (ESR) a Grupo Condumex por 8° año consecutivo y a Carso Infraestructura y Construcción por 9° año consecutivo.



Certificaciones ISO

Durante 2019, las empresas de Grupo Condumex; Sector Cables y Autopartes, lograron que nueve 9 plantas obtuvieran la certificación de tercera parte en la norma ISO 14001:2015 y 9 plantas obtuvieron la certificación corporativa de su sistema de gestión ambiental, mientras que 6 plantas continúan en el proceso de certificación. En los sectores Infraestructura y Ductos, se mantuvieron vigentes las certificaciones ambientales del estándar internacional ISO 14001:2015, hasta el 2 de agosto y 17 de diciembre del 2021 respectivamente.

Plantas Grupo Condumex

Norma	Ámbito	Certificadas 2019	En proceso o actualización
ISO 9001, e IATF16949	Sistemas de gestión de la calidad	28	2
TL 9000	Sistemas de gestión para telecomunicaciones	1	1
ISO IEC 17025	Sistema de gestión para laboratorios y calibración	4	1
ISO14001*	Sistema de gestión ambiental	19	6
ISO 50001	Sistema de gestión de la energía	3	1
ISO 27001	Sistemas de gestión seguridad de la información	2	0
OSHAS 18001	Sistema de gestión de salud y seguridad ocupacional	1	0
Total		58	11

**En el total de plantas certificadas para condumex, se consideró también al CIDECE, ya que si bien no es una planta de grupo, es un centro de trabajo que cuenta también con certificación 14001:2015*

Sectores Carso Infraestructura y Construcción

Norma	Ámbito	Certificadas 2019	En proceso o actualización
ISO 9001	Sistemas de gestión de la calidad	4	0
ISO14001	Sistema de gestión ambiental	3	0
OSHAS 18001	Sistema de gestión de salud y seguridad ocupacional	3	0
ASME S, U, U2	Diseño, fabricación y calidad para equipos sujetos a presión	1	0
Certificación "R" por el National Board of Boiler and Pressure Vessel Inspectors.	Seguridad para equipos sujetos a presión	1	0
Total		12	0

Campañas de concientización entre el personal y sus familiares

Durante el 2019 se establecieron de manera permanente dos campañas: "PILOTÓN" y "Recicla contra el Cáncer". Se logró el acopio de 1,900 pilas de diferentes tipos evitando con esto la contaminación de suelo y agua y 200 kg de tapas plásticas que se canalizaron a la Asociación "Alianza Anticáncer, A.B.P." También se apoyó de manera voluntaria a las organizaciones "Asociación Mexicana de Ayuda a Niños con Cáncer, I.A.P (AMANC)" y a la Fundación Cómplices al Rescate A.C.", entregando el acopio de 888.6 kg de tapas plásticas, PET y aluminio.

Se llevó a cabo el concurso de dibujo "Aire sin contaminación" dirigido a niños entre 5-10 años con algún parentesco con los empleados del Grupo, en conmemoración del Día Mundial del Medio Ambiente el cual fue celebrado el 5 de junio de 2019.

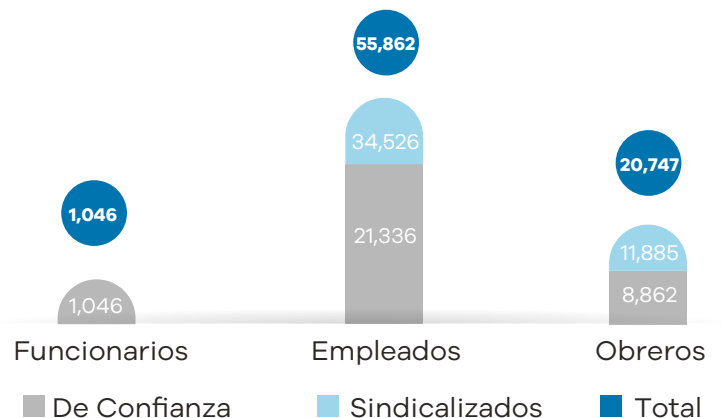


Presentación de teatro con títeres de la obra Walevska

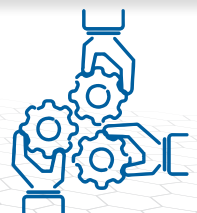
Desempeño Laboral, Salud y Seguridad

Grupo Carso es fuente de empleo para más de 77 mil personas de planta y eventuales en México, Latinoamérica y algunos países de Europa. Durante 2019 aumentaron 5.8% los empleos en comparación con el año pasado. Los colaboradores del Grupo cuentan con salarios remunerados de acuerdo con las leyes, el mercado, su desempeño, y el nivel de responsabilidad dentro del área de trabajo a la que pertenecen.

// Empleos generados en 2019



Del total de 215 ejecutivos de alto nivel en Grupo Carso, el 12% son mujeres



Dentro de los Programas de Beneficios realizados en las tres divisiones de Grupo Carso se encuentran:

- Becas digitales y becas para hijos de colaboradores y familiares directos,
- Programa de Home Office, horarios flexibles para madres y padres, apoyo económico para gastos funerarios y licencia con goce de sueldo,
- Programa de Autogestión en Seguridad y Salud en el Trabajo en Grupo Condumex,
 - Programa de Profesionistas en Desarrollo en Carso Infraestructura y Construcción y Condumex (PRODES),
 - Campañas de prevención de la salud con la colaboración del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y la Secretaría de Salud (SSA).
- Programas de Protección Civil con entrenamiento de brigadas de voluntarios,
 - Programas de desarrollo personal a través de ASUME, CRESE y el Programa de Bienestar Social,
- Cursos a través de la plataforma "Capacítate para el Empleo" de la Fundación Carlos Slim para la capacitación básica del personal operativo,
- Programas de Capacitación y Entrenamiento en ventas y habilidades gerenciales,
- Cursos, pláticas y talleres impartidos por el Centro de Capacitación de Carso

Centros de Capacitación

Para cursos, pláticas y talleres se cuenta con el Centro de Capacitación Carso y el Centro de Capacitación Sears, se cuenta con 97 salones en las unidades operativas, así como 47 salas de Sanborns en las oficinas corporativas, la Planta de Viaducto y las localidades foráneas incluyendo Panamá y El Salvador.

Cursos en capacitación técnica, operativa, formativa, de desarrollo y de seguridad y salud

Se llevaron a cabo durante el año un total de 62,549 cursos con 251,154 egresados en Carso Infraestructura, Condumex, Sears, Sanborns, Promotora Musical, Dax y Saks Fifth Avenue. Los programas de capacitación en las áreas comerciales se dirigieron a fortalecer temas como: Comunicación, Atención al cliente, Trabajo en equipo y Calidad en el servicio, desde niveles directivos hasta niveles operativos. En CICSA, Condumex y Sector Central (Corporativo), los cursos fueron de capacitación técnica y entrenamiento, habilidades, seguridad y temas ambientales para empleados tanto fijos como eventuales. Adicionalmente en Sanborns y Sears se llevó a cabo un importante programa de Protección Civil en el cual participaron 4,663 colaboradores.

Horarios Flexibles y Programas de Desarrollo Profesional

Durante 2019 en Carso Infraestructura y Condumex se beneficiaron 605 colaboradores con horarios flexibles y 98 con el programa de Home Office, un incremento de 4.1% y 19.5%, respectivamente. No se contrataron ingenieros bajo el programa de Profesionistas en Desarrollo.

Programas	Colaboradores Beneficiados 2018	Colaboradores Beneficiados 2019	Var%
Colaboradores con horarios flexibles	584	605	4.1%
4 opciones de horario			
Colaboradores con esquema de Home Office	82	98	19.5%



Egresados de cursos de capacitación Sears



Capacitación seguridad y ambiental personal Condumex

Becas

Se otorgaron 699 Becas Digitales Carso a hijos de trabajadores y 714 Becas Telmex a colaboradores o sus hijos durante el año.

	2019
Becas digitales - Convocatoria 2017-2018 Para hijos de colaboradores	699
Becas Telmex - Convocatoria 2018 Para colaboradores y familiares directos	714

El programa **ASUME (Asociación de la Superación por México)** tuvo un alcance de 280 grupos 3,477 colaboradores y 239 facilitadores graduados de empresas de Grupo Carso.

ASUME	GRUPOS	PARTICIPANTES	FACILITADORES
Grupo Sanborns	280	3,279	239
CICSA y CONDUMEX	15	198	20
	295	3,477	259

En el **Programa de Bienestar Social** se trabajó en 3 aspectos fundamentales: Formación, Salud, Cultura y Recreación. En el 2019 se vieron beneficiados de los diferentes programas 60,369 personas, incluyendo colaboradores de Grupo Carso y sus familias, lo que representó 18,697 personas más respecto al año previo.

	2017	2018	2019
Beneficiados	34,499	41,672	60,369



Se dio continuidad al Sistema de Gestión de Calidad Humana y Responsabilidad Social en la empresa (CRESE) certificando a tres unidades nuevas y recertificando a 30 unidades de Sears (tiendas, centrales de crédito, de servicio técnico y logística) teniendo en total 111 unidades certificadas, es decir un incremento de 12% respecto al año anterior. En Sanborns se incorporaron 21 unidades en 2019 con calificaciones de Empresa Sobresaliente y Destacada, llevando a cabo 40 Campañas de Salud con 2,463 beneficiados.

Se continuó trabajando con la plataforma de "Capacitate para el Empleo" de la Fundación Carlos Slim, aprovechándola para la capacitación básica del personal operativo y gerencia media. A lo largo del año se capacitaron 550 colaboradores de Grupo Carso en diferentes oficios y se contrataron 3,160 colaboradores nuevos en Sears que se capacitaron en dicha plataforma.

No Discriminación

Se practican conductas y actividades de no discriminación en el reclutamiento y la selección del personal, prestaciones, condiciones de trabajo, capacitación, promoción y ascenso para los colaboradores según sus competencias y perfiles laborales. En el Código de ética se promueve eliminar cualquier discriminación y promover la igualdad de trato y oportunidades en los Principios de Conducta y en el Ambiente Laboral.

Inclusión Laboral

Promovemos la incorporación de personas sin importar su edad, género, preferencias sexuales, estado civil, religión y capacidad intelectual, apoyándonos a través de convenios con diversas instituciones públicas y privadas.

Programas permanentes de Inclusión



Instituciones con la que se trabaja en forma continua:

- Centros de Atención Múltiple (CAM)

- Confederación Mexicana de Organizaciones en favor de la Persona con Discapacidad Intelectual (CONFE)

- Desarrollo Integral de la Familia (DIF)

- Best Buddies

- Instituto Nacional de las Mujeres de la Cd. de México (INMUJERES)

- Instituto Nacional de las Personas Adultas Mayores (INAPAM)

Mejoras 2019

Actividad	Beneficios
Yammer (red interna de comunicación)	Mayor alcance de comunicación a todos los empleados en temas: — Promover vacantes internas — Difundir actividades de bienestar social — Programa ASUME — Temas de Fundación Carlos Slim.
Actualización de Código de Ética	Difundir en todos los centros de trabajo de Grupo Condumex y Cicsa sobre la importancia de los valores, principios, pautas éticas y de conducta que definen a nuestra empresa.
Uso de plataforma Office 365	Priorizar la comunicación remota con los equipos de trabajo, disminuyendo tiempos de traslados, retrabajos, etc; promoviendo así, el trabajo simultáneo en línea con mayor eficiencia y eficacia.



Grupo Condumex y Carso Infraestructura y Construcción brinda oportunidad a personas con discapacidad para desarrollarse como un miembro de la sociedad en un empleo competitivo y bien remunerado.

Prácticas Anti-Corrupción

Se tiene un programa de cultura de legalidad a través del cual se imparten cursos para evitar las prácticas de abuso de confianza, robo y corrupción. También se han establecido buzones anónimos para denuncias.

Para mayor información y detalle sobre las actividades de sustentabilidad favor de consultar la sección de actividades de sustentabilidad de la página web de Grupo Carso S.A.B. de C.V. en la siguiente dirección URL:
<https://grupocarso.com.mx/sustentabilidad/>

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Consejeros Propietarios	Puesto*
Ing. Carlos Slim Helú	Presidente – Carso Infraestructura y Construcción Presidente – Minera Frisco Presidente Honorario Vitalicio – Grupo Carso – Teléfonos de México – América Móvil
Lic. Carlos Slim Domit	Presidente – Grupo Carso Presidente – Grupo Sanborns Presidente – América Móvil Presidente – Teléfonos de México
Ing. Antonio Cosío Ariño	Director General – Cía. Industrial de Tepeji del Río
Lic. Arturo Elías Ayub	Director de Comunicación, Relaciones Institucionales y Alianzas Estratégicas– Teléfonos de México Director General – Fundación Telmex
Ing. Claudio X. González Laporte	Presidente – Kimberly Clark de México
C.P. José Humberto Gutiérrez Olvera Zubizarreta	Asesor Empresarial
Lic. Daniel Hajj Aboumrad	Director General – América Móvil
Lic. David Ibarra Muñoz	Director – Despacho David Ibarra Muñoz
C.P. Rafael Moisés Kalach Mizrahi	Presidente y Director General – Grupo Kaltex
Lic. José Kuri Harfush	Presidente – Janel
Lic. Patrick Slim Domit	Vicepresidente – Grupo Carso Vicepresidente – América Móvil Director General – Grupo Sanborns Director Comercial de Mercado Masivo – Teléfonos de México Presidente – Grupo Telvista Presidente – Sears Operadora México
Lic. Marco Antonio Slim Domit	Presidente – Grupo Financiero Inbursa Presidente – Inversora Bursátil Presidente – Seguros Inbursa Presidente – Impulsora del Desarrollo y el Empleo en América Latina

* Con base en información de consejeros.

** La antigüedad de los consejeros se consideró a partir del ejercicio social de 1990, fecha en la cual las acciones de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. fueron inscritas en la Bolsa Mexicana de Valores.

*** Con base en información de consejeros. Consejeros Independientes de acuerdo con la definición de la Ley del Mercado de Valores.



SEARS Perisur, CDMX.

Años como Consejero**	Tipo de Consejero***
Diecinueve	Patrimonial Relacionado
Veintinueve	Patrimonial Relacionado
Veintinueve	Independiente
Veintidós	Relacionado
Veintisiete	Independiente
Veintinueve	Independiente
Veinticinco	Relacionado
Dieciocho	Independiente
Veintiséis	Independiente
Treinta	Independiente
Veinticuatro	Patrimonial Relacionado
Veintinueve	Patrimonial Relacionado



Consejeros Suplentes	Puesto*
Ing. Julio Gutiérrez Trujillo	Asesor Empresarial
Ing. Antonio Cosío Pando	Gerente General – Cía. Industrial de Tepeji del Río
Ing. Alfonso Salem Slim	Vicepresidente – Impulsora del Desarrollo y el Empleo en América Latina Presidente –Inmuebles Carso
Ing. Antonio Gómez García	Director General – Grupo Carso Director General – Carso Infraestructura y Construcción Presidente y Director General – Grupo Condumex
Lic. Fernando G. Chico Pardo	Director General – Promecap Presidente – Grupo Aeroportuario del Sureste
Lic. Alejandro Aboumrad Gabriel	Presidente – Grupo Proa

Tesorero	Puesto*
L.C. Arturo Spínola García	Director de Finanzas y Administración – Carso Infraestructura y Construcción y Grupo Condumex

Secretario	Puesto*
Lic. Alejandro Archundia Becerra	Gerente General Jurídico Corporativo – Grupo Condumex

* Con base en información de consejeros.

** La antigüedad de los consejeros se consideró a partir del ejercicio social de 1990, fecha en la cual las acciones de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. fueron inscritas en la Bolsa Mexicana de Valores.

*** Con base en información de consejeros. Consejeros Independientes de acuerdo con la definición de la Ley del Mercado de Valores.



Planta Condumex Vallejo, CDMX.

Años como Consejero**	Tipo de Consejero***
Quince	Independiente
Dieciocho	Independiente
Diecinueve	Patrimonial Relacionado
Dieciséis	Relacionado
Treinta	Independiente
Veintinueve	Independiente

Años como Consejero**	Tipo de Consejero***
Seis	

Años como Consejero**	Tipo de Consejero***
Siete	

Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría de Grupo Carso, S.A.B. de C.V.

Lic. José Kuri Harfush

Presidente

Ing. Antonio Cosío Ariño

C.P. Rafael Moisés Kalach Mizrahi

Informe Anual

Al Consejo de Administración:

En mi carácter de presidente del Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. (el "Comité"), me permito rendir el siguiente informe anual de actividades por el ejercicio social de 2019.

Funciones de Prácticas Societarias y de Evaluación y Compensación

El director general de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad") y los directivos relevantes de las personas morales que ésta controla cumplieron satisfactoriamente con los objetivos que se les encomendaron y las responsabilidades a su cargo.

Se aprobaron las operaciones con partes relacionadas que se sometieron a la consideración del Comité, entre las que se encuentran las siguientes operaciones significativas, que representan, cada una de ellas, más del 1% de los activos consolidados de la Sociedad, ejecutadas sucesivamente:

"Teléfonos de México, S.A.B. de C.V., por concepto de enlaces de fibra óptica de larga distancia y adecuación de sitios para telefonía, venta de cable telefónico de cobre y fibra óptica, servicios de instalación telefónica y venta de artículos para telefonía, servicios de comedor, comisiones por venta de chatarra, salvamentos y sustitución de autos para flotillas; Claro, S.A., por concepto de fabricación e instalación de radio bases, instalación de fibra óptica y diseño de redes, incluyendo venta

de cable telefónico de cobre y fibra óptica; y Aptiv Services US LLC y otras empresas del Grupo Aptiv, por concepto de venta de arneses y cables, y servicios de ingeniería automotriz."

Todas las operaciones con partes relacionadas se llevaron a cabo a valores de mercado, fueron revisadas por la firma de contadores Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (el "Despacho"), persona moral que llevó a cabo la auditoría de los estados financieros de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 así como de la mayoría de sus subsidiarias y un resumen de las mismas consta en una nota de dichos estados financieros.

El director general de la Sociedad no recibe ninguna remuneración por el desempeño de sus actividades como tal. La Sociedad no tiene empleados y, por lo que se refiere a las remuneraciones integrales de los directivos relevantes de las compañías que la Sociedad controla, nos cercioramos de que cumplieran con las políticas que al respecto aprobó el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración de la Sociedad no otorgó ninguna dispensa para que algún consejero, directivo relevante o persona con poder de mando aprovechara oportunidades de negocio, para sí o en favor de terceros, que correspondan a la Sociedad o a las personas morales que ésta controla o en las que tenga una influencia significativa. Por su parte, el Comité tampoco otorgó dispensas por las transacciones a que se refiere el inciso c) de la fracción III del artículo 28 de la Ley del Mercado de Valores.

Funciones de Auditoría

Sometimos a la consideración del Consejo de Administración de la Sociedad que se ratificara a Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. para llevar a cabo la auditoría externa de los estados financieros de Grupo

Carso, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y de la mayoría de sus subsidiarias (la "Auditoría") así como el importe de su remuneración por dicho servicio, para lo cual tomamos en cuenta que los recursos propuestos por el Despacho para ejecutar el programa de auditoría eran razonables, considerando el alcance de dicha auditoría, la naturaleza y complejidad de las operaciones de la Sociedad y su estructura, y también revisamos los términos del encargo de la Auditoría.

Asimismo, sometimos a la consideración del Consejo de Administración que el Despacho proporcionara a algunas subsidiarias del grupo servicios distintos al de Auditoría así como sus honorarios por dichos servicios, respecto de los cuales concluimos que la prestación de los mismos no afectaba la independencia del Despacho ni del Auditor Externo Independiente. Dichos servicios cumplieron con lo esperado y se refieren a:

- i) la atención de requerimientos de las autoridades fiscales con relación a las auditorías para efectos fiscales que practica el Auditor Externo Independiente;
- ii) revisiones relativas a solicitudes de devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) ante las autoridades fiscales, mismas que deben ser confirmadas por el auditor en su dictamen para efectos fiscales, por lo que no afecta su independencia y se convierte en un trabajo complementario y relacionado con el dictamen mencionado;
- iii) revisiones relativas a certificaciones solicitadas por las autoridades aduaneras, mismas que no implican asesoría, ya que se basan específicamente en la revisión de documentos y reglas sobre las que declara el cumplimiento o no de la sociedad de que se trate.

Evaluamos el cumplimiento, por parte del Despacho y del Auditor Externo Independiente, de los requisitos personales, profesionales y de independencia a que se refiere el artículo 6 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos (la "Circular de Auditores Externos") y consideramos que tanto el Despacho como el Auditor Externo Independiente cumplen satisfactoriamente con dichos requisitos.

Para garantizar la independencia del Despacho y del

Auditor Externo Independiente, así como del personal que participó en la Auditoría, no consideramos necesario implementar alguna medida al respecto.

Obtuvimos del Despacho la manifestación sobre el cumplimiento de la norma de control de calidad para la prestación de los servicios correspondientes a la Auditoría, a que se refiere la fracción II del artículo 20 de la Circular de Auditores Externos.

Dimos puntual seguimiento a las actividades de la Auditoría realizadas por el Despacho, de lo cual mantuvimos informado al Consejo de Administración de la Sociedad. Asimismo, vigilamos las actividades del Auditor Externo Independiente, quien nos informó sobre sus actividades y el desarrollo de la Auditoría.

Como resultado de la revisión del dictamen y de los estados financieros de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2019, no hubo ajustes relevantes a las cifras auditadas ni salvedades que revelar en dichos estados.

Como resultado de la revisión del comunicado de observaciones del Auditor Externo Independiente previsto en la fracción I del artículo 15 de la Circular de Auditores Externos (el "Comunicado de Observaciones") sobre los procedimientos sustantivos, la evaluación del control interno y los asuntos relevantes que el Auditor Externo Independiente proporcionó a la Sociedad, encontramos diversas observaciones sobre la Emisora y algunas de sus subsidiarias. Al respecto, la administración de la Sociedad nos informó que se está preparando un Plan de Acción con las medidas preventivas, correctivas y el plazo de cumplimiento para atender dichas observaciones, conforme a lo señalado en las disposiciones legales aplicables.

No tuvimos conocimiento de ningún incumplimiento relevante a los lineamientos y políticas de operación y de registro contable de la Sociedad o de las personas morales que esta controla, por lo que no se implementó ninguna medida preventiva o correctiva al respecto.

El desempeño del Despacho y del Auditor Externo Independiente fue el esperado y se lograron los objetivos que se plantearon al momento de su contratación, asimismo, la calidad del dictamen de los estados financieros de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 fue satisfactoria.

El sistema de control interno y auditoría interna de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y de las personas morales que ésta controla es satisfactorio y cumple con los lineamientos aprobados por el Consejo de Administración, según se desprende de la información proporcionada al Comité por la Administración de la Sociedad y del dictamen de auditoría externa.

De conformidad con lo que nos informó la Administración y las reuniones que sostuvimos con los auditores externos e internos, sin la presencia de funcionarios de la Sociedad, y hasta donde tenemos conocimiento, no hubieron observaciones relevantes formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y, en general, de cualquier tercero, respecto de la contabilidad, controles internos y temas relacionados con la auditoría interna o externa, ni denuncias realizadas por dichas personas sobre hechos irregulares en la administración de la Sociedad y de las personas morales que esta controla.

Durante el periodo que se informa, nos cercioramos de que se diera debido cumplimiento a los acuerdos adoptados por la asamblea de accionistas y el Consejo de Administración de la Sociedad. Asimismo, y de acuerdo con la información que nos proporcionó la administración de la Sociedad, verificamos que esta cuenta con controles que permiten determinar que cumple con las disposiciones que le son aplicables en materia del mercado de valores y que el área legal revisa, cuando menos una vez al año, dicho cumplimiento, sin que hubiera existido alguna observación al respecto ni ningún cambio adverso en la situación legal.

Respecto de la información financiera que la Sociedad prepara y presenta a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, nos cercioramos de que dicha información se elabora bajo las mismas políticas, criterios y prácticas contables con los que se elaborará la información anual.

Funciones de Finanzas y Planeación

Durante el ejercicio de 2019, la Sociedad y algunas de las personas morales que ésta controla efectuaron inversiones importantes. Al respecto, nos aseguramos de que su financiamiento se hubiere llevado a cabo de manera congruente con el plan estratégico a mediano y largo plazo de la Sociedad. Además, periódicamente evaluamos que la posición estratégica de la compañía estuviera de acuerdo con dicho plan. Asimismo, revisamos y evaluamos el presupuesto para el ejercicio social de 2019 junto con las proyecciones financieras que se tomaron en cuenta para su elaboración, que incluían las principales inversiones y transacciones de financiamiento de la Sociedad, mismas que consideramos viables y congruentes con las políticas de inversión y financiamiento y con la visión estratégica de esta.

Para la elaboración de este informe, el Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría se apoyó en la información que le fue proporcionada por el director general de la Sociedad, los directivos relevantes de las personas morales que ésta controla y el auditor externo.

Ciudad de México, a 30 de marzo de 2020

Presidente

Lic. José Kuri Harfush

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- 46 Informe de los auditores independientes
- 50 Estados consolidados de situación financiera
- 52 Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales
- 54 Estados consolidados de cambios en el capital contable
- 56 Estados consolidados de flujos de efectivo
- 58 Notas a los estados financieros consolidados

Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Grupo Carso, S.A.B. de C.V.

(Cifras en miles de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (la Entidad o Grupo Carso), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, los estados consolidados de resultado integral y otros resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de conformidad con el Código de Ética emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año 2019. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Implementación de la nueva IFRS 16, Arrendamientos ver Notas 9, 10 y 31

Como se menciona en las Notas 9, 10 y 31 a los estados financieros consolidados, la Entidad ha adoptado las nuevas disposiciones de la IFRS 16, *Arrendamientos*, la cual introdujo cambios significativos en la contabilidad de Grupo Carso como arrendatario eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento. Grupo Carso decidió utilizar el enfoque retrospectivo, reformulando la información comparativa. Al 31 de diciembre de 2019, el activo por derecho de uso es de \$5,634,158 y el pasivo por arrendamiento es de \$6,730,204, respectivamente. La IFRS 16 reconoce estos activos y pasivos medidos inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamientos futuros, esto requirió a la Administración del Grupo Carso utilizar juicios, supuestos y estimaciones significativas. Dado el uso de estos supuestos utilizados por la Administración de Grupo Carso, principalmente con respecto a la duración de los contratos de arrendamiento y a la tasa de descuento utilizada; esto requirió un alto grado de juicio y un aumento importante en el esfuerzo de auditoría, la incorporación de nuestros especialistas en IFRS y en mercados de capitales.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo en relación con la implementación de la IFRS 16, incluyeron, entre otros:

- i) Revisamos el diseño e implementación y la eficacia operativa de los controles internos de la Entidad relacionados con el control de los contratos.
- ii) Seleccionamos una muestra aleatoria del universo de contratos y revisamos su correcta contabilización conforme a la IFRS 16, evaluamos la determinación de los plazos forzosos y la factibilidad de extensión de los mismos y junto con nuestros especialistas en mercados de capitales restamos la tasa de descuento utilizada por la Administración de Grupo Carso.
- iii) Recalculamos la exactitud matemática del modelo que sirvió para el registro y revisamos los supuestos significativos que alimentaron al mismo en conjunto con nuestros especialistas en IFRS y de mercados de capitales.
- iv) Con la asistencia de nuestros especialistas en IFRS evaluamos la suficiencia de las revelaciones en las notas a los estados financieros consolidados requeridas por la nueva norma y su cumplimiento con la misma.

Reconocimiento de ingresos por instalación de ductos, ver Nota 24

La Entidad reconoce el ingreso por instalación de ductos utilizando el método de costos, basado en la proporción del costo incurrido. Este proceso requiere que la Administración de Grupo Carso estime el margen de utilidad por el tipo de trabajo a ejecutar dependiendo su complejidad y tiempo de ejecución. Este proceso de ejecución por tipo de trabajo esta soportado por contratos que involucran diversos componentes como materiales utilizados, gastos indirectos y mano de obra utilizada, y se realizan por medio de solicitudes de orden de trabajo que deben de ser revisadas y controladas por un supervisor de proyecto, y una vez ejecutadas son autorizadas por el cliente por medio de la supervisión propia de los trabajos ejecutados o instalaciones realizadas, dependiendo los costos y avances identificados por proyecto se envía al cliente para su aprobación de facturación conforme el margen acordado por tipo de proyecto. Dado la complejidad de los trabajos, volumen, los supuestos y los juicios utilizados, auditar este rubro requiere de un esfuerzo importante de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría, incluyeron, entre otros:

- i) Revisamos el diseño e implementación y la eficacia operativa de los controles internos de la Entidad relacionados con los ingresos por ductos, identificando la asignación de costos y la autorización del cliente del trabajo ejecutado.
- ii) Se realizó una selección conforme a muestreo aleatorio y de las muestras seleccionadas realizamos lo siguiente:
 - a. Revisión de la asignación de los materiales, orden de trabajo y que estos fueran aprobados por el supervisor asignado.
 - b. Realizamos una revisión para cerciorarnos de la correcta asignación de mano de obra conforme la orden de trabajo y que estos fueran aprobados por el supervisor asignado.
 - c. Realizamos una revisión para cerciorarnos de la correcta aprobación del cliente por el trabajo ejecutado.
 - d. También realizamos entrevistas con el personal asignado al proyecto para observar como asignan los insumos y mano de obra y como obtienen las aprobaciones del cliente.
 - e. Realizamos pruebas de detalle enfocadas a través de muestreo estadístico a los costos incurridos, revisamos la documentación soporte, la validez y la correcta asignación al centro de costos apropiado, revisamos los catálogos de precios acordados y que estuvieran aprobados los costos incurridos por parte del cliente.
- iii) Revisamos que el contrato maestro estuviera vigente al 31 de diciembre de 2019 y que las cláusulas relevantes contuvieran el cómo se envían y autorizan los trabajos a ejecutar.
- iv) Realizamos pruebas de detalle enfocadas a través de muestreo estadístico sobre la ocurrencia y corte de los trabajos ejecutados.

Párrafo de énfasis – Adopción de la IFRS 16

Como se menciona en la Nota 31 a los estados financieros consolidados, el 1 de enero de 2019 la Entidad adoptó la NIIF 16 – “Arrendamientos”, la cual establece requerimientos nuevos o modificados respecto a la contabilidad de arrendamientos e introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. La Entidad ha aplicado la IFRS 16 usando el enfoque retrospectivo, reformulando la información comparativa.

Información adicional distinta de los estados financieros consolidados y del informe de los auditores independientes

La Administración de la Entidad es responsable de la otra información adicional. La otra información comprende, i) la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Entidad está obligada a preparar conforme al Artículo 33 Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las Disposiciones). El Reporte Anual se espera esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría; y ii) otra información adicional, la cual es una medida que no es requerida por las NIIF, y ha sido incorporada con el propósito de evaluar el desempeño de cada uno de los segmentos operativos, con relación a su Utilidad antes de Financiamiento, Impuestos, Depreciación y Amortización (EBITDA, por sus siglas en inglés) de la Entidad, esta información esta presentada en la Nota 30.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubre la otra información y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer el Reporte Anual, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la leyenda sobre la lectura del informe anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones. También, y en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y recalcular la otra información, la cual es la medida no requerida por las IFRS y al hacerlo considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay error material en la otra información, tendríamos que reportar ese hecho. No tenemos nada que reportar sobre este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la Entidad en relación con los estados financieros consolidados

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas a este concepto y utilizando la norma contable de la Entidad en funcionamiento, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Entidad o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los miembros del gobierno de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada de la Entidad.

Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

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

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Entidad para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, la planeación, el alcance y el momento de la realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos que han sido de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio 2019 y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Abel García Santaella

Ciudad de México, México
29 de marzo de 2020

Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Estados consolidados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019, 2018, 2017 (reformulados) y 1 de enero de 2017 (reformulados)

(En miles de pesos)

Activos	Notas	2019	2018 (reformulados)	2017 (reformulados)	1 de enero de 2017 (reformulados)
Activos circulantes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	\$ 8,157,905	\$ 7,767,473	\$ 4,331,365	\$ 4,857,917
Inversiones en valores conservados a su vencimiento	5	1,701,400	1,150,223	777,387	1,498,719
Cuentas por cobrar	6	23,927,274	20,304,208	21,764,238	20,843,931
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	23	4,954,593	4,707,977	4,090,590	3,682,581
Impuestos por recuperar	7	3,518,324	3,434,541	2,766,644	3,369,019
Inventarios	8	17,652,566	17,764,614	16,509,661	15,766,892
Pagos anticipados		1,205,357	711,584	698,926	723,039
Instrumentos financieros derivados	13	7,928	2,546	24,101	10,898
Total de activos circulantes		61,125,347	55,843,166	50,962,912	50,752,996
Activos no circulantes:					
Cuentas por cobrar		1,247,322	1,298,978	1,425,061	1,301,204
Inventarios inmobiliarios		993,454	937,489	911,977	873,262
Inmuebles, maquinaria y equipo	14	36,535,171	35,620,311	33,402,553	30,175,511
Activos por derecho de uso	9	5,634,158	6,059,684	6,014,201	6,904,586
Propiedades de inversión	15	3,233,907	3,068,498	2,812,198	2,668,495
Inversiones en acciones de asociadas, negocios conjuntos y otras	16	34,882,564	34,760,628	24,892,481	19,819,417
Beneficios a los empleados	21	226,361	562,981	634,276	517,681
Instrumentos financieros derivados	13	16,479	478,895	301,195	359,532
Activos intangibles	17	1,470,388	1,219,978	762,212	663,438
Impuestos a la utilidad diferidos	27	4,627,641	3,919,730	2,766,155	2,048,472
Otros activos	18	461,133	451,686	345,931	376,341
Total de activos no circulantes		89,328,578	88,378,858	74,268,240	65,707,939
Total de activos		\$ 150,453,925	\$ 144,222,024	\$ 125,231,152	\$ 116,460,935

Pasivo	Notas	2019	2018 (reformulados)	2017 (reformulados)	1 de enero de 2017 (reformulados)
Pasivos circulantes:					
Préstamos de instituciones financieras y otros	19	\$ 325,632	\$ 434,031	\$ 2,662,952	\$ 6,721,179
Porción circulante de la deuda a largo plazo	19	91,911	82,871	15,478	5,000,000
Pasivo por arrendamientos	10	1,369,319	1,375,573	1,291,575	1,210,374
Cuentas por pagar a proveedores		10,884,731	11,278,375	9,911,843	9,346,930
Cuentas por pagar a partes relacionadas	23	626,849	1,391,370	1,890,909	2,368,778
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados		8,220,283	6,564,310	6,863,128	6,353,423
Provisiones	20	3,721,185	3,260,535	3,488,389	3,269,303
Beneficios directos a los empleados		1,000,130	960,648	988,203	1,003,831
Instrumentos financieros derivados	13	260	8,870	305	69,281
Pasivos contractuales - Anticipos de clientes		3,648,082	1,157,085	238,131	125,581
Total de pasivos circulantes		29,888,382	26,513,668	27,350,913	35,468,680
Pasivos no circulantes:					
Deuda	19	12,182,750	12,669,891	7,548,311	-
Pasivo por arrendamientos	10	5,360,885	5,748,808	6,072,511	5,694,212
Impuesto a la utilidad diferidos	27	5,108,502	4,962,615	2,152,685	1,827,890
Otros pasivos		1,456,792	1,772,204	1,555,929	1,486,303
Beneficios a los empleados al retiro	21	1,204,563	168,758	397,486	391,543
Instrumentos financieros derivados	13	607,491	-	202,524	12,143
Total de pasivos no circulantes		25,920,983	25,322,276	17,929,446	9,412,091
Total de pasivos		55,809,365	51,835,944	45,280,359	44,880,771
Capital contable	22				
Capital social		2,534,392	2,534,812	2,534,882	2,530,929
Prima neta en colocación de acciones		2,392,896	2,392,896	2,392,896	879,092
Utilidades retenidas		78,277,075	72,976,607	66,067,978	58,640,821
Otras partidas de resultado integral		3,105,000	6,104,230	853,421	1,421,137
Capital contable de la participación controladora		86,309,363	84,008,545	71,849,177	63,471,979
Participación no controladora		8,335,197	8,377,535	8,101,616	8,108,185
Total del capital contable	22	94,644,560	92,386,080	79,950,793	71,580,164
Total de pasivos y capital contable		\$ 150,453,925	\$ 144,222,024	\$ 125,231,152	\$ 116,460,935

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 (reformulados)

(En miles de pesos, excepto la utilidad básica por acción que se expresa en pesos)

	Notas	2019	2018 (reformulados)	2017 (reformulados)
Ingresos netos	24	\$ 102,477,596	\$ 96,639,833	\$ 93,592,613
Costo de ventas	25	<u>73,337,713</u>	<u>67,980,272</u>	<u>64,572,737</u>
Utilidad bruta		29,139,883	28,659,561	29,019,876
Gastos de venta	25	13,106,785	12,608,993	12,178,117
Gastos de administración	25	4,694,445	4,698,683	4,766,921
Participación de los trabajadores en las utilidades		259,875	266,293	321,594
Otros (ingresos) gastos, Neto	26	(374,448)	53,366	(394,994)
Gasto por intereses		1,185,672	1,094,294	1,092,565
Ingreso por intereses		(743,397)	(585,814)	(324,892)
Ganancia cambiaria		(944,813)	(2,176,632)	(1,820,046)
Pérdida cambiaria		1,172,371	1,930,745	2,178,446
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados		426,908	(289,436)	1,836
Utilidad en enajenación y adquisición de acciones de asociadas		-	-	(1,246,031)
Participación en los resultados de entidades asociadas y negocios conjuntos	16	<u>(978,063)</u>	<u>(787,689)</u>	<u>(2,507,468)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		11,334,548	11,846,758	14,773,828
Impuestos a la utilidad	27	<u>2,928,598</u>	<u>1,473,481</u>	<u>3,334,662</u>
Utilidad neta consolidada del año		<u>\$ 8,405,950</u>	<u>\$ 10,373,277</u>	<u>\$ 11,439,166</u>
Otros resultados integrales, netos de impuestos a la utilidad:				
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:				
(Pérdida) ganancia por conversión de operaciones extranjeras		\$ (347,438)	\$ (248,055)	\$ (83,769)
(Pérdida) ganancia en valuación de instrumentos financieros derivados		(417,849)	166,857	(124,501)
(Pérdida) ganancia en valuación de instrumentos financieros de capital		(358,551)	5,677,751	-

(Continúa)

	Nota	2019	2018 (reformulados)	2017 (reformulados)
<i>Partidas que no serán reclasificadas posteriormente a resultados:</i>				
(Pérdidas) ganancias actuariales		(980,514)	142,955	75,096
Participación en otros resultados integrales		(1,324)	(56,804)	(946,052)
Participación en otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos		(1,094,885)	(403,767)	367,404
Total de otros resultados integrales		(3,200,561)	5,278,937	(711,822)
Utilidad integral consolidada del año		<u>\$ 5,205,389</u>	<u>\$ 15,652,214</u>	<u>\$ 10,727,344</u>
Utilidad neta consolidada aplicable a:				
Participación controladora	\$	7,547,361	\$ 9,170,294	\$ 10,024,662
Participación no controladora		<u>858,589</u>	<u>1,202,983</u>	<u>1,414,504</u>
	\$	<u>8,405,950</u>	<u>\$ 10,373,277</u>	<u>\$ 11,439,166</u>
Utilidad básica por acción ordinaria de la participación controladora:				
Utilidad básica por acción ordinaria	\$	<u>3,309</u>	<u>\$ 4,019</u>	<u>\$ 4,420</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación ('000)		<u>2,280,862</u>	<u>2,281,595</u>	<u>2,267,779</u>
Utilidad integral consolidada aplicable a:				
Participación controladora	\$	4,548,131	\$ 14,421,103	\$ 9,456,946
Participación no controladora		<u>657,258</u>	<u>1,231,111</u>	<u>1,270,398</u>
	\$	<u>5,205,389</u>	<u>\$ 15,652,214</u>	<u>\$ 10,727,344</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 (reformulados)

(En miles de pesos)

	Otras partidas de resultado integral				
	Capital social	Prima neta en colocación de acciones	Utilidades retenidas	Ganancia por conversión de operaciones extranjeras	Pérdida neta en valuación de instrumentos financieros derivados
Saldos al inicio de 2017	\$ 2,530,929	\$ 879,092	\$ 58,640,821	\$ 957,816	\$ (68,405)
Recompra de acciones propias	(1,262)	-	(407,484)	-	-
Dividendos decretados en efectivo	5,215	1,513,804	(2,038,984)	-	-
Dividendos decretados a la participación no controladora	-	-	-	-	-
Disminución por recompra de acciones de subsidiaria	-	-	(121,273)	-	-
Adquisición de participación no controladora de subsidiarias	-	-	(29,764)	-	-
Saldos antes de la utilidad integral	2,534,882	2,392,896	56,043,316	957,816	(68,405)
Utilidad integral consolidada del año	-	-	10,024,662	(79,326)	(115,497)
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (reformulados)	2,534,882	2,392,896	66,067,978	878,490	(183,902)
Recompra de acciones propias	(70)	-	(19,710)	-	-
Dividendos decretados en efectivo y en acciones	-	-	(2,099,025)	-	-
Dividendos decretados a la participación no controladora	-	-	-	-	-
Disminución por recompra de acciones de subsidiaria	-	-	(75,742)	-	-
Adquisición de participación no controladora de subsidiarias	-	-	(67,188)	-	-
Saldos antes de la utilidad integral	2,534,812	2,392,896	63,806,313	878,490	(183,902)
Utilidad integral consolidada del año	-	-	9,170,294	(242,849)	155,550
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (reformulados)	2,534,812	2,392,896	72,976,607	635,641	(28,352)
Recompra de acciones propias	(420)	-	(106,800)	-	-
Dividendos decretados en efectivo y en acciones	-	-	(2,143,741)	-	-
Dividendos decretados a la participación no controladora	-	-	-	-	-
Disminución por recompra de acciones de subsidiaria	-	-	(23,424)	-	-
Adquisición de participación no controladora de subsidiarias	-	-	27,072	-	-
Saldos antes de la utilidad integral	2,534,392	2,392,896	70,729,714	635,641	(28,352)
Utilidad integral consolidada del año	-	-	7,547,361	(331,518)	(389,032)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 2,534,392	\$ 2,392,896	\$ 78,277,075	\$ 304,123	\$ (417,384)

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Otras partidas de resultado integral

(Pérdidas) ganancias actuariales	Ganancia neta en valuación de instrumentos de capital	Participación en Otros resultados Integrales	Participación en otros resultados integrales de asociadas	Capital contable de la participación controladora	Capital contable de la participación no controladora	Total del capital contable
\$ (549,086)	\$ -	\$ -	\$ 1,080,812	\$ 63,471,979	\$ 8,108,185	\$ 71,580,164
-	-	-	-	(408,746)	-	(408,746)
-	-	-	-	(519,965)	-	(519,965)
-	-	-	-	-	(1,010,716)	(1,010,716)
-	-	-	-	(121,273)	(302,790)	(424,063)
-	-	-	-	(29,764)	36,539	6,775
(549,086)	-	-	1,080,812	62,392,231	6,831,218	69,223,449
74,211	-	(812,864)	365,760	9,456,946	1,270,398	10,727,344
(474,875)	-	(812,864)	1,446,572	71,849,177	8,101,616	79,950,793
-	-	-	-	(19,780)	-	(19,780)
-	-	-	-	(2,099,025)	-	(2,099,025)
-	-	-	-	-	(691,879)	(691,879)
-	-	-	-	(75,742)	(225,225)	(300,967)
-	-	-	-	(67,188)	(38,088)	(105,276)
(474,875)	-	(812,864)	1,446,572	69,587,442	7,146,424	76,733,866
131,517	5,677,437	(53,982)	(416,864)	14,421,103	1,231,111	15,652,214
(343,358)	5,677,437	(866,846)	1,029,708	84,008,545	8,377,535	92,386,080
-	-	-	-	(107,220)	-	(107,220)
-	-	-	-	(2,143,741)	-	(2,143,741)
-	-	-	-	-	(701,941)	(701,941)
-	-	-	-	(23,424)	(58,391)	(81,815)
-	-	-	-	27,072	60,752	87,824
(343,358)	5,677,437	(866,846)	1,029,708	81,761,232	7,677,955	89,439,187
(881,796)	(357,991)	(1,511)	(1,037,382)	4,548,131	657,242	5,205,373
\$ (1,225,154)	\$ 5,319,446	\$ (868,357)	\$ (7,674)	\$ 86,309,363	\$ 8,335,197	\$ 94,644,560

Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 (reformulados)

(En miles de pesos)

	2019	2018 (reformulados)	2017 (reformulados)
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad neta consolidada del año	\$ 8,405,950	\$ 10,373,277	\$ 11,439,166
Ajustes que no requirieron (generaron) efectivo por:			
Impuestos a la utilidad reconocidos en resultados	2,928,598	1,473,481	3,334,662
Depreciación y amortización	3,280,935	3,155,491	3,152,378
(Utilidad) pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo y otros activos	(12,071)	(13,908)	3,164
Baja de activo fijo y activos intangibles	567	2,761	-
Deterioro de inmuebles, maquinaria y equipo	(68,887)	10,375	30,228
Deterioro de gastos de exploración	-	372,850	-
Deterioro de concesión	-	84,659	-
Ganancia derivada por cambio en el valor razonable de propiedades de inversión	(225,440)	(221,908)	(115,955)
Ganancia derivada por revaluación de marcas	-	-	-
Participación en los resultados de entidades asociadas y negocios conjuntos	(978,063)	(787,689)	(2,507,468)
Efecto de instrumentos financieros derivados	(21,222)	(9,414)	(9,414)
Ingreso por intereses	(4,717,989)	(4,379,795)	(3,934,351)
Gasto por intereses	1,185,672	1,094,294	1,092,565
Utilidad en enajenación y adquisición de acciones de asociadas	-	-	(391,892)
Efecto de Dilución de acciones	-	-	(854,139)
Dividendos recibidos de asociadas valuadas a valor razonable	(745,028)	(558,772)	-
Otras partidas	(745,497)	(132,756)	367,855
	8,287,525	10,462,946	11,606,799
Partidas relacionadas con actividades de operación:			
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar	(3,065,774)	827,027	(463,061)
Ingresos por intereses	3,970,601	3,775,271	3,588,215
Otras cuentas por cobrar	(491,067)	653,389	351,460
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(246,616)	(617,387)	(408,009)
Impuestos por recuperar	(314,377)	(499,706)	(461,989)
Inventarios	112,048	(1,254,953)	(742,769)
Pagos anticipados	(493,773)	(12,658)	24,113
Cuentas por cobrar a largo plazo	51,656	126,083	10,143
Inventarios inmobiliarios	(55,965)	(25,512)	(38,715)
Otros activos	(321,151)	(374,902)	(235,324)
(Disminución) aumento en:			
Cuentas por pagar a proveedores	(393,644)	1,366,532	564,913
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(764,521)	(499,539)	(477,869)
Otras cuentas por pagar y otros pasivos acumulados	392,849	(288,881)	278,929
Provisiones	460,650	(227,854)	219,086
Beneficios directos a los empleados	39,482	(27,555)	(15,628)
Pasivos Contractuales-Anticipos de clientes	2,490,997	918,954	112,550
Otros pasivos a largo plazo	(315,412)	216,275	69,626
Beneficios a los empleados	391,911	(14,478)	(35,556)
Impuestos a la utilidad pagados	(1,997,182)	(3,776,476)	(2,976,019)
Instrumentos financieros derivados	652,059	(149,448)	75,837
Flujos netos de efectivo generados de actividades de operación	8,390,296	10,577,128	11,046,732

(Continúa)

	2019	2018 (reformulados)	2017 (reformulados)
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones en valores	(4,688,627)	(2,279,153)	(3,403,884)
Venta de inversiones en valores conservados a su vencimiento	4,137,450	1,906,317	4,125,216
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(3,682,850)	(4,340,943)	(5,831,354)
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	96,155	77,515	203,340
Otros activos	(305,274)	(872,187)	(100,131)
Intereses cobrados	743,470	584,138	327,413
Dividendos cobrados	1,375,570	1,189,887	465,125
Instrumentos financieros derivados	8,675	(28,137)	(28,137)
Adquisición de propiedades de inversión	(2,276)	(62,890)	-
Adquisición de acciones de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	(1,308,515)	(1,300,552)	(1,520,694)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(3,626,222)	(5,126,005)	(5,763,106)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Préstamos obtenidos de instituciones financieras y otros	1,887,210	7,754,302	29,503,548
Pago de préstamos de instituciones financieras y otros y de deuda a largo plazo	(2,473,710)	(4,794,250)	(30,997,986)
Intereses pagados	(1,087,761)	(1,119,061)	(1,091,629)
Pago de pasivos por arrendamientos	(851,115)	(759,141)	(881,078)
Dividendos pagados	(2,845,682)	(2,790,904)	(1,530,681)
Recompra de acciones propias	(107,220)	(19,780)	(408,746)
Recompra de acciones de subsidiaria	(81,815)	(300,967)	(424,063)
Instrumentos financieros derivados	(1,446)	3,752	3,752
Disminución y (adquisición) de participación no controladora	87,824	(105,276)	33,112
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento	(5,473,715)	(2,131,325)	(5,793,771)
Ajustes a los flujos de efectivo por variaciones en tipos de cambio	1,100,073	116,310	(16,407)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	390,432	3,436,108	(526,552)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	7,767,473	4,331,365	4,857,917
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 8,157,905	\$ 7,767,473	\$ 4,331,365

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 (reformulados)

(En miles de pesos (\$) y miles de dólares estadounidenses (US\$))

1. Actividades

Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (en conjunto la Entidad y/o Grupo Carso) y con domicilio en Lago Zúrich Núm. 245 Edificio Frisco Piso 6, Col. Ampliación Granada en la Ciudad de México, código postal 11529, es una tenedora de acciones de un grupo de empresas las cuales se encuentran en los sectores Comercial, Industrial, de Infraestructura y construcción y de Energía.

2. Eventos significativos

- a. En octubre 2019, PEMEX Exploración y Producción adjudicó al consorcio conformado por su subsidiaria Operadora Cicsa, S.A. de C.V. (Operadora CICSA) y por Permadocto, S.A. de C.V. un contrato para la ingeniería, procura y construcción de dos unidades de infraestructura marina denominadas MALOOB-E y MALOOB-I, a instalarse en la sonda de Campeche, Golfo de México a ejecutarse en 550 días con vencimiento el 2 de mayo de 2021, por un monto de \$1,438,672 y US\$69,505, ambos importes corresponden a la participación de Operadora CICSA, al 31 de diciembre de 2019, se han iniciado los trabajos y se tienen avances aproximados de un 5%.
- b. Durante julio 2019, Grupo Sanborns, adquirió el 33.2719% de las acciones de Miniso BF Holding, S. de R.L. de C.V. (Miniso), obteniendo influencia significativa. En la actualidad, Miniso cuenta con 100 tiendas en la República Mexicana. Miniso califica como una Combinación de Negocios conforme lo define la IFRS 3.
- c. El 26 de enero de 2017, se constituyó Constructora Terminal Valle de México, S.A. de C.V. (CTVM), cuyo objeto social es el cumplimiento del contrato de Obra Pública a precios unitarios para realizar los trabajos relativos a la "Construcción del edificio terminal del Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México". La aportación inicial de Carso Infraestructura y Construcción, S.A. de C.V. (CICSA, subsidiaria de Grupo Carso) fue de \$1.4 que representó el 14.29% de sus acciones. Lo anterior como resultado de la adjudicación y posterior firma del contrato que el Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México, S.A. de C.V. en favor del consorcio conformado por su subsidiaria Operadora Cicsa y las compañías ICA Constructora de Infraestructura, S.A. de C.V., Constructora y Edificadora GIA+A, S.A. de C.V., Promotora y Desarrolladora Mexicana, S.A. de C.V., Promotora y Desarrolladora Mexicana de Infraestructura, S.A. de C.V., La Peninsular Compañía Constructora, S.A. de C.V., Operadora y Administración Técnica, S.A. de C.V., Acciona Construcción, S.A. (antes Acciona Infraestructuras, S.A.), Acciona Infraestructuras de México, S.A. de C.V., FCC Construcción, S.A., y FCC Industrial e Infraestructuras Energéticas, S.A.U. El 11 de enero de 2019, CTVM, notificó a Operadora Cicsa la suspensión parcial temporal al contrato de 60 días aproximadamente previo a proceder a la cancelación anticipada del contrato. El 26 de julio de 2019 se firmó un acuerdo para el finiquito definitivo de dicho contrato, con lo cual se concluye su participación en este proyecto recuperando los trabajos de construcción, ingenierías realizadas y materiales adquiridos por CTVM durante el desarrollo del mismo.
- d. Con fecha 12 de julio de 2017, como resultado de su participación en la licitación CNH-R02-L03/2018 de Bloques en áreas terrestres convocada por la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH), se adjudicó a la subsidiaria Carso Oil and Gas, S.A. de C.V., los bloques identificados como Área Contractual 12 y 13, ubicados en el sureste de México, para la exploración y explotación de hidrocarburos. El área 12 se obtuvo con un valor de la regalía adicional del 45%, un factor de inversión adicional del 1.5 y un pago por desempate por US\$6,182. El compromiso mínimo de inversión de acuerdo con la convocatoria es de US\$12,911. El área 13 se obtuvo con un valor de la regalía adicional del 40%, un factor de inversión adicional del 1.5 y un pago por desempate por US\$13,170. El compromiso contractual mínimo de inversión de acuerdo con la convocatoria es de US\$7,385. El inicio de los trabajos quedó sujeto a la firma de los contratos de licencias y autorizaciones correspondientes.

- e. El 9 de noviembre de 2017, GMéxico Transportes, S.A.B. de C.V. (FM Rail Holding, S.A. de C.V. hasta el 29 de abril de 2017, entidad asociada de Grupo Carso), realizó una oferta pública global de acciones ordinarias, nominativas, serie única. Derivado de esta oferta, la Entidad y Sinca Inbursa, S.A. de C.V. ofrecieron mediante oferta pública 88,336,734 acciones, de las cuales, al 31 de diciembre de 2017, se enajenaron 19,829,888 acciones de la Entidad por \$624,641, lo cual generó una utilidad en enajenación de acciones de asociadas por \$391,892. Asimismo, la oferta pública generó un beneficio en la inversión en acciones de dicha asociada de \$854,139. Ambos efectos fueron registrados en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales en el rubro de "Utilidad en enajenación y adquisición de acciones de asociadas" por un importe total de \$1,246,031.
- f. Los accionistas de la Entidad decidieron reactivar las operaciones de la subsidiaria Tabasco Oil Company, LLC (TOC) en julio de 2017. Las operaciones TOC, subsidiaria directa de Carso Energy, S.A. de C.V. (Carso Energy), estuvieron suspendidas a partir del mes de febrero de 2015 y hasta julio de 2017, derivado de la baja en los precios internacionales del petróleo. Asimismo, al cierre de 2018, registró un deterioro en los gastos de exploración capitalizados por \$372,850.

Asimismo, 2017 La Entidad por medio de Carso Energy hizo aportaciones de capital social en su subsidiaria TOC US\$5,750 equivalentes a \$106,601, manteniendo su participación al 93.54% de las acciones con derecho a voto de TOC al cierre del ejercicio 2017.

3. Subsidiarias consolidadas

La participación accionaria de Grupo Carso en el capital social de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, se muestra a continuación.

Subsidiaria	País y regiones de operación	Actividad	% de participación al 31 de diciembre de		
			2019	2018	2017
Carso Infraestructura y Construcción, S.A. de C.V. y Subsidiarias (CICSA)	México, Centroamérica y Sudamérica	Explotación de las diversas ramas de la ingeniería, incluyendo: las relacionadas con obras de infraestructura, tales como: construcción y mantenimiento de carreteras, túneles, obras de conducción de agua, plantas de tratamiento de aguas y presas; Instalaciones de ductos para los sectores de telecomunicaciones y de gas, como redes de fibra óptica y gasoductos, entre otras; Perforación de pozos petroleros y servicios afines a esta industria; Diseño y construcción de plataformas petroleras y equipos para la industria petrolera; así como Construcción de inmuebles industriales, comerciales y de vivienda.	99.93	99.93	99.93
Grupo Condomex, S.A. de C.V. y Subsidiarias (Condomex)	México, EUA, Centroamérica, Sudamérica y España	Manufactura y comercialización de productos, principalmente cable para los mercados de la construcción, de la industria automotriz, de energía y de las telecomunicaciones; fabricación de autopartes, principalmente para la industria terminal; fabricación y venta de productos derivados del cobre y aluminio; y fabricación y venta de transformadores y soluciones de iluminación.	99.58	99.58	99.58
Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias (Sanborns)	México, El Salvador y Panamá	Operación de tiendas departamentales, de regalos, de discos, restaurantes, cafeterías y administración de centros comerciales a través de las siguientes marcas comerciales principalmente: Sanborns, Sears, Saks Fifth Avenue, Mix-up, Claro Shop y iShop.	86.21	86.06	85.49
Carso Energy, S.A. de C.V. y Subsidiarias	México, EUA y Colombia	Tenedora de acciones de empresas en el sector de exploración y producción de petróleo, gas y otros hidrocarburos, así como de energía eléctrica y transportación de gas natural.	95.90	93.80	93.60

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2019	2018	2017
Efectivo	\$ 6,424,772	\$ 5,004,407	\$ 2,934,767
Equivalentes de efectivo:			
Inversiones a la vista	758,856	505,983	30,876
Papel bancario	635,308	558,557	265,694
Papel gubernamental	108,987	130,796	833,299
Bonos	26,829	19,460	11,833
Inversiones a la vista en dólares estadounidenses	201,361	1,546,330	253,073
Otros	<u>1,792</u>	<u>1,940</u>	<u>1,823</u>
Total	<u>\$ 8,157,905</u>	<u>\$ 7,767,473</u>	<u>\$ 4,331,365</u>

5. Inversiones en valores conservados a su vencimiento

	2019	2018	2017
Papel bancario	\$ 181,586	\$ 85,265	\$ 70,013
Inversiones a la vista en dólares estadounidenses	708,164	895,871	541,870
Papel gubernamental	<u>811,650</u>	<u>169,087</u>	<u>165,504</u>
Total	<u>\$ 1,701,400</u>	<u>\$ 1,150,223</u>	<u>\$ 777,387</u>

Las inversiones han sido designadas como de valor razonable a través de resultados.

6. Cuentas por cobrar

	2019	2018	2017
Clientes	\$ 19,945,322	\$ 17,636,380	\$ 17,471,824
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(764,505)</u>	<u>(994,094)</u>	<u>(610,340)</u>
	19,180,817	16,642,286	16,861,484
Obra ejecutada por certificar	3,474,149	2,942,915	3,530,358
Deudores diversos	742,321	346,963	523,244
Otras	<u>529,987</u>	<u>372,044</u>	<u>849,152</u>
	<u>\$ 23,927,274</u>	<u>\$ 20,304,208</u>	<u>\$ 21,764,238</u>

a. Deterioro del valor de activos financieros

Bajo la Norma NIIF 9, las provisiones para pérdidas se medirán usando la siguiente base:

Modelo Simplificado. - Se reconoce la pérdida esperada para toda la vida del instrumento si contienen un componente financiero significativo, en lugar de las tres etapas.

La Entidad mide las estimaciones de pérdidas por cuentas por cobrar comerciales y activos del contrato siempre por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida. Adicionalmente la Entidad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Entidad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

b. Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el resultado de multiplicar un monto de exposición por una probabilidad de incumplimiento y una severidad de la pérdida.

Las pérdidas crediticias esperadas no son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero, ya que las cuentas por cobrar en general son de corto plazo y no cobran intereses. Cabe mencionar que el período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Entidad está expuesto al riesgo de crédito.

c. Activos financieros con deterioro crediticio

La Entidad considera como evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas observadas en los grupos de atraso de las carteras;
- Diversos plazos de mora e identificando incumplimiento para más de 1 días o más de 30 días para la cartera de todas las Compañías.
- La reestructuración de cuentas o adelantos por parte de la Entidad en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que un segmento de la cartera entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.

Presentación de la estimación para pérdidas crediticias esperadas en el estado consolidado de situación financiera.

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos. Mientras que, en el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación de pérdida se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

d. Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida que no existe una posibilidad realista de recuperación. Este es generalmente el caso cuando la Entidad determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar flujos de efectivo suficientes para pagar los importes sujetos al castigo. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a acciones legales a fin de cumplir con los procedimientos de la Entidad para la recuperación de los importes adeudados.

e. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, es el riesgo de que una de las contrapartes del instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra Empresa por incumplir una obligación. La Entidad está sujeta al riesgo de crédito principalmente por los instrumentos financieros referidos a efectivo e inversiones temporales, préstamos y cuentas por cobrar e instrumentos financieros derivados. Con el fin de minimizar el riesgo de crédito en los rubros de efectivo, inversiones temporales e instrumentos financieros derivados, la Entidad únicamente se involucra con partes solventes y de reconocida reputación y alta calidad crediticia.

Con el fin de administrar el riesgo de crédito, en el caso de los préstamos y cuentas por cobrar con consumidores, la Entidad considera que el riesgo es limitado. La Entidad provisiona una estimación de cuentas incobrables bajo el modelo de pérdidas esperadas en cumplimiento con la normativa NIIF 9.

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la exposición máxima al riesgo de crédito para los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por concepto y/o subsidiarias fue la siguiente:

Concepto	Importe en libros		
	Dic 2019	Dic 2018	1º. Enero 2018
Nulo	\$ 8,974,759	\$ 5,649,507	\$ 5,951,789
Bajo	6,692,654	6,323,647	6,142,398
Moderado 1	2,261,349	2,315,976	2,244,345
Moderado 2	896,482	1,531,401	1,462,957
Alto 1	484,947	811,892	737,904
Alto 2	134,271	200,994	180,968
Crítico	500,860	802,963	751,463
	<u>\$ 19,945,322</u>	<u>\$ 17,636,380</u>	<u>\$ 17,471,824</u>

Al 31 de diciembre 2019, el importe en libros de la Cartera más significativa de la Entidad corresponde al segmento Nulo, el cual era de \$8,974,759, y al 31 de diciembre de 2018 corresponde al segmento Bajo, el cual era de \$6,323,647 miles de pesos, lo que equivale al 45.00% y al 35.86% del total de la cartera, respectivamente y al 0.01% y al 30.30% de la reserva registrada (\$764,505 miles de pesos en 2019 y \$994,094 miles de pesos en 2018). Y en cuanto a la reserva el segmento más significativo es el Crítico con un importe de \$355,115 y un porcentaje de la reserva total de 46.45% en 2019 y un importe de \$504,222 y un porcentaje de la reserva total del 50.72% en 2018.

El siguiente es un resumen de la exposición de la Entidad al riesgo de crédito de los deudores comerciales y los activos por contrato.

Concepto	2019	
	Sin deterioro crediticio	Con deterioro crediticio
Clientes	\$ 8,051,567	\$ 3,842,362
Total del importe en libros en bruto	\$ 9,270,726	\$ 10,674,596
Estimación para pérdidas crediticias	\$ 92	\$ 764,413

No obstante, en diversos casos se ha constatado, que las variables macroeconómicas no muestran significancia en el comportamiento de las carteras, por lo que se concluye que el modelo actual es apropiado para la cartera y línea de negocio de la entidad. No obstante, se realizarán revisiones constantes a efectos de adaptar el modelo ante cualquier cambio endógeno y exógeno que motive una calibración.

La Entidad utiliza los factores estimados previamente descritos para realizar la estimación por pérdida crediticia esperada.

El modelo utilizado para determinar los riesgos crediticios de los clientes de cada una de las unidades de negocio del Grupo identifica en forma individual por cada cuenta por cobrar el nivel de endeudamiento, la capacidad de pago, el monto de pago al principal, el vencimiento y el comportamiento de pagos, con los cuales, se establece el nivel de riesgo que le corresponde y el factor de descuento con el cual se deterioran los activos financieros derivados del otorgamiento de crédito.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018.

Concepto	Importe en libros		
	2019	2018	1º. enero 2018
Nulo	\$ 8,974,759	\$ 5,649,507	\$ 5,951,789
Bajo	6,692,654	6,323,647	6,142,398
Moderado 1	2,261,349	2,315,976	2,244,345
Moderado 2	896,482	1,531,401	1,462,957
Alto 1	484,947	811,892	737,904
Alto 2	134,271	200,994	180,968
Crítico	500,860	802,963	751,463
Total	<u>\$ 19,945,322</u>	<u>\$ 17,636,380</u>	<u>\$ 17,471,824</u>

	Dic 2018	Reserva crediticia esperada Dic 2019	1º. Enero 2018
\$	92	\$ 147	\$ -
	96,592	301,181	110,984
	95,523	46,435	64,944
	90,058	50,955	56,033
	87,090	58,975	50,687
	40,035	32,179	23,658
	355,115	504,222	304,034
\$	764,505	\$ 994,094	\$ 610,340

	Sin deterioro crediticio	2018	Con deterioro crediticio		Sin deterioro crediticio	1º Enero 2018	Con deterioro crediticio
\$	5,183,808	\$	4,285,479	\$	4,717,246	\$	4,297,603
\$	5,801,620	\$	11,834,760	\$	5,987,741	\$	11,484,083
\$	147	\$	993,947	\$	-	\$	610,340

erciales y los activos del contrato de clientes individuales al

Reserva Crediticia esperada			Factores de descuento		
2019	2018	1º. enero 2018	2019	2018	1º. enero 2018
\$ 92	\$ 147	\$ -	0.00%	0.00%	0.00%
96,592	301,181	110,984	2.03%	2.62%	2.75%
95,523	46,435	64,944	4.22%	1.28%	1.77%
90,058	50,955	56,033	10.05%	3.33%	3.83%
87,090	58,975	50,687	17.96%	7.26%	6.87%
40,035	32,179	23,658	29.82%	16.01%	13.07%
355,115	504,222	304,034	70.71%	62.67%	55.13%
\$ 764,505	\$ 994,094	\$ 610,340	6.03%	6.74%	6.23%

Las probabilidades de incumplimiento se basan en la experiencia de pérdida crediticia real de los últimos años. Estas tasas son multiplicadas por factores de escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Entidad de las condiciones económicas durante la vida esperada de las cuentas por cobrar.

Movimientos en la estimación para deterioro relacionada con los deudores por ventas y activos por contrato

El movimiento en la estimación por deterioro del valor relacionada con los deudores por venta y otras cuentas por cobrar durante el año fue el siguiente. Los importes comparativos para 2017 representan la cuenta de estimación para pérdidas por deterioro bajo la Norma NIC 39.

Concepto	2018
Saldo al 1 de enero según Norma NIC 39	\$ 6,806,483
Ajuste en aplicación inicial de la Norma NIIF 9	111,095
Saldo al 1 de enero según Norma NIIF 9	6,917,578
Importes castigados	961,964
Remediación neta de la estimación para pérdidas	<u>942,954</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	6,898,568
Importes castigados	881,041
Remediación neta de la estimación para pérdidas	<u>864,417</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 2019	<u>\$ 6,881,944</u>

La estimación para pérdidas por deterioro en el comparativo de NIC 39 y NIIF 9 presenta un aumento/disminución acumulada por \$19,010 miles de pesos, para el 31 de diciembre de 2018, se presenta un incremento/decremento por \$16,624 miles de pesos, producto de un aumento/disminución en los montos de exposición.

7. Impuestos por recuperar

	2019	2018	2017
Impuesto al valor agregado por acreditar	\$ 2,621,580	\$ 2,310,703	\$ 1,799,191
ISR por recuperar	630,068	860,611	692,471
Otros impuestos por recuperar	<u>266,676</u>	<u>263,227</u>	<u>274,982</u>
	<u>\$ 3,518,324</u>	<u>\$ 3,434,541</u>	<u>\$ 2,766,644</u>

8. Inventarios

	2019	2018	2017
Materia prima y materiales auxiliares	\$ 3,032,930	\$ 3,230,685	\$ 3,998,446
Producción en proceso	758,265	698,468	463,254
Productos terminados	845,882	837,268	548,816
Mercancía en tiendas	12,184,641	12,016,272	10,456,210
Terreno y construcción de vivienda en proceso	<u>66,200</u>	<u>155,028</u>	<u>207,865</u>
	16,887,918	16,937,721	15,674,591
Mercancía en tránsito	520,888	584,252	605,673
Refacciones y otros inventarios	<u>243,760</u>	<u>242,641</u>	<u>229,397</u>
	<u>\$ 17,652,566</u>	<u>\$ 17,764,614</u>	<u>\$ 16,509,661</u>

9. Entidad como arrendatario

La Entidad arrienda diversos inmuebles. El plazo promedio de arrendamiento es de 15 años del sector comercial, 8 años del sector industrial, 4 años del sector infraestructura y construcción para 2019 y 2018, respectivamente, y 5 años del sector Energía para 2019.

La Entidad tiene la opción de comprar cierto equipo de manufactura por un monto nominal al final del periodo del arrendamiento. Las obligaciones de la Entidad están aseguradas por el título del arrendador a los activos arrendados en dichos arrendamientos.

Los contratos vencidos fueron reemplazados por nuevos arrendamientos por activos subyacentes idénticos. Esto resulto en la adición de activos por derechos de uso por \$560,106 y \$967,386 en 2019 y 2018, respectivamente.

El análisis de la madurez de los pasivos por arrendamiento se presenta en la Nota 10.

Activos por derechos de uso	Inmuebles
Costo	
Al inicio de 2017 - Reformulado	\$ 6,994,161
Adiciones	-
Al 31 de diciembre de 2017 - Reformulado	6,994,161
Adiciones	1,810,318
Bajas	(827,038)
Al 31 de diciembre de 2018 - Reformulado	7,977,441
Adiciones	1,005,872
Bajas	(445,765)
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 8,537,548

Activos por derechos de uso	Inmuebles
Depreciación acumulada	
Al inicio de 2017 - Reformulado	\$ (89,575)
Cambio del periodo	(890,385)
Al 31 de diciembre de 2017 - Reformulado	(979,960)
Cambio del periodo	(937,796)
Al 31 de diciembre de 2018 - Reformulado	(1,917,757)
Cambio del periodo	(1,003,187)
Bajas	17,554
Al 31 de diciembre de 2019	\$ (2,903,390)
Valor en libros	
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 5,634,158
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 6,059,684
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 6,014,201

Montos reconocidos en estado consolidado de resultados	2019	2018 (Reformulado)
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	\$ 1,003,187	\$ 937,796
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	563,954	187,905
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo	25,662	22,885
Gasto relacionado a arrendamientos de activos de bajo valor	7,609	7,281
Gasto relacionado a los pagos de arrendamiento variables, no incluidos en la medición de los pasivos por arrendamiento	70,325	81,501

La Entidad tiene compromisos por \$1,338,863 y \$1,327,604 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, por concepto de arrendamientos de corto plazo, asimismo, el total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a \$851,115 y \$759,141 para 2019 y 2018, respectivamente.

10. Pasivos por arrendamiento

	2019	2018 (Reformulado)
Análisis de madurez:		
Año 1	\$ 1,863,754	\$ 1,941,403
Año 2	1,406,392	1,456,380
Año 3	1,199,091	1,193,503
Año 4	1,096,715	1,152,924
Año 5	959,040	1,062,788
Posteriores	3,162,014	3,540,961
	9,687,006	10,347,959
Menos: Intereses no devengados	(2,956,802)	(3,223,578)
	<u>\$ 6,730,204</u>	<u>\$ 7,124,381</u>
Analizado como:		
Largo plazo	\$ 5,360,885	\$ 5,748,808
Corto plazo	1,369,319	1,375,573
	<u>\$ 6,730,204</u>	<u>\$ 7,124,381</u>

La Entidad no enfrenta un riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se monitorean a través de la Tesorería de la Entidad.

11. Administración de riesgos financieros

La función de Tesorería Corporativa de la Entidad ofrece servicios a los negocios, coordina el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, supervisa y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Entidad a través de los informes internos de riesgo, los cuales analizan las exposiciones por grado y la magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo en las tasas de interés a valor razonable y riesgo en los precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de la tasa de interés del flujo de efectivo.

La Entidad tiene exposición a riesgos de mercado, de operación y financieros derivados del uso de instrumentos financieros tales como tasa de interés, crédito, liquidez y riesgo cambiario, los cuales se administran en forma centralizada por la tesorería corporativa. La Entidad busca minimizar su exposición a estos riesgos mediante el uso de coberturas con instrumentos financieros derivados. El uso de instrumentos financieros derivados se rige por las políticas de la Entidad, aprobadas por el Consejo de Administración, que establecen los principios de contratación de los mismos. El cumplimiento de estas políticas y límites de exposición son revisados por auditoría interna sobre una base continua.

Las diferentes categorías de instrumentos financieros y sus importes al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, se muestran a continuación:

	2019	2018	2017
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 8,157,905	\$ 7,767,473	\$ 4,331,365
A costo amortizado:			
• Inversiones en valores	1,701,400	1,150,223	777,387
• Cuentas por cobrar a corto y largo plazo	25,174,596	21,603,186	23,189,299
• Cuentas por cobrar a partes relacionadas	4,954,593	4,707,977	4,090,590
A valor razonable:			
• Instrumentos financieros derivados	24,407	481,441	325,296

	2019	2018	2017
Pasivos financieros:			
A costo amortizado:			
• Préstamos con instituciones financieras, otros y deuda a largo plazo	\$ 12,600,293	\$ 13,186,793	\$ 10,226,741
• Cuentas por pagar a proveedores	10,884,731	11,278,375	9,911,843
• Cuentas por pagar a partes relacionadas	606,681	943,838	674,392
• Otras cuentas por pagar	2,847,466	2,635,716	2,766,388
• Pasivos por arrendamientos	6,730,204	7,124,381	7,364,086
A valor razonable:			
• Instrumentos financieros derivados	607,751	8,870	202,829

El Consejo de Administración establece y vigila las políticas y procedimientos para medir otros riesgos, los cuales se describen a continuación:

- Administración del riesgo de capital** - La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estructura de capital de la Entidad se conforma de su deuda neta (principalmente préstamos bancarios y certificados bursátiles detallados en la Nota 19) y de su capital contable (capital emitido, reservas de capital, utilidades acumuladas y participación no controladora detallados en Nota 22). La estructura de capital de la Entidad no está expuesta a ningún tipo de requerimiento de capital.
- Administración del riesgo de tasa de interés** - La Entidad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que tiene deuda financiera cuyas tasas están expuestas a fluctuaciones en el mercado. La Entidad dispone de créditos a corto plazo principalmente para capital de trabajo y en algunos casos se tienen créditos a largo plazo que están destinados a ciertos proyectos cuya conclusión permitirá cubrir sus obligaciones, y en ciertos casos, dependiendo de la proporción de deuda de corto y largo plazo, se contratan coberturas de tasa de interés (contratos swap). Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que se alineen con las tasas de interés y su riesgo relacionado, asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables. Los contratos de cobertura se detallan en la Nota 13.

La exposición de la Entidad por riesgo de tasas de interés se encuentra principalmente en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) sobre los pasivos financieros y sobre la cartera de clientes. El análisis de sensibilidad que determina la Entidad se prepara periódicamente con base en la exposición neta a las tasas variables de interés sobre la cartera de clientes y pasivos financieros con costo y se prepara un análisis asumiendo el importe del crédito pendiente al final del periodo.

Si las tasas líderes de interés tuvieran un incremento o decremento de 100 puntos base en cada periodo que se informa, y todas las otras variables hubieran permanecido constantes, la utilidad antes de impuestos de los ejercicios de 2019, 2018 y 2017 hubiera aumentado o disminuido en aproximadamente \$107,873, \$90,092 y \$103,230, respectivamente.

c. Administración del riesgo cambiario -

- i. La moneda funcional es principalmente el peso mexicano, por lo que se ve expuesta al riesgo cambiario del peso mexicano contra el dólar estadounidense que se presenta en operaciones comerciales y de financiamientos, en algunos casos estas mismas operaciones le dan una cobertura natural, en otros se contratan forwards de moneda que cubren dichas operaciones. Debido a que la Entidad mantiene inversiones en subsidiarias en el extranjero, cuya moneda funcional no es el peso mexicano, se encuentra expuesta a un riesgo de conversión de moneda extranjera. Asimismo, se han contratado activos y pasivos monetarios denominados en diversas monedas, principalmente el dólar estadounidense, euro y real brasileño, por lo que existe una exposición al riesgo cambiario, el cual está cubierto de manera natural con las mismas operaciones del negocio. Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los que la Entidad se encuentra expuesta principalmente, al final del período sobre el que se informa, son los siguientes (cifras en miles).

	Pasivos			Activos		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Dólar estadounidense (US)	US\$ 669,122	US\$ 637,719	US\$ 518,967	US\$ 354,145	US\$ 384,359	US\$ 278,397
Euro (EU)	4,698	4,763	7,585	12,512	13,582	14,706
Real brasileño (RA)	84,944	70,815	57,245	232,698	232,031	197,444
Peso colombiano	30,053,623	82,163,447	16,427,021	35,414,836	64,396,916	27,826,936
Sol peruano	63,653	49,533	34,175	92,390	75,612	69,196

La siguiente tabla detalla la sensibilidad de la Entidad a un incremento y decremento de 10% en el tipo de cambio del peso mexicano contra el dólar estadounidense, así como su efecto correspondiente en el resto de monedas extranjeras. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al personal clave de la gerencia, y representa la evaluación de la administración sobre el posible cambio razonable en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del período con una fluctuación del 10%. El análisis de sensibilidad incluye préstamos externos. Una cifra negativa o positiva, respectivamente, (como se aprecia en el cuadro que sigue) indica un (decremento) o incremento en la utilidad neta que surge de depreciar en un 10% el peso mexicano con respecto al dólar estadounidense (cifras en miles):

	Capital ⁽¹⁾			Pasivos			Activos		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017
US	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 66,912	US\$ 10,988	US\$ (51,897)	US\$ 35,415	US\$ 34,885	US\$ 27,840
EU	(144)	29	(925)	470	476	(759)	1,251	1,358	1,471
RA	-	-	-	8,494	7,082	(5,725)	23,270	23,303	19,744
Peso colombiano	-	-	-	3,005,362	8,216,345	(1,642,702)	3,541,484	6,439,692	2,782,694
Sol peruano	-	-	-	6,365	4,953	(3,418)	9,239	7,561	6,920

- (1) Representa el resultado de los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados designados como coberturas de flujo de efectivo.

ii. Contratos forward de moneda extranjera

La Entidad designó ciertos contratos forward de moneda extranjera como cobertura de flujos para la adquisición de materia prima.

La siguiente tabla detalla los contratos forward de moneda extranjera vigentes al final del periodo sobre el que se informa:

Coberturas de flujo de efectivo	Tipo de cambio promedio			Valor nominal			Valor razonable		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Compra de Euro									
Más de 12 meses	\$ 21,3049	\$ 22,7568	\$ 21,3278	\$ 6,000	\$ 1,500	\$ 10,000	\$ 2,061	\$ (412)	\$ 13,211

- d. **Administración del riesgo de crédito** - El riesgo de crédito, se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Entidad, y se origina principalmente sobre las cuentas por cobrar a clientes y sobre los fondos líquidos. El riesgo de crédito sobre el efectivo y equivalentes de efectivo e instrumentos financieros derivados, es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignados por agencias calificadoras de crédito. La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por su saldo en libros. La otra exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero principalmente en las cuentas por cobrar comerciales. La Entidad vende sus productos y/o servicios a clientes que han demostrado su solvencia económica, y evalúa periódicamente las condiciones financieras de sus clientes y mantiene contratos de seguros de cobranza para las ventas domésticas y de exportación. Por lo tanto, la Entidad no considera que exista un riesgo significativo de pérdida por una concentración de crédito en su base de clientes del sector comercial, ya que se encuentran diluidos en 1,927,824 clientes, los cuales no representan una concentración de riesgo en lo individual y en el sector industrial y de infraestructura y construcción, aunque el riesgo de concentración de crédito es mayor. También considera que su riesgo potencial de crédito está adecuadamente cubierto por su reserva de cuentas incobrables que representa su estimado de pérdidas incurridas por deterioro respecto a las cuentas por cobrar (véase Nota 6).
- e. **Administración del riesgo de liquidez** - La tesorería corporativa de la Entidad es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quien ha establecido las políticas apropiadas para el control de ésta a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que le permite administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazos de la Entidad, manteniendo reservas de efectivo, disposición de líneas de crédito, monitoreando continuamente los flujos de efectivo (proyectados y reales), y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla los vencimientos contractuales restantes de la Entidad para sus pasivos financieros no derivados con periodos de reembolso acordados. Los vencimientos contractuales se basan en las fechas en la cual la Entidad deberá hacer cada pago.

Los importes contenidos en la deuda con instituciones de crédito incluyen instrumentos a tasa de interés fija y variable que se detallan en la Nota 19. Si los cambios en las tasas de interés variable difieren de aquellos estimados de tasas de interés determinados al final del período sobre el que se informa, se presenta a valor razonable. La Entidad espera cumplir sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y recursos que se reciben del vencimiento de activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2019	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años	Total
Préstamos con instituciones financieras y otros	MX 8.582%				
Cuentas por pagar a proveedores	US 5.027%	\$ 417,543	\$ 3,000,000	\$ 9,182,750	\$ 12,600,293
Cuentas por pagar a partes relacionadas		10,884,731	-	-	10,884,731
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados		606,681	-	-	606,681
Pasivos por arrendamiento		2,847,466	-	-	2,847,466
Instrumentos financieros derivados		1,059,269	1,984,827	3,686,108	6,730,204
		260	-	607,491	607,751
Total		\$ 15,815,950	\$ 4,984,827	\$ 13,476,349	\$ 34,277,126

Al 31 de diciembre de 2018	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años	Total
Préstamos con instituciones financieras y otros	MX 8.233%				
Cuentas por pagar a proveedores	US 3.553%	\$ 516,902	\$ -	\$ 12,669,891	\$ 13,186,793
Cuentas por pagar a partes relacionadas		11,278,375	-	-	11,278,375
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados		943,838	-	-	943,838
Pasivos por arrendamiento		2,635,716	-	-	2,635,716
Instrumentos financieros derivados		1,375,573	2,012,083	3,736,725	7,124,381
		8,870	-	-	8,870
Total		\$ 16,759,274	\$ 2,012,083	\$ 16,406,616	\$ 35,177,973

Al 31 de diciembre de 2017	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años	Total
Préstamos con instituciones financieras y otros	MX 7.29%				
Cuentas por pagar a proveedores	US 3.31%	\$ 2,678,430	\$ -	\$ 7,548,311	\$ 10,226,741
Cuentas por pagar a partes relacionadas		9,911,843	-	-	9,911,843
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados		674,392	-	-	674,392
Pasivos por arrendamiento		2,766,388	-	-	2,766,388
Instrumentos financieros derivados		1,291,575	2,125,379	3,947,132	7,364,086
		305	-	202,524	202,829
Total		\$ 17,322,933	\$ 2,125,379	\$ 11,697,967	\$ 31,146,279

- f. **Riesgo por commodities** - La Entidad mantiene contratos de *commodities* para cubrir riesgos de fluctuaciones de los precios de ciertos metales.

La exposición a riesgos por estos contratos se mide mediante análisis de sensibilidad. No han existido cambios en la exposición a riesgos o en la manera en que tales riesgos están siendo administrados y medidos.

12. Valor razonable de los instrumentos financieros

La siguiente tabla combina información sobre:

- Clases de instrumentos financieros basados en su naturaleza y características;
- Los valores en libros de los instrumentos financieros;
- Valores razonables de los instrumentos financieros (excepto los instrumentos financieros cuando el valor en libros se aproxima a su valor razonable); y
- Niveles de jerarquía de valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros para los cuáles se reveló el valor razonable.

Los niveles de jerarquía de valor razonable 1 a 3 se basan en el grado en que el valor razonable es observable:

- Nivel 1: las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos, para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2: Las mediciones del valor razonable de Nivel 2 son aquellas derivadas de insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios); y
- Nivel 3: Las mediciones del valor razonable de Nivel 3 son aquellas derivadas de técnicas de valuación que incluyen entradas para el activo o pasivo que no se basan en datos observables del mercado (entradas no observables).

Esta nota proporciona información acerca de cómo la Entidad determina los valores razonables de los distintos activos y pasivos financieros.

a. Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Entidad que se miden a valor razonable sobre una base recurrente.

Algunos de los activos y pasivos financieros de la Entidad se valúan a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

Activos/pasivos financieros	Valor razonable			Jerarquía del valor razonable	Técnicas de valuación y datos de entrada principales	Datos de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	31/12/19	31/12/18	31/12/17				
1) Contratos forward de divisas (ver Nota 13) (i)	Pasivos - \$2,061	Pasivos - \$412	Activos - \$21,148	Nivel 2	Flujo de caja descontado. Los flujos de efectivo futuros se estiman sobre la base de las tasas de tipos de cambio forward (a partir de tasas de tipo cambio observables del forward al final del periodo del que se informa) y las tasas del contrato de forward, descontadas a una tasa que refleje el riesgo de crédito de varias contrapartes.	N/A	N/A
2) Swaps de tasa de interés, cobre compra y aluminio compra (ver Nota 13) (i)	Pasivos - \$585,405	Activo - \$472,982	Activo - \$101,319	Nivel 2	Flujo de caja descontado.	N/A	N/A

(i) Corresponde a instrumentos financieros que después del reconocimiento inicial se miden al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable, siendo estos de Nivel 2 que se derivan de indicadores distintos a los precios cotizados, 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. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 no hubo transferencias entre niveles, los tres años correspondieron al Nivel 2.

b. Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable en forma constante (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

El valor razonable de los instrumentos financieros que se presentan abajo ha sido determinado por la Entidad 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 consolidado de situación financiera. Consecuentemente, los montos estimados que se presentan no necesariamente son indicativos de los montos que la Entidad 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 importes de efectivo y equivalentes de efectivo de la Entidad, así como las cuentas por cobrar y por pagar de terceros y partes relacionadas, la porción circulante de la deuda a largo plazo y los préstamos de instituciones financieras se aproximan a su valor razonable porque tienen vencimientos a corto plazo. La deuda a largo plazo de la Entidad 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. Para determinar el valor razonable de los otros instrumentos financieros se utilizan otras técnicas como la de flujos de efectivo estimados, considerando las fechas de flujo en las curvas inter-temporales de mercado y descontando dichos flujos con las tasas que reflejan el riesgo de la contraparte, así como el riesgo de la misma Entidad para el plazo de referencia.

El valor razonable de los swaps de tasas de interés se calcula como el valor presente de los flujos netos de efectivo estimados a futuro. El valor razonable de los futuros de divisas se determina utilizando los tipos de cambio futuros cotizados a la fecha del estado de situación financiera.

a. Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Entidad que se miden a valor razonable sobre una base recurrente.

Algunos de los activos y pasivos financieros de la Entidad se valúan a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

Activos/pasivos financieros	Valor razonable			Jerarquía del valor razonable	Técnicas de valuación y datos de entrada principales	Datos de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	31/12/19	31/12/18	31/12/17				
1) Contratos forward de divisas (ver Nota 13) (i)	Pasivos - \$2,061	Pasivos - \$412	Activos - \$21,148	Nivel 2	Flujo de caja descontado. Los flujos de efectivo futuros se estiman sobre la base de las tasas de tipos de cambio forward (a partir de tasas de tipo cambio observables del forward al final del periodo del que se informa) y las tasas del contrato de forward, descontadas a una tasa que refleje el riesgo de crédito de varias contrapartes.	N/A	N/A
2) Swaps de tasa de interés, cobre compra y aluminio compra (ver Nota 13) (i)	Pasivos - \$585,405	Activo - \$472,982	Activo - \$101,319	Nivel 2	Flujo de caja descontado.	N/A	N/A

(i) Corresponde a instrumentos financieros que después del reconocimiento inicial se miden al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable, siendo estos de Nivel 2 que se derivan de indicadores distintos a los precios cotizados, 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. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 no hubo transferencias entre niveles, los tres años correspondieron al Nivel 2.

b. Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable en forma constante (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

El valor razonable de los instrumentos financieros que se presentan abajo ha sido determinado por la Entidad 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 consolidado de situación financiera. Consecuentemente, los montos estimados que se presentan no necesariamente son indicativos de los montos que la Entidad 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 importes de efectivo y equivalentes de efectivo de la Entidad, así como las cuentas por cobrar y por pagar de terceros y partes relacionadas, la porción circulante de la deuda a largo plazo y los préstamos de instituciones financieras se aproximan a su valor razonable porque tienen vencimientos a corto plazo. La deuda a largo plazo de la Entidad 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. Para determinar el valor razonable de los otros instrumentos financieros se utilizan otras técnicas como la de flujos de efectivo estimados, considerando las fechas de flujo en las curvas inter-temporales de mercado y descontando dichos flujos con las tasas que reflejan el riesgo de la contraparte, así como el riesgo de la misma Entidad para el plazo de referencia.

El valor razonable de los swaps de tasas de interés se calcula como el valor presente de los flujos netos de efectivo estimados a futuro. El valor razonable de los futuros de divisas se determina utilizando los tipos de cambio futuros cotizados a la fecha del estado de situación financiera.

Los importes en libros de los instrumentos financieros por categoría son como sigue:

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 8,157,905	\$ 8,157,905	\$ 7,767,473	\$ 7,767,473	\$ 4,331,365	\$ 4,331,365
Instrumentos disponibles para la venta:						
Inversiones en valores conservados a su vencimiento	1,701,400	1,701,400	1,150,223	1,150,223	777,387	777,387
Préstamos y cuentas por cobrar:						
Cuentas por cobrar a corto y largo plazos	25,174,596	25,173,902	21,603,186	21,064,607	23,189,299	22,989,646
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	4,954,593	4,954,593	4,707,977	4,707,977	4,090,589	4,090,589
Cuentas y documentos por pagar:						
Préstamos de instituciones financieras corto y largo plazos, deuda a largo plazo y otros	(9,600,293)	(9,600,293)	(10,186,793)	(10,537,085)	(10,226,741)	(10,226,741)
Certificados bursátiles	(3,000,000)	(2,991,000)	(3,000,000)	(3,125,474)	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	(10,884,731)	(10,884,731)	(11,278,375)	(11,278,375)	(9,911,843)	(9,911,843)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(606,681)	(606,681)	(943,838)	(943,838)	(674,392)	(674,392)
Pasivos por arrendamientos	(6,730,204)	(6,730,204)	(7,124,381)	(7,124,381)	(7,364,086)	(7,364,086)
Otras cuentas por pagar	(2,847,466)	(2,847,466)	(2,635,716)	(2,635,716)	(2,766,388)	(2,766,388)
Total	\$ 6,319,119	\$ 6,327,425	\$ 59,756	\$ (954,589)	\$ 1,445,190	\$ 1,245,537

Los valores razonables mostrados al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, excepto por las cuentas por cobrar a clientes del sector comercial y los certificados bursátiles, no difieren de su valor en libros debido a que los valores observados en el mercado son muy similares a los registrados en estos períodos.

13. Instrumentos financieros derivados

El objetivo de celebrar contratos con instrumentos financieros derivados es: (i) cubrir parcialmente los riesgos financieros por exposiciones en el tipo de cambio, tasas de interés y precios de algunos metales; o (ii) la expectativa de un buen rendimiento financiero originado por el comportamiento de los subyacentes pactados. La decisión de tomar una cobertura económica o financiera, obedece a las condiciones del mercado, a la expectativa que del mismo se tenga a una fecha determinada, y al contexto económico nacional e internacional de los indicadores económicos que influyen en las operaciones de la Entidad.

Las operaciones realizadas con forwards y swaps de divisas y tasas de interés se resumen a continuación:

Instrumento	Intencionalidad	Nocional		Vencimiento	Valuación al 31 de diciembre de 2019			(Utilidad) pérdida en liquidación costo financiero
		Monto ('000)	Unidad		Activo (pasivo)	Costo financiero del Ejercicio	Costo financiero de ejercicios anteriores	
Forwards dólar estadounidense	Negociación compra	340,000	Dólares	Durante 2019	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 34,471
Forwards dólar estadounidense	Negociación compra	340,000	Dólares	Durante 2019	-	-	-	6,342
Swaps LIBOR a fija	Negociación compra	50,000	Dólares	Febrero 2030 y febrero 2035	(50,367)	94,718	(44,351)	(1,416)
Swaps TIIE a fija	Negociación compra	3,650,000	Pesos	Abril 2022 a abril 2027	16,479	365,556	(382,035)	(72,828)
Total al 31 de diciembre de 2019					\$ (33,888)	\$ 460,274	\$ (426,386)	\$ (33,431)
Total al 31 de diciembre de 2018					\$ 426,386	\$ (130,557)	\$ (295,829)	\$ (61,396)
Total al 31 de diciembre de 2017					\$ 309,133	\$ 50,400	\$ (359,533)	\$ (34,948)

Las operaciones abiertas y liquidadas con forwards de cobertura de divisas se resumen a continuación:

Instrumento	Nacional		Valuación al 31 de diciembre de 2019		Utilidad integral	(Utilidad) pérdida en liquidación costo de ventas
	Monto	Unidad	Vencimiento	Activo (pasivo)		
Forwards de euro compra	6,000	Miles Euros	Enero a diciembre 2020	\$ 2,061	\$ (1,442)	\$ 1,446
Total al 31 de diciembre de 2019				\$ 2,061	\$ (1,442)	\$ 1,446
Total al 31 de diciembre de 2018				\$ (412)	\$ 288	\$ (9,659)
Total al 31 de diciembre de 2017				\$ 13,211	\$ (9,248)	\$ 3,752

Las operaciones realizadas con swaps de cobertura de tasas de interés se resumen a continuación:

Instrumento	Nacional		Valuación al 31 de diciembre de 2019		Utilidad integral	(Utilidad) pérdida en liquidación costo de ventas
	Monto ('000)	Unidad	Vencimiento	Activo (pasivo)		
Swaps LIBOR a fija	396,870	Dólares	Enero 2035	\$ (557,124)	\$ 463,499	\$ 7,961
Total al 31 de diciembre de 2019				\$ (557,124)	\$ 463,499	\$ 7,961
Total al 31 de diciembre de 2018				\$ 52,509	\$ (36,756)	\$ 39,635
Total al 31 de diciembre de 2017				\$ (207,524)	\$ 141,767	\$ 202,524

Las operaciones abiertas y liquidadas con swaps de cobertura de metales se resumen a continuación:

Instrumento	Nacional		Valuación al 31 de diciembre de 2019		Utilidad integral	(Utilidad) pérdida en liquidación costo de ventas
	Monto	Unidad	Vencimiento	Activo (pasivo)		
Swaps de cobre compra	1,026	Toneladas	Enero a Diciembre 2020	\$ 5,574	\$ (4,509)	\$ -
Swaps de cobre compra	2,438	Toneladas	Enero a Marzo 2019	-	-	16,317
Swaps de aluminio compra	75	Toneladas	Enero a Marzo 2019	33	(23)	-
Swaps de aluminio compra	794	Toneladas	Enero a Junio 2018	-	-	(7,642)
Total al 31 de diciembre de 2019				\$ 5,607	\$ (4,532)	\$ 8,675
Total al 31 de diciembre de 2018				\$ (5,913)	\$ 4,140	\$ 16,468
Total al 31 de diciembre de 2017				\$ 2,647	\$ (2,045)	\$ (28,137)

14. Inmuebles, maquinaria y equipo

La conciliación de los valores en libros al inicio y al final de los ejercicios de 2019, 2018 y 2017 es como sigue:

	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Adiciones	Bajas	Trasposos al activo	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Inversión:						
Terreno	\$ 3,760,683	\$ 5,594	\$ (235)	\$ (12,772)	\$ (2,097)	\$ 3,751,173
Edificio y construcciones	16,116,388	287,670	(76,692)	15,583	(16,850)	16,326,099
Maquinaria y equipo	20,348,503	319,924	(307,073)	289,553	(94,022)	20,556,885
Mobiliario y equipo	6,571,969	324,081	(32,374)	192	26,104	6,889,972
Equipo de cómputo	2,113,119	46,177	(43,768)	78,295	(39,494)	2,154,329
Equipo de transporte	1,019,981	63,094	(106,369)	186,550	5,760	1,169,016
Proyectos en proceso	12,370,900	2,636,310	-	(598,789)	(579,241)	13,829,180
Total de la inversión	62,301,543	3,682,850	(566,511)	(41,388)	(699,840)	64,676,654
Depreciación acumulada:						
Edificio y construcciones	(7,586,653)	(524,492)	46,894	(5,624)	22,051	(8,047,824)
Maquinaria y equipo	(12,327,906)	(759,838)	271,598	6,373	73,750	(12,736,023)
Mobiliario y equipo	(4,079,333)	(473,722)	29,156	229	(19,931)	(4,543,601)
Equipo de cómputo	(1,716,011)	(162,402)	39,873	595	30,360	(1,807,585)
Equipo de transporte	(687,589)	(107,823)	66,824	(2,826)	(1,079)	(732,493)
Total de la depreciación acumulada	(26,397,492)	(2,028,277)	454,345	(1,253)	105,151	(27,867,526)
Deterioro:						
Terreno	(26,814)	10,317	-	-	-	(16,497)
Edificio y construcciones	(85,830)	(7,620)	-	-	-	(93,450)
Maquinaria y equipo	(162,613)	1,272	-	2,694	2,985	(155,662)
Mobiliario y equipo	(1,004)	(8)	-	-	-	(1,012)
Equipo de cómputo	(963)	143	-	-	-	(820)
Equipo de transporte	(6,516)	-	-	-	-	(6,516)
Pérdidas acumuladas por deterioro	(283,740)	4,104	-	2,694	2,985	(273,957)
Inversión neta	\$ 35,620,311	\$ 1,658,677	\$ (112,166)	\$ (39,947)	\$ (591,704)	\$ 36,535,171

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Adiciones	Bajas	Trasposos al activo	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Inversión:						
Terreno	\$ 3,762,189	\$ 3,268	\$ -	\$ (2,226)	\$ (2,548)	\$ 3,760,683
Edificio y construcciones	15,111,504	1,193,596	(188,162)	37,614	(38,164)	16,116,388
Maquinaria y equipo	20,114,491	324,476	(197,651)	197,785	(90,598)	20,348,503
Mobiliario y equipo	6,059,399	623,968	(102,820)	(675)	(7,903)	6,571,969
Equipo de cómputo	2,018,268	103,242	(43,763)	35,598	(226)	2,113,119
Equipo de transporte	1,004,035	49,069	(88,144)	65,405	(10,384)	1,019,981
Proyectos en proceso	10,622,015	2,043,324	(1,863)	(342,353)	49,777	12,370,900
Total de la inversión	58,691,901	4,340,943	(622,403)	(8,852)	(100,046)	62,301,543
Depreciación acumulada:						
Edificio y construcciones	(7,183,909)	(491,461)	85,000	(13,272)	16,989	(7,586,653)
Maquinaria y equipo	(11,900,604)	(749,038)	184,785	54,946	82,005	(12,327,906)
Mobiliario y equipo	(3,666,128)	(508,827)	83,748	7,453	4,421	(4,079,333)
Equipo de cómputo	(1,606,878)	(150,885)	35,971	3,774	2,007	(1,716,011)
Equipo de transporte	(658,277)	(104,104)	70,121	(19,461)	24,132	(687,589)
Total de la depreciación acumulada	(25,015,796)	(2,004,315)	459,625	33,440	129,554	(26,397,492)
Deterioro:						
Terreno	(26,814)	-	-	-	-	(26,814)
Edificio y construcciones	(101,666)	15,836	-	-	-	(85,830)
Maquinaria y equipo	(131,236)	(31,564)	-	-	187	(162,613)
Mobiliario y equipo	(6,779)	5,775	-	-	-	(1,004)
Equipo de cómputo	(541)	(422)	-	-	-	(963)
Equipo de transporte	(6,516)	-	-	-	-	(6,516)
Pérdidas acumuladas por deterioro	(273,552)	(10,375)	-	-	187	(283,740)
Inversión neta	\$ 33,402,553	\$ 2,326,253	\$ (162,778)	\$ 24,588	\$ 29,695	\$ 35,620,311

	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Adiciones	Bajas	Trasposos al activo	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Inversión:						
Terreno	\$ 3,757,238	\$ 92,466	\$ (78,863)	\$ (8,487)	\$ (165)	\$ 3,762,189
Edificio y construcciones	14,860,410	326,166	(82,807)	3,821	3,914	15,111,504
Maquinaria y equipo	19,831,886	243,056	(249,507)	351,733	(62,677)	20,114,491
Mobiliario y equipo	5,812,630	311,938	(58,854)	1,322	(7,637)	6,059,399
Equipo de cómputo	1,873,211	133,353	(16,949)	23,498	5,155	2,018,268
Equipo de transporte	987,854	55,773	(75,338)	34,768	978	1,004,035
Proyectos en proceso	6,769,344	4,668,602	(77,060)	(469,841)	(269,030)	10,622,015
Total de la inversión	53,892,573	5,831,354	(639,378)	(63,186)	(329,462)	58,691,901
Depreciación acumulada:						
Edificio y construcciones	(6,757,489)	(477,036)	60,750	(316)	(9,818)	\$ (7,183,909)
Maquinaria y equipo	(11,409,556)	(759,783)	228,488	(4,160)	44,407	(11,900,604)
Mobiliario y equipo	(3,211,631)	(524,678)	56,511	3,128	10,542	(3,666,128)
Equipo de cómputo	(1,488,223)	(135,932)	16,039	(1,284)	2,522	(1,606,878)
Equipo de transporte	(606,361)	(122,432)	51,109	(886)	20,293	(658,277)
Total de la depreciación acumulada	(23,473,260)	(2,019,861)	412,897	(3,518)	67,946	(25,015,796)
Deterioro:						
Terreno	(26,814)	-	-	-	-	(26,814)
Edificio y construcciones	(80,104)	(21,562)	-	-	-	(101,666)
Maquinaria y equipo	(128,920)	(2,794)	-	-	478	(131,236)
Mobiliario y equipo	(907)	(5,872)	-	-	-	(6,779)
Equipo de cómputo	(541)	-	-	-	-	(541)
Equipo de transporte	(6,516)	-	-	-	-	(6,516)
Pérdidas acumuladas por deterioro	(243,802)	(30,228)	-	-	478	(273,552)
Inversión neta	\$ 30,175,511	\$ 3,781,265	\$ (226,481)	\$ (66,704)	\$ (261,038)	\$ 33,402,553

El total de los trasposos realizados durante 2019 y 2018 se realizó a propiedades de inversión por \$46,027 y \$27,748, respectivamente, y a otros activos por \$2,615 en 2018.

15. Propiedades de inversión

	2019	2018	2017
Propiedades de inversión	\$ 3,233,907	\$ 3,068,498	\$ 2,812,198

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

	2019	2018	2017
Saldos al inicio del período	\$ 3,068,498	\$ 2,812,198	\$ 2,668,495
Adiciones	2,276	62,890	-
Trasposos	(62,307)	(28,498)	27,748
Ajustes al valor razonable de propiedades de inversión	225,440	221,908	115,955
Saldos al final del período	\$ 3,233,907	\$ 3,068,498	\$ 2,812,198

Las adiciones y trasposos se componen por terrenos ubicados en Baja California, terrenos y naves industriales en el Estado de México, Querétaro y Guanajuato.

Todas las propiedades de inversión de Grupo Carso son mantenidas bajo dominio absoluto.

Grupo Carso se apoya en valuaciones realizadas por peritos independientes con calificaciones y experiencia relevante en las ubicaciones y categorías de las propiedades de inversión que mantiene.

La valuación considera distintas técnicas bajo los siguientes enfoques:

La Entidad, a través de sus subsidiarias, tiene dos plazas comerciales, Loreto y Plaza Inbursa ubicadas en la Ciudad de México, sobre las cuales genera ingresos por rentas que se reconocen en resultados conforme se devengan y ascendieron a \$231,852, \$231,370 y \$218,734 por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 el porcentaje de ocupación de los centros comerciales es del 85%, 92% y 95%, respectivamente.

Los gastos de operación directos incluyendo mantenimientos que provienen de las propiedades de inversión reconocidos en resultados son de aproximadamente 40%, 37% y 34% de los ingresos por rentas por años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente.

No ha habido ningún cambio en la técnica de valuación durante el año.

La estimación del valor razonable de los inmuebles consideró que el mayor y mejor uso de las propiedades es su uso actual.

Los detalles de las propiedades de inversión de la Entidad y la información acerca de la jerarquía de valor razonable al 31 de diciembre 2019, 2018 y 2017 se muestran a continuación:

	2019		2018		2017	
	Nivel 3	Valor razonable total	Nivel 3	Valor razonable total	Nivel 3	Valor razonable total
Centros comerciales ubicados en la Ciudad de México	\$ 2,507,271	\$ 2,507,271	\$ 2,415,553	\$ 2,415,553	\$ 2,323,901	\$ 2,323,901
Terrenos ubicados en Baja California	639,879	639,879	566,543	566,543	488,297	488,297
Terrenos y construcciones	86,757	86,757	86,402	86,402	-	-
Total	\$ 3,233,907	\$ 3,233,907	\$ 3,068,498	\$ 3,068,498	\$ 2,812,198	\$ 2,812,198

La siguiente información es relevante para las propiedades de inversión clasificadas con jerarquía de Nivel 3:

	Técnica de valuación	Datos de entrada significativos no observables	Sensibilidad
Unidades comerciales ubicadas en la Ciudad de México	Enfoque de ingresos	La tasa de capitalización utilizada en la capitalización de los ingresos por arrendamiento potenciales, naturaleza de la propiedad y condiciones del mercado prevalecientes fue del 7.5% al 9.1%, 7.4% al 8.9% y 7.0% al 8.9% en 2019, 2018 y 2017, respectivamente. La renta mensual considerando las diferencias en ubicaciones y factores individuales como frente y tamaño, entre propiedades comparables a un promedio de \$368, \$346 y \$330 pesos por metro cuadrado (m²) mensual en 2019, 2018 y 2017, respectivamente.	Un ligero aumento en la tasa de capitalización utilizada daría lugar a una disminución significativa en su valor razonable, y viceversa. Una variación de menos 50 puntos base, daría lugar a un aumento en su valor razonable por \$167,151 y un aumento de 50 puntos daría lugar a una disminución en su valor razonable por \$147,487. Un aumento significativo en el mercado de los arrendamientos utilizados daría lugar a un aumento significativo en el valor razonable, y viceversa.
Terrenos	Enfoque de mercado	No se han realizado avalúos en los últimos 3 años debido a que las condiciones del mercado no han cambiado y no se espera que cambien los próximos periodos.	

16. Inversiones en acciones de asociadas, negocios conjuntos y otras

a. Las principales entidades asociadas, negocios y otros conjuntos y sus actividades prioritarias son las siguientes:

Asociada y negocio conjunto	% de participación			País de constitución	Actividad
	2019	2018	2017		
Elementia, S.A.B. de C.V. (Elementia)	36.47	36.47	36.17	México	Manufactura y comercialización de productos de alta tecnología para los sectores del fibrocemento, concreto, polietileno, estireno, cobre y aluminio
Infraestructura y Transportes México, S.A. de C.V. (ITM)	16.75	16.75	16.75	México	Tenedora de acciones y valores.

Asociada y negocio conjunto	% de participación			País de constitución	Actividad
	2019	2018	2017		
Inmuebles SROM, S.A. de C.V.	14.00	14.00	14.00	México	Arrendamiento de bienes inmuebles.
Miniso BF Holding S.R.L. de C.V.	33.27	-	-	México	Operación de tiendas multi categoría de productos de bajo costo, bajo el modelo de franquicias especializadas
Grupo Telvista, S.A. de C.V.	10.00	10.00	10.00	México	Proporcionar soluciones de atención a clientes, ofrece servicios de call center en inglés y español.
Infraestructura y Saneamiento Atotonilco, S.A. de C.V. (negocio conjunto)	42.5	42.50	42.50	México	Construcción planta tratadora de aguas residuales.
Constructora MT de Oaxaca, S.A. de C.V. (negocio conjunto)	40.00	40.00	40.00	México	Construcción de carreteras.
Trans-Pecos Pipeline, LLC (negocio conjunto)	51.00	51.00	51.00	Estados Unidos	Transporte de gas natural por gasoductos.
Comanche Trail Pipeline, LLC (negocio conjunto)	51.00	51.00	51.00	Estados Unidos	Transporte de gas natural por gasoductos.

Empresas a valor de mercado	% de participación			País de constitución	Actividad
	2019	2018	2017		
GMéxico Transportes, S.A.B. de C.V. (FM Rail Holding, S.A. de C.V. hasta el 29 de abril de 2017)	15.14	15.14	15.14	México	Transportación ferroviaria.
Grupo Cuprum, S.A.P.I. de C.V. (Cuprum)	10.00	10.00	10.00	México	Manufactura de productos de aluminio.

- b. El reconocimiento del método de participación sobre las principales asociadas, negocios conjuntos y otras fue como sigue:

	2019				
	Capital contable	Resultado del ejercicio	Tenencia accionaria %	Inversión en acciones	Participación en resultados
Elementia (1)	\$ 20,896,256	\$ (1,637,069)	36.47	\$ 8,174,128	\$ (622,006)
ITM (2)	12,119,926	3,222,759	16.75	2,030,088	539,813
Inmuebles SROM, S.A. de C.V.	17,959,703	1,207,231	14.00	2,441,613	169,012
Miniso BF Holding, S de R.L. de C.V.	826,940	(245,777)	33.27	1,081,485	(52,187)
Grupo Telvista, S.A. de C.V. (6)	2,332,713	55,739	10.00	233,271	5,574
Infraestructura y Saneamiento Atotonilco, S.A. de C.V.	133,803	(6,880)	42.50	(51,051)	(2,924)
Constructora MT de Oaxaca, S.A. de C.V.	412,820	9,007	40.00	2,489	(161,251)
Trans-Pecos Pipeline, LLC (4)	5,847,584	865,432	51.00	2,982,268	440,826
Comanche Trail Pipeline, LLC (5)	3,402,854	729,402	51.00	1,735,456	372,540
Otras asociadas				239,657	288,666
Total inversión en entidades asociadas				18,869,404	978,063
Otras inversiones				2,040	-
Total de inversiones en asociadas				18,871,444	978,063
Empresas a Valor de Mercado				Valor Razonable	
GMéxico Transportes, S.A.B. de C.V. (FM Rail Holding, S.A. de C.V. hasta el 29 de abril de 2017) (2)			15.14	15,589,735	-
Cuprum (3)			10.00	421,385	-
				16,011,120	-
Total inversión en entidades asociadas, negocios conjuntos y otras				\$ 34,882,564	\$ 978,063

	2018				
	Capital contable	Resultado del ejercicio	Tenencia accionaria %	Inversión en acciones	Participación en resultados
Elementia (1)	\$ 23,207,555	\$ (223,557)	36.47	\$ 9,017,067	\$ 82,914
ITM (2)	8,897,167	(982,561)	16.75	1,490,275	(164,580)
Inmuebles SROM, S.A. de C.V.	16,232,859	1,258,235	14.00	2,272,600	187,088
Grupo Telvista, S.A. de C.V.	2,357,049	(12,489)	10.00	235,705	(1,249)
Infraestructura y Saneamiento Atotonilco, S.A. de C.V.	140,682	(124,445)	42.50	(48,127)	(52,889)
Constructora MT de Oaxaca, S.A. de C.V.	409,349	(591)	40.00	163,740	(236)
Trans-Pecos Pipeline, LLC	6,071,716	771,950	51.00	3,096,575	372,814
Comanche Trail Pipeline, LLC	1,842,697	608,525	51.00	1,842,697	327,512
Otras asociadas				159,239	36,315
Total inversión en entidades asociadas				18,229,771	787,689
Otras inversiones				2,041	-
Total de inversiones en asociadas				18,231,812	787,689
Empresas a Valor de Mercado				Valor Razonable	
GMéxico Transportes, S.A.B. de C.V. (FM Rail Holding, S.A. de C.V. hasta el 29 de abril de 2017) (2)			15.14	15,912,581	-
Cuprum (3)			10.00	616,235	-
				16,528,816	-
Total inversión en entidades asociadas y negocios conjuntos				\$ 34,760,628	\$ 787,689

	2017				
	Capital contable	Resultado del ejercicio	Tenencia accionaria %	Inversión en acciones	Participación en resultados
Elementia (1)	\$ 22,110,350	\$ 975,711	36.17	\$ 8,552,565	\$ 350,413
GMéxico Transportes, S.A.B. de C.V. (FM Rail Holding, S.A. de C.V. hasta el 29 de abril de 2017) (2)	50,312,564	5,966,937	15.14	7,617,659	980,036
ITM (2)	9,879,729	1,779,063	16.75	1,654,855	297,993
Inmuebles SROM, S.A. de C.V.	14,896,516	1,116,431	10.00	2,085,512	173,293
Grupo Telvista, S.A. de C.V.	2,375,079	141,247	42.50	237,508	14,125
Infraestructura y Saneamiento Atotonilco, S.A. de C.V.	265,127	(80,044)	40.00	4,762	(34,019)
Constructora MT de Oaxaca, S.A. de C.V.	409,940	851,312	40.00	163,976	341
Cuprum (3)	4,269,761	305,812	10.00	472,068	30,581
Trans-Pecos Pipeline, LLC	3,828,800	586,200	51.00	1,952,675	298,959
Comanche Trail Pipeline, LLC	2,998,500	617,700	51.00	1,529,257	315,003
Otras asociadas				619,604	80,743
Total inversión en entidades asociadas				24,890,441	2,507,468
Otras inversiones				2,040	-
Total inversión en entidades asociadas y negocios conjuntos				\$ 24,892,481	\$ 2,507,468

- (1) La inversión en acciones incluye un crédito mercantil por \$554,284 y en 2019 una pérdida por \$220,933, misma que está reconocida como otros resultados integrales en el estado consolidado de resultados.
- (2) La inversión en acciones incluye un complemento por valor razonable por \$403,464. El 11 de diciembre de 2014, se celebró la Asamblea General Extraordinaria de accionistas de la asociada Infraestructura y Transportes México, S.A. de C.V. (escidente), en la que se aprueba que la sociedad se escinda sin extinguirse dando origen a una sociedad escindida de nueva creación que se denominará "FM Rail Holding, S.A. de C.V." (escindida), a la cual le fueron trasladados los activos (netos) correspondientes a la operación y la escidente se quedó como tenedora del efectivo y valores realizables.
- (3) La inversión en acciones de Cuprum incluye un crédito mercantil por \$45,092.
- (4) Al 31 de diciembre de 2019, la inversión en acciones incluye un pago de dividendos por \$140,973 y una pérdida por \$414,160, misma que está reconocida como otros resultados integrales en el estado consolidado de resultados.
- (5) Al 31 de diciembre de 2019, la inversión en acciones incluye un pago de dividendos por \$131,544 y una pérdida por \$348,237, misma que está reconocida como otros resultados integrales en el estado consolidado de resultados.
- (6) Al 31 de diciembre de 2019, la inversión en acciones incluye un pago de dividendos por \$31,844 y una utilidad por \$23,836, misma que está reconocida como otros resultados integrales en el estado consolidado de resultados.

- c. A finales de 2017, La Sinca Inbursa, S.A. de C.V. vendió su participación accionaria y eso ocasionó que la Entidad al poseer 15.14% de la GMéxico únicamente, la Entidad ya no ejerce una influencia significativa debido a que su parte relacionada Sinca Inbursa, S.A. de C.V. v. aunque sigue teniendo un consejero.

Respecto a Grupo Telvista, S.A. de C.V., la Entidad ejerce influencia significativa debido a que su parte relacionada América Móvil, S.A. tenencia accionaria restante equivalente al 90%.

17. Activos intangibles

	Años de amortización	Saldo al inicio de 2019	Adiciones	Bajas / traspasos	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Costo:						
Marcas comerciales	Indefinido	\$ 16,496	\$ 356	\$ -	\$ -	\$ 16,852
Exploración y evaluación	Indefinido	1,997,922	305,274	-	(26,274)	2,276,922
Programas de computador	5.83	36,550	39,932	-	-	76,482
Licencias y franquicias	Indefinido	38,142	-	-	-	38,142
Derechos de propiedad industrial	10	313,211	-	-	-	313,211
Activos intangibles en desarrollo	15	85,644	2,189	-	-	87,833
Otros activos intangibles	Indefinido	106,285	-	-	-	106,285
Total costo		2,594,250	347,751	-	(26,274)	2,915,727
Amortización acumulada:						
Marcas comerciales		(6,195)	(1,976)	-	-	(8,171)
Exploración y evaluación		(31,188)	(2,107)	-	-	(33,295)
Programas de computador		(8,675)	(7,894)	-	-	(16,569)
Licencias y franquicias		(3,910)	(1,065)	-	-	(4,975)
Derechos de propiedad industrial		(277,347)	(35,864)	-	-	(313,211)
Activos intangibles en desarrollo		(5,622)	(13,596)	-	-	(19,218)
Otros activos intangibles		-	(8,565)	-	-	(8,565)
Total amortización		(332,937)	(71,067)	-	-	(404,004)
Ajustes por deterioro:						
Exploración y evaluación		(1,041,335)	-	-	-	(1,041,335)
Costo neto		\$ 1,219,978	\$ 276,684	\$ -	\$ (26,274)	\$ 1,470,388

	Años de amortización	Saldo al inicio de 2018	Adiciones	Bajas / traspasos	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Costo:						
Marcas comerciales	Indefinido	\$ 16,631	\$ 143	\$ -	\$ (278)	\$ 16,496
Exploración y evaluación	Indefinido	1,128,667	872,187	-	(2,932)	1,997,922
Programas de computador	5.83	19,735	16,815	-	-	36,550
Licencias y franquicias	Indefinido	38,142	-	-	-	38,142
Derechos de propiedad industrial	10	397,869	(84,658)	-	-	313,211
Activos intangibles en desarrollo	15	85,289	355	-	-	85,644
Otros activos intangibles	Indefinido	22,724	83,561	-	-	106,285
Total costo		1,709,057	888,403	-	(3,210)	2,594,250
Amortización acumulada:						
Marcas comerciales		(4,794)	(1,401)	-	-	(6,195)
Exploración y evaluación		(21,348)	(9,840)	-	-	(31,188)
Programas de computador		(3,471)	(5,204)	-	-	(8,675)
Licencias y franquicias		(1,024)	(2,886)	-	-	(3,910)
Derechos de propiedad industrial		(240,525)	(36,822)	-	-	(277,347)
Activos intangibles en desarrollo		(362)	(5,260)	-	-	(5,622)
Total amortización		(271,524)	(61,413)	-	-	(332,937)
Ajustes por deterioro:						
Exploración y evaluación		(675,321)	(372,850)	-	6,836	(1,041,335)
Costo neto		\$ 762,212	\$ 454,140	\$ -	\$ 3,626	\$ 1,219,978

	Años de amortización	Saldo al inicio de 2017	Adiciones	Bajas / traspasos	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Costo:						
Marcas comerciales	Indefinido	\$ 19,746	\$ 32	\$ (3,147)	\$ -	\$ 16,631
Exploración y evaluación	Indefinido	1,082,940	100,131	(9,346)	(45,058)	1,128,667
Programas de computador	5.83	10,304	9,431	-	-	19,735
Licencias y franquicias	Indefinido	38,142	-	-	-	38,142
Derechos de propiedad industrial	10	397,869	-	-	-	397,869
Activos intangibles en desarrollo	15	41,878	43,411	-	-	85,289
Otros activos intangibles	Indefinido	2,592	20,132	-	-	22,724
Total costo		<u>1,593,471</u>	<u>173,137</u>	<u>(12,493)</u>	<u>(45,058)</u>	<u>1,709,057</u>
Amortización acumulada:						
Marcas comerciales		(6,281)	(1,660)	3,147	-	(4,794)
Exploración y evaluación		(18,049)	(3,890)	-	591	(21,348)
Programas de computador		-	(3,471)	-	-	(3,471)
Licencias y franquicias		-	(1,024)	-	-	(1,024)
Derechos de propiedad industrial		(198,594)	(41,931)	-	-	(240,525)
Activos intangibles en desarrollo		-	(362)	-	-	(362)
Total amortización		<u>(222,924)</u>	<u>(52,338)</u>	<u>3,147</u>	<u>591</u>	<u>(271,524)</u>
Ajustes por deterioro:						
Exploración y evaluación		<u>(707,109)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31,788</u>	<u>(675,321)</u>
Costo neto		<u>\$ 663,438</u>	<u>\$ 120,799</u>	<u>\$ (9,346)</u>	<u>\$ (12,679)</u>	<u>\$ 762,212</u>

18. Otros activos

Los otros activos se integran como sigue:

	Años de amortización	2019	2018	2017
Seguros y fianzas	(a)	\$ 667,646	\$ 583,828	\$ 507,670
Contrato de colaboración		159,604	159,604	159,604
Depósitos en garantía		66,464	33,353	36,451
Gastos de instalación		327,187	282,844	165,406
Pagos anticipados		21,113	21,114	12,113
Otros gastos		<u>252,605</u>	<u>226,025</u>	<u>167,802</u>
		1,494,619	1,306,768	1,049,046
Amortización acumulada		<u>(1,033,486)</u>	<u>(855,082)</u>	<u>(703,115)</u>
		<u>\$ 461,133</u>	<u>\$ 451,686</u>	<u>\$ 345,931</u>

- (a) Los seguros y fianzas de CICSA tienen una vida en función a los proyectos contratados los cuales en promedio tienen un vencimiento entre 2 y 3 años.

La amortización registrada en resultados fue de \$178,404, \$151,967 y \$189,794 en 2019, 2018 y 2017, respectivamente, de los cuales \$125,061, \$136,009 y \$169,587 se reconocieron como parte del costo de ventas a esas mismas fechas.

19. Deuda a corto y largo plazo

Se integran como sigue:

	2019	2018	2017
Corto plazo:			
Préstamos quirografarios en pesos pactados en julio y octubre con tasa variable TIIE+0.85% y vencimiento en enero y diciembre de 2019	\$ -	\$ 261,678	\$ -
Préstamos quirografarios en pesos pactados en octubre y septiembre con tasa variable TIIE+1.50% y con vencimientos en abril de 2019.	-	20,000	-
Préstamos quirografarios pactados el segundo semestre de 2018 con tasa fija de 6.27% con vencimiento en febrero de 2019.	-	126,067	-
Préstamos quirografarios: por \$1,500 millones de pesos a tasa fija de 7.59% y con vencimiento el 18-ene-2018; por \$1,000 millones de pesos a tasa fija de 7.41% y con vencimiento el 18- ene-2018; por \$30 millones a tasa fija de 8.89% y con vencimiento el 15-mar-2018 y por 108 millones a tasa variable de TIIE+ 0.85% y con vencimiento el 31-mar-2018 (contrato de crédito a 1 año).	-	-	2,638,521
Préstamos quirografarios pactados en el cuarto trimestre a una tasa fija de 6.66% y 6.69% con vencimientos en febrero de 2020.	215,879	-	-
Préstamos quirografarios pactados en el cuarto trimestre a una tasa fija de 6.10% más TIIE a 28 días con vencimientos en febrero y marzo de 2020.	50,068	-	-
Préstamos quirografarios pactados en el cuarto trimestre a una tasa fija de 1.50% más TIIE a 28 días con vencimiento en marzo de 2020.	30,000	-	-
Otros préstamos	<u>29,685</u>	<u>26,286</u>	<u>24,431</u>
	325,632	434,031	2,662,952
Más porción circulante de la deuda a largo plazo	<u>91,911</u>	<u>82,871</u>	<u>15,478</u>
Deuda a corto plazo	<u>\$ 417,543</u>	<u>\$ 516,902</u>	<u>\$ 2,678,430</u>
Largo plazo:			
Préstamo sindicado por 496 millones de dólares a una tasa variable de libor + 2.5, y con vencimiento en enero de 2035.	\$ 9,274,661	\$ 9,752,762	\$ 7,563,789

	2019	2018	2017
Certificados bursátiles emitidos en pesos con pago de intereses a 28 días, con una tasa variable TIEE+0.23 con fecha de emisión del 26 de marzo de 2018 y vencimiento el 12 de marzo de 2021	3,000,000	3,000,000	-
Menos - Porción circulante de la deuda a largo plazo	12,274,661 (91,911)	12,752,762 (82,871)	7,563,789 (15,478)
Deuda a largo plazo	<u>\$ 12,182,750</u>	<u>\$ 12,669,891</u>	<u>\$ 7,548,311</u>

La deuda a largo plazo devenga intereses a tasas variables. Las tasas de interés para préstamos en moneda nacional durante 2019, 2018 y 2017 se ubicaron en un promedio ponderado de 6.56%, 8.70% y 7.56%. La tasa London InterBank Offered Rate (LIBOR) fue de 1.05%, 1.05% y 2.5%, y la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIEE) de 7.6969%, 8.4091% y 7.5028% al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente.

Las obligaciones de hacer que tiene la Entidad derivado de los créditos son: i) proporcionar estados financieros consolidados auditados dentro de los 120 días posteriores del cierre del año, ii) proporcionar estados financieros consolidados internos dentro de los 60 días posteriores del cierre de los tres primeros trimestres del año, iii) conservar su existencia legal y negocio en marcha y iv) cumplir con las leyes aplicables, normas medioambientales y mantener sus permisos, licencias y similares.

Las obligaciones de no hacer que tiene la Entidad derivado de los créditos son: i) no modificar el giro preponderante de sus negocios, ii) no incurrir ni asumir ni aceptar ningún gravamen sobre sus propiedades o activos, excepto lo permitido, iii) no disponer de todos o sustancialmente todos sus activos, excepto lo permitido y iv) no fusionarse, disolverse, liquidarse o escindirse, excepto lo permitido.

20. Provisiones

	2019					
	Saldo inicial	Adiciones	Provisión utilizada	Reclasificación	Reversiones	Saldo al cierre
Por costos de contratistas	\$ 2,273,902	\$ 19,597,719	\$ (19,003,955)	\$ -	\$ -	\$ 2,867,666
Por costos extraordinarios de obra y otros	323,269	669,315	(685,405)	-	(6,220)	300,959
Por costos ambientales y cierre de planta	163,224	40,443	(13,743)	-	-	189,924
Por relaciones laborales	113,537	76,051	(97,051)	-	-	92,537
Por otras provisiones	<u>386,603</u>	<u>205,694</u>	<u>(135,116)</u>	<u>-</u>	<u>(187,082)</u>	<u>270,099</u>
	<u>\$ 3,260,535</u>	<u>\$ 20,589,222</u>	<u>\$ (19,935,270)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (193,302)</u>	<u>\$ 3,721,185</u>

	2018					
	Saldo inicial	Adiciones	Provisión utilizada	Reclasificación	Reversiones	Saldo al cierre
Por costos de contratistas	\$ 2,533,532	\$ 9,808,913	\$ (10,068,543)	\$ -	\$ -	\$ 2,273,902
Por costos extraordinarios de obra y otros	500,286	1,052,016	(1,228,920)	-	(113)	323,269
Por costos ambientales y cierre de planta	121,487	50,684	(8,947)	-	-	163,224
Por relaciones laborales	86,297	137,690	(110,450)	-	-	113,537
Por otras provisiones	<u>246,787</u>	<u>375,140</u>	<u>(166,302)</u>	<u>-</u>	<u>(69,022)</u>	<u>386,603</u>
	<u>\$ 3,488,389</u>	<u>\$ 11,424,443</u>	<u>\$ (11,583,162)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (69,135)</u>	<u>\$ 3,260,535</u>

	2017					
	Saldo inicial	Adiciones	Provisión utilizada	Reclasificación	Reversiones	Saldo al cierre
Por costos de contratistas	\$ 2,518,722	\$ 10,814,799	\$ (10,436,700)	\$ -	\$ (363,289)	\$ 2,533,532
Por costos extraordinarios de obra y otros	296,624	768,268	(536,458)	-	(28,148)	500,286
Por costos ambientales y cierre de planta	162,960	-	(41,473)	-	-	121,487
Por relaciones laborales	60,964	75,956	(50,623)	-	-	86,297
Por otras provisiones	230,033	272,291	(255,537)	-	-	246,787
	<u>\$ 3,269,303</u>	<u>\$ 11,931,314</u>	<u>\$ (11,320,791)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (391,437)</u>	<u>\$ 3,488,389</u>

21. Beneficios a los empleados al retiro

La Entidad patrocina planes por beneficios definidos financiados para empleados calificables de la mayoría de sus subsidiarias, los cuales incluyen jubilación, muerte o invalidez total a su personal no sindicalizado. Los planes por beneficios definidos se administran por un fondo legalmente independiente de la Entidad. La junta directiva del fondo de pensiones se integra de un número igual de representantes tanto de los patrones como de los (ex) empleados. La junta directiva del fondo de pensiones se requiere de acuerdo a la ley y a los estatutos de la asociación para actuar en interés del fondo y de todas las partes interesadas, es decir, los empleados activos e inactivos, jubilados y patrón. La junta directiva del fondo de pensiones es responsable de la política de inversión en relación con los activos del fondo.

La Entidad administra un plan que cubre también primas de antigüedad para todo su personal que labora en México, que consiste en un pago único de 12 días por cada año trabajado con base al último sueldo, limitado al doble del salario mínimo establecido por ley.

Conforme a estos planes, los empleados tienen derecho a beneficios al retiro que sumados a la pensión legal constituirán un ingreso al cumplir la edad de retiro de 65 años. No se otorgan otros beneficios posteriores al retiro.

Los planes normalmente exponen a la Entidad a riesgos actuariales como: riesgo de inversión, de tipo de interés, de longevidad y de salario.

Riesgo de inversión	El valor presente del plan de la obligación por beneficios definidos se calcula utilizando una tasa de descuento que se determina en función de los rendimientos de los bonos gubernamentales; si el retorno de los activos del plan está por debajo de esta tasa, se originará un déficit en el plan. Actualmente, el plan cuenta con una inversión relativamente equilibrada en valores de renta variable, instrumentos de deuda e inmuebles. Debido al largo plazo de los pasivos del plan, la junta directiva del fondo de pensiones considera apropiado que una parte razonable de los activos del plan se invierta en valores de renta variable y en el sector inmobiliario para aprovechar la rentabilidad generada por el fondo.
Riesgo de tasa de interés	Una disminución en la tasa de interés de los bonos aumentará el pasivo del plan, sin embargo, este se compensará parcialmente por el incremento en el retorno de las inversiones de deuda del plan.
Riesgo de longevidad	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en función de la mejor estimación de la mortalidad de los participantes del plan, tanto durante como después de su empleo. Un aumento de la esperanza de vida de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.
Riesgo salarial	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en base a los salarios futuros de los participantes del plan. Por lo tanto, un aumento en el salario de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.

No hay otros beneficios post-retiro que se proporcionan a estos empleados.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2019 por actuarios independientes, miembros de la Asociación Mexicana de Actuarios Consultores, A.C. El valor presente de la obligación por beneficios definidos y el costo laboral del servicio actual y el costo de servicios pasados fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales son las siguientes:

	2019	2018	2017
Tasa de descuento	7.36%	8.54%	7.71%
Tasa esperada de incremento salarial	5.08%	5.40%	4.79%
Retorno esperado sobre los activos del plan	7.31%	8.54%	7.71%
Edad de jubilación para los pensionados actuales (años)			
Hombres y mujeres	65	65	65

El importe incluido en los estados consolidados de situación financiera que surge de la obligación de la Entidad respecto a sus planes de beneficios definidos es el siguiente:

	2019	2018	2017
Valor presente de la obligación por beneficios definidos fondeados	\$ (5,698,979)	\$ (3,908,938)	\$ (4,090,648)
Valor razonable de los activos del plan	<u>4,720,777</u>	<u>4,303,161</u>	<u>4,327,438</u>
Exceso de los activos del plan sobre la obligación por beneficios definidos	<u>\$ (978,202)</u>	<u>\$ 394,223</u>	<u>\$ 236,790</u>
Los saldos del estado consolidado de situación financiera se integran como sigue:			
Beneficios definidos a los empleados al retiro pasivo	\$ (1,204,563)	\$ (168,758)	\$ (397,486)
Beneficios definidos a los empleados al retiro activo	<u>226,361</u>	<u>562,981</u>	<u>634,276</u>
	<u>\$ (978,202)</u>	<u>\$ 394,223</u>	<u>\$ 236,790</u>
Aportaciones al fondo	<u>\$ 217,266</u>	<u>\$ 147,767</u>	<u>\$ 181,274</u>

El importe del gasto del año asciende a \$224,542, \$183,850 y \$183,257 en 2019, 2018 y 2017, respectivamente y están incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y gastos de administración y venta.

La remediación del pasivo por beneficios definidos neto se incluye en los otros resultados integrales.

El costo neto del periodo se integra como sigue:

	2019	2018	2017
Costo laboral del servicio actual	\$ 197,333	\$ 196,400	\$ 174,495
Costo financiero	364,858	302,762	269,611
Ingreso por intereses	(397,754)	(331,797)	(280,456)
Costo laboral de servicios pasados	63,034	18,876	2,786
Efecto de cualquier reducción o liquidación anticipada (distinta a reestructuración o discontinuación)	<u>(2,929)</u>	<u>(2,391)</u>	<u>16,821</u>
Costo neto del periodo	<u>\$ 224,542</u>	<u>\$ 183,850</u>	<u>\$ 183,257</u>

Partidas de los costos por beneficios definidos reconocidos en otros resultados integrales.

	2019	2018	2017
Ganancia (pérdida) actuarial	<u>\$ (1,331,398)</u>	<u>\$ 189,477</u>	<u>\$ 107,280</u>

Debido a que no existe el derecho legal de compensar los beneficios a los empleados al retiro entre las diferentes subsidiarias del Grupo, estos no son compensados y se presentan como activo o pasivo a largo plazo en los estados consolidados de situación financiera adjuntos.

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

	2019	2018	2017
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	\$ (3,908,938)	\$ (4,090,648)	\$ (3,565,979)
Costo laboral del servicio actual	(197,333)	(196,400)	(174,495)
Costo laboral del servicio pasado	(63,034)	(18,876)	(2,786)
Costo financiero	(364,858)	(302,762)	(269,611)
(Pérdida) ganancia actuarial sobre la obligación	(1,172,653)	567,236	(216,426)
Beneficios pagados	144,764	143,410	151,479
Efecto de cualquier reducción o liquidación anticipada (distinta a reestructuración o discontinuación)	(136,927)	(10,898)	(12,830)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	\$ (5,698,979)	\$ (3,908,938)	\$ (4,090,648)

Cambios en el valor presente de los activos del plan en el ejercicio corriente:

	2019	2018	2017
Valor razonable inicial de los activos del plan	\$ 4,303,161	\$ 4,327,438	\$ 3,692,017
Rendimiento esperado sobre los activos del plan	397,754	331,797	280,456
Traspos de personal	662	(771)	6,884
(Pérdidas) ganancias actuariales	(38,234)	(303,251)	367,358
Aportaciones efectuadas	217,266	147,767	181,274
Beneficios pagados	(144,764)	(143,410)	(151,479)
Activos distribuidos sobre liquidaciones	(15,068)	(56,409)	(49,072)
Valor razonable final de los activos del plan	\$ 4,720,777	\$ 4,303,161	\$ 4,327,438

Las hipótesis actuariales significativas para la determinación de la obligación definida son la tasa de descuento, el incremento salarial esperado y la mortalidad. Los análisis de sensibilidad que a continuación se presentan se determinaron en base a los cambios razonablemente posibles de los respectivos supuestos ocurridos al final del periodo que se informa, mientras todas las demás hipótesis se mantienen constantes.

Si la tasa de descuento es de 50 puntos base más alta (más baja), la obligación por beneficio definido disminuiría en 2019 en \$387,558 (aumentaría en \$337,604).

Si el incremento en el salario previsto aumenta (disminución) de 0.5%, la obligación por beneficio definido aumentaría en 2019 en \$407,216 (disminuiría en \$361,973).

Si la esperanza de vida aumenta (disminuye) en un año, tanto para hombres y mujeres, la obligación de beneficio definido se incrementaría en 2019 en \$148,008 (disminuiría en \$137,874).

El análisis de sensibilidad que se presentó anteriormente puede no ser representativo de la variación real de la obligación por beneficio definido, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produciría en forma aislada de uno a otra ya que alguno de los supuestos se puede correlacionar.

Por otra parte, al presentar el análisis de sensibilidad anterior, el valor presente de las obligaciones por prestaciones definidas se calcula utilizando el método de crédito unitario proyectado a finales del periodo del que se reporta, el cual es el mismo que se aplicó en el cálculo del pasivo por obligaciones definidas reconocidas en el estado consolidado de situación financiera.

No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad de años anteriores.

Las principales decisiones estratégicas que se formulan en el documento técnico de 2019 de la política actuarial del fondo son: combinación de activos basada en 50% instrumentos de patrimonio y 50% instrumentos de deuda.

La duración promedio de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019 es 10.81 años, 11.71 años en 2018 y 11.56 años en 2017.

La Entidad espera hacer una contribución de \$217,266 en 2019 a los planes por beneficios definidos.

Las principales categorías de los activos del plan son:

	2019	2018	2017	Valor razonable de los activos del plan		
	%	%	%	2019	2018	2017
Instrumentos de capital	48	50	50	\$ 2,316,402	\$ 2,069,611	\$ 2,151,792
Instrumentos de deuda	52	50	50	\$ 2,467,228	\$ 2,210,390	\$ 2,166,075
Rendimiento promedio ponderado esperado				\$ 379,381	\$ 340,935	\$ 101,883

El valor razonable de los instrumentos capital y de deuda mencionados anteriormente se determinan con base en precios de mercado cotizados en mercados activos, mientras que los valores de mercado de las propiedades no se basan en precios de mercado cotizados en mercados activos.

Los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave (y/o directivos relevantes) de la Entidad fueron como sigue:

	2019	2018	2017
Beneficios a corto plazo	\$ 151,255	\$ 137,539	\$ 129,657
Planes de beneficios definidos	1,952	1,690	2,476
Otros beneficios a largo plazo	384,049	295,570	297,735

22. Capital contable

a. El capital social suscrito y pagado a valor nominal de Grupo Carso al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 se integra como sigue:

	Número de acciones			Importe		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Serie A1	2,745,000,000	2,745,000,000	2,745,000,000	\$ 644,313	\$ 644,313	\$ 644,313
Acciones recompradas en tesorería	(465,351,256)	(463,561,326)	(463,264,391)	(109,227)	(108,807)	(108,737)
Capital social histórico	<u>2,279,648,744</u>	<u>2,281,438,674</u>	<u>2,281,735,609</u>	<u>\$ 535,086</u>	<u>\$ 535,506</u>	<u>\$ 535,576</u>

El capital social está integrado por acciones ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal.

En Asamblea General Ordinaria de accionistas de Grupo Carso celebrada el 29 de abril de 2019, se autorizó el pago de un dividendo en efectivo de \$0.94 (noventa y cuatro centavos) por acción, proveniente del saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), pagadero en dos exhibiciones iguales de \$0.47 (cuarenta y siete centavos) por acción, pagaderos a partir del 28 de junio y del 20 de diciembre de 2019, contra los cupones números 40 y 41, respectivamente, sobre los títulos en circulación al efectuarse los pagos correspondientes. Dicho pago ascendió a \$2,143,741.

En Asamblea General Ordinaria de accionistas de Grupo Carso celebrada el 26 de abril de 2018, se autorizó el pago de un dividendo en efectivo de \$0.92 (noventa y dos centavos) por acción, proveniente del saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), pagadero en dos exhibiciones iguales de \$0.46 (cuarenta y seis centavos) por acción, pagaderos a partir del 29 de junio y del 21 de diciembre de 2019, contra los cupones números 38 y 39, respectivamente, sobre los títulos en circulación al efectuarse los pagos correspondientes. Dicho pago ascendió a \$2,099,025.

En Asamblea General Ordinaria de accionistas de Grupo Carso celebrada el 27 de abril de 2017, se autorizó el pago de un dividendo en efectivo de \$0.90 (noventa centavos) por acción, proveniente del saldo de la CUFIN, pagadero, a elección de cada accionista, en efectivo o en acciones de la serie A-1 o en una combinación de ambas cosas, en dos exhibiciones iguales de \$0.45 (cuarenta y cinco centavos) por acción, pagaderos a partir del 30 de junio y del 30 de noviembre de 2018, contra los cupones números 36 y 37, respectivamente, sobre los títulos en circulación al efectuarse los pagos correspondientes. El pago en efectivo ascendió a \$519,965.

- b. Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 la reserva legal a valor nominal de la Entidad asciende a \$381,635.
- c. La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el ISR a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.
- d. Existe un ISR adicional, sobre dividendos pagados del 10% cuando los mismos sean distribuidos a personas físicas y residentes en el extranjero. El ISR se paga vía retención y es un pago definitivo a cargo del accionista. En el caso de extranjeros se podrán aplicar tratados para evitar la doble tributación. Este impuesto será aplicable por la distribución de utilidades generadas a partir de 2014.

23. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas son:

	2019	2018	2017
Por cobrar-			
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	\$ 1,363,538	\$ 1,093,219	\$ 665,740
Minera Tayahua, S.A. de C.V.	710,444	727,365	320,482
Delphi Packard Electric Systems, Inc.	535,768	759,742	681,622
Constructora Mexicana de Infraestructura Subterránea, S.A. de C.V.	356,762	167,118	127,093
Teléfonos del Noroeste, S.A. de C.V.	194,256	46,711	26,658
América Móvil Perú, S.A.C.	188,899	259,821	133,891
Telmex Colombia, S.A.	157,086	162,126	71,401
Miniso BF Holding, S. de R.L. de C.V.	153,793	-	-
Claro, S.A.	141,592	371,997	172,988
Infraestructura y Saneamiento de Atotonilco, S.A. de C.V.	105,124	105,124	213,525
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	104,038	69,829	82,759
Compañía Dominicana de Teléfonos, S.A.	81,924	70,864	59,989
Compañía de Telecomunicaciones de el Salvador, S.A. de C.V.	67,023	14,136	13,057
Constructora de Inmuebles PLCO, S.A. de C.V.	61,934	33,303	54,991
Minera Real de Ángeles, S.A. de C.V.	51,275	64,526	63,668

	2019	2018	2017
Telecomunicaciones de Guatemala, S.A.	49,948	27,795	44,863
Operadora de Sites Mexicanos, S.A. de C.V.	49,504	78,581	78,067
Delco Electronic Systems	46,819	79,674	66,208
Concesionaria autopista Guadalajara-Tepic, S.A. de C.V.	42,547	43,118	218,399
Consorcio Ecuatoriano de Telecomunicaciones, S.A.	42,399	48,440	21,217
Comunicación Celular, S.A. de C.V.	38,277	46	4,779
Empresa Nicaragüense de Telecomunicaciones, S.A.	36,374	23,819	55,082
Servicios de Comunicaciones de Honduras, S.A. de C.V.	30,984	17,637	27,786
CRS Morelos, S.A. de C.V.	29,983	19,727	6,359
Compañía de Teléfonos y Bienes Raíces, S.A. de C.V.	27,952	44,967	31,847
Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S.A. de C.V.	25,333	53	-
Viakable, S.A. de C.V.	23,907	18,378	-
AMX Argentina, S.A.	20,384	1,389	-
Uninet, S.A. de C.V.	17,683	19,542	22,311
Fundación Carlos Slim, A.C.	16,292	21,454	19,090
Consorcio Red Uno, S.A. de C.V.	14,584	14,849	25,574
GBS Elementia, S.A. de C.V.	14,430	-	-
Claro Panamá, S.A.	13,409	6,725	-
Constructora MT Oaxaca, S.A. de C.V.	13,128	13,173	16,207
Servicios Minera Real de Ángeles, S.A. de C.V.	12,589	-	-
Fideicomiso / 1815 Desarrollo Tlalnepantla	11,038	33,321	14,392
Makobil, S. de R.L. de C.V.	10,335	-	-
Telesites Costa Rica, S.A.	3,225	11,200	46,517
Puerto Rico Telephone Company, Inc.	5,959	43,732	122,948
Constructora Terminal del Valle de México, S.A. de C.V.	-	73,024	426
Claro comunicaciones, S.A	5,959	28,011	-
Consorcio Cargi - Propen, S.A. de C.V.	619	12,211	27,198
Telecomunicaciones de Puerto Rico, Inc.	-	-	386,137
Claro CR Telecomunicaciones, S.A.	8,303	3,818	22,286
Conductores Monterrey, S.A. de C.V.	-	-	19,329
Inmobiliaria Aluder, S.A. de C.V.	-	-	13,867
Renta de Equipo, S.A. de C.V.	-	3,302	11,509
Concesionaria ETRAM Cuatro Caminos, S.A. de C.V.	-	2	7,937
Concesionaria de Autopistas y Libramientos del Pacifico Norte, S.A. de C.V.	-	-	6,336
Alquiladora de Casas, S.A. de C.V.	2,012	1,414	410
Autopista Arco Norte, S.A. de C.V.	-	9,184	5,956
Acolman, S.A. de C.V.	104	17	1,277
Hubard y Bournon, S.A. de C.V.	-	-	1,993
Otros	67,057	63,493	76,419
	\$ 4,954,593	\$ 4,707,977	\$ 4,090,590

	2019	2018	2017
Por pagar-			
Radiomóvil Dipsa, S.A. de C.V.	\$ 239,910	\$ 483,584	\$ 266,896
Sears Brands Management	82,437	83,476	79,936
Inmose, S.A. de C.V.	42,364	47,659	31,368
Delphi Packard Electric Systems, Inc.	34,721	74,853	140,295
Inmuebles Desarrollados Eclo, S.A. de C.V.	28,679	1,290	6,433
JM Distribuidores, S.A.	21,782	-	-
SELMEC Equipos Industriales, S.A. de C.V.	19,231	4,450	5,475
Consorcio Red Uno, S.A. de C.V.	17,423	7,325	5,709
Inmuebles SROM, S.A. de C.V.	17,022	42,139	14,301
América Móvil Perú, S.A.C.	16,680	51,423	12,772
Aptiv Services US, LLC	13,738	16,602	
Emprendedora Administrativa, S.A. de C.V.	13,460	-	-
Aptiv Electrical Centers (Shanghai) Co., LTD	11,487	1,155	-
Constructora de Inmuebles PLCO, S.A. de C.V.	19	117,731	120,695
Constructora Terminal Valle de México, S.A. de C.V.	-	94,292	92,033
Teléfonos de México, S.A.B. de C.V.	-	91,614	104,642
Centro Histórico de la Ciudad de México, S.A. de C.V.	-	65,013	65,050
AMX Contenido, S.A. de C.V.	2,097	61,125	-
Seguros Inbursa, S.A.	1,943	14,140	1,098
Promotora del Desarrollo de América Latina, S.A. de C.V.	-	1,234	586,700
Fideicomiso / 1815 Desarrollo Tlalnepantla	-	7,523	70,549
Constructora Mexicana de Infraestructura Subterránea, S.A. de C.V.	-	1,155	64,265
Empresa Nicaragüense de Telecomunicaciones, S.A. de C.V.	-	3,582	25,458
Compañía de Teléfonos y Bienes Raíces, S.A. de C.V.	-	4,600	21,213
Inversora Bursátil, S.A. de C.V.	90	1,913	18,969
Operadora de Sites Mexicanos, S.A. de C.V.	-	-	14,915
Anuncios en Directorios, S.A. de C.V.	4,452	1,061	11,701
Conglomerado de Medios Internacionales, S.A. de C.V.	-	-	11,301
Otras	59,314	112,431	119,135
	<u>\$ 626,849</u>	<u>\$ 1,391,370</u>	<u>\$ 1,890,909</u>

- a. En el rubro de préstamos de instituciones financieras se incluyen saldos con Banco Inbursa, S.A. por \$30,000 al 31 de diciembre de 2019 que causaron un interés fijo del 9.20%; por \$20,000 al 31 de diciembre de 2018, que causaron un interés fijo del 11.91%; y por \$30,000 al 31 de diciembre de 2017, que causaron un interés fijo del 8.89%.

- b. Dentro de los saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas, se incluyen anticipos de clientes por \$20,168 \$447,532 y \$1,216,517 al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente.
- c. Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores por incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionadas con los importes adeudados por partes relacionadas.
- d. Las transacciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

	2019	2018	2017
Ventas	\$ 21,332,764	\$ 19,164,054	\$ 18,415,026
Intereses cobrados	17,355	26,377	59,364
Compras de inventarios	(1,170,401)	(1,286,578)	(734,164)
Gastos por seguros	(303,643)	(317,931)	(265,571)
Gastos por arrendamiento	(670,417)	(653,508)	(610,109)
(Gastos) ingresos por servicios, neto	12,229	(218,044)	(321,489)
Otros gastos, neto	(386,893)	(349,018)	(301,896)
Compras de activo fijo	(23,037)	6,476	(13,568)

- e. Las transacciones con entidades asociadas y negocios conjuntos efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

	2019	2018	2017
Ventas	\$ 1,011,702	\$ 1,259,713	\$ 1,132,340
(Gastos) ingresos por servicios, neto	(32,810)	(23,936)	(17,672)
Compras de inventario	(30,928)	(42,626)	(28,931)
Gastos por arrendamiento	(3,607)	(4,243)	(2,482)
Gastos por seguros	(8,500)	(8,989)	-
Otros gastos, neto	(20,853)	(23,393)	(29,050)
Compras de activo fijo	(3,965)	-	(6,168)

24. Ingresos netos

	2019	2018	2017
Ingresos netos:			
Venta de bienes	\$ 74,864,974	\$ 74,105,884	\$ 70,870,876
Construcción	17,025,295	13,069,007	14,438,912
Intereses	3,974,592	3,793,981	3,609,459
Servicios	4,682,397	3,923,231	3,375,680
Arrendamiento	1,035,600	1,024,271	1,135,012
Dividendos	745,028	558,772	-
Otros	149,710	164,687	162,674
Total	\$ 102,477,596	\$ 96,639,833	\$ 93,592,613

25. Costos y gastos por naturaleza

Concepto	2019			
	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total de costos y gastos
Sueldos y salarios	\$ 5,028,137	\$ 4,309,409	\$ 1,963,418	\$ 11,300,964
Beneficios a empleados	550,649	2,084,248	343,884	2,978,781
Materia prima	21,111,140	-	-	21,111,140
Gastos de fabricación	3,679,940	-	-	3,679,940
Producto terminado	41,164,124	-	-	41,164,124
Depreciación	779,250	1,150,414	98,613	2,028,277
Amortización	205,020	17,660	26,791	249,471
Depreciación de activos por derecho de uso	161,761	841,426	-	1,003,187
Publicidad	-	546,438	-	546,438
Seguros	53,075	122,190	62,839	238,104
Fletes	-	423,671	-	423,671
Incobrables	7,137	4,678	850,191	862,006
Regalías	-	257,234	3,001	260,235
Honorarios	1,324	41,651	74,573	117,548
Mantenimiento	183,463	772,730	127,841	1,084,034
Gastos de planta	-	5,112	485,661	490,773
Vigilancia	17,565	91,218	48,592	157,375
Arrendamiento	290,935	2,893	6,666	300,494
Teléfono	56	61,340	44,548	105,944
Luz	8,168	694,092	7,884	710,144
Cargos por tarjeta de crédito	-	571,048	27,282	598,330
Otros	95,969	1,109,333	522,661	1,727,963
Total	\$ 73,337,713	\$ 13,106,785	\$ 4,694,445	\$ 91,138,943

Concepto	2018			
	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total de costos y gastos
Sueldos y salarios	\$ 4,266,173	\$ 4,151,297	\$ 1,832,480	\$ 10,249,950
Beneficios a empleados	440,965	1,921,363	346,269	2,708,597
Materia prima	20,438,966	-	-	20,438,966
Gastos de fabricación	3,610,578	-	-	3,610,578
Producto terminado	37,657,087	-	-	37,657,087
Depreciación	755,950	1,137,651	110,714	2,004,315
Amortización	178,756	16,416	18,208	213,380
Depreciación de activos por derecho uso	135,257	802,539	-	937,796
Publicidad	-	489,483	-	489,483
Seguros	50,617	105,068	58,120	213,805
Fletes	-	428,833	-	428,833
Incobrables	3,472	2,899	926,541	932,912
Regalías	-	257,104	3,000	260,104
Honorarios	1,840	52,282	164,026	218,148
Mantenimiento	125,419	725,202	52,275	902,896
Gastos de planta	-	1,582	257,424	259,006
Vigilancia	16,917	75,934	32,956	125,807
Arrendamiento	167,777	1,497	126,543	295,817
Teléfono	56	54,541	45,443	100,040
Luz	7,566	641,130	7,195	655,891
Cargos por tarjeta de crédito	-	538,219	29,062	567,281
Otros	122,876	1,205,953	688,427	2,017,256
Total	\$ 67,980,272	\$ 12,608,993	\$ 4,698,683	\$ 85,287,948

Concepto	2017			
	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total de costos y gastos
Sueldos y salarios	\$ 3,821,571	\$ 4,004,636	\$ 1,761,107	\$ 9,587,314
Beneficios a empleados	397,865	1,860,299	340,255	2,598,419
Materia prima	18,420,089	-	-	18,420,089
Gastos de fabricación	3,325,729	-	-	3,325,729
Producto terminado	36,778,717	-	-	36,778,717
Depreciación	798,726	1,087,409	133,726	2,019,861
Amortización	212,268	19,004	10,860	242,132
Depreciación de activos por derecho uso	116,333	774,052	-	890,385
Publicidad	-	463,652	-	463,652
Seguros	52,959	81,112	50,274	184,345
Fletes	-	333,817	4,925	338,742
Incobrables	3,731	5,023	758,389	767,143
Regalías	-	254,525	3,123	257,648
Honorarios	1,203	36,470	341,672	379,345
Mantenimiento	371,577	656,874	106,968	1,135,419
Gastos de planta	-	7,131	497,681	504,812
Vigilancia	16,792	76,972	33,079	126,843
Arrendamiento	147,941	51,660	140,686	340,287
Teléfono	-	76,466	54,534	131,000
Luz	6,023	609,139	7,551	622,713
Cargos por tarjeta de crédito	-	386,192	7,592	393,784
Otros	101,213	1,393,684	514,499	2,009,396
Total	\$ 64,572,737	\$ 12,178,117	\$ 4,766,921	\$ 81,517,775

26. Otros (ingresos) gastos, Neto

	2019	2018	2017
Venta de materiales y desperdicios	\$ (12,113)	\$ (15,542)	\$ (15,513)
(Utilidad) pérdida en venta de inmuebles, maquinaria y equipo y otros activos	(12,071)	(13,908)	3,164
Revaluación de propiedades de inversión	(225,440)	(221,908)	(115,955)
Revaluación de marca	-	-	-
Cancelación de pasivos y provisiones	(218,119)	(334,250)	(274,249)
Deterioro en gastos de exploración	-	372,850	-
Deterioro de concesión	-	84,659	-
Deterioro de inmuebles, maquinaria y equipo	(68,887)	10,375	30,228
Remediación al medio ambiente	41,229	-	-
Otros gastos, neto	120,953	171,090	(22,669)
	\$ (374,448)	\$ 53,366	\$ (394,994)

27. Impuestos a la utilidad

La Entidad está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2019, 2018 y 2017 fue 30% y continuará al 30% para los años posteriores. Las tasas de ISR aplicables en los países en donde operan las principales subsidiarias del extranjero de la Entidad son: Estados Unidos de Norte América con las tasas 21%, 21% y 35%, para el 2019, 2018 y 2017, respectivamente, y Brasil con la tasa del 25%, aplicable para los tres ejercicios. La Entidad causó ISR en forma consolidada hasta 2013 con sus subsidiarias mexicanas. Debido a que se abrogó la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal, por lo tanto, la Entidad y sus subsidiarias tienen la obligación del pago del impuesto diferido determinado a esa fecha durante los siguientes diez ejercicios a partir de 2014, como se muestra más adelante.

Al mismo tiempo en el que la Ley 2014 derogó el régimen de consolidación fiscal, se estableció una opción para calcular el ISR de manera conjunta en grupos de sociedades (régimen de integración fiscal). El nuevo régimen permite para el caso de sociedades integradas poseídas directa o indirectamente en más de un 80% por una sociedad integradora, tener ciertos beneficios en el pago del impuesto (cuando dentro del grupo de sociedades existan entidades con utilidades o pérdidas en un mismo ejercicio), que podrán diferir por cuatro años y enterar, en forma actualizada, a la fecha en que deba presentarse la declaración correspondiente al ejercicio siguiente a aquél en que se concluya el plazo antes mencionado.

La Entidad y sus subsidiarias optaron por adherirse a este nuevo régimen, por lo que han determinado el ISR de los ejercicios 2019, 2018 y 2017 como se describió anteriormente.

De conformidad con el inciso d) de la fracción XV del artículo noveno transitorio de la Ley 2014, y debido a que la Entidad al 31 de diciembre de 2013 tuvo el carácter de controladora y a esa fecha se encontraba sujeta al esquema de pagos contenido en la fracción VI del artículo cuarto de las disposiciones transitorias de la Ley del ISR publicadas en el diario oficial de la federación el 7 de diciembre de 2009, o el artículo 70-A de la Ley del ISR 2014 que se abrogó, deberá continuar enterando el impuesto que difirió con motivo de la consolidación fiscal en los ejercicios 2007 y anteriores conforme a las disposiciones citadas, hasta concluir su pago.

A partir de 2008, se abrogó la Ley del IMPAC, permitiendo bajo ciertas circunstancias, la recuperación de este impuesto pagado en los diez ejercicios inmediatos anteriores a aquél en que por primera vez se pague ISR, en los términos de las disposiciones fiscales.

a. Los impuestos a la utilidad se integran de la siguiente manera:

	2019	2018	2017
ISR:			
Causado	\$ 2,876,663	\$ 3,096,876	\$ 3,331,827
Diferido	51,935	(1,623,395)	2,835
	<u>\$ 2,928,598</u>	<u>\$ 1,473,481</u>	<u>\$ 3,334,662</u>

b. Los principales conceptos que originan el saldo del (activo) pasivo por ISR diferido al 31 de diciembre, son:

	2019	2018	2017
ISR diferido (activo) pasivo:			
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ 2,379,184	\$ 2,416,594	\$ 2,116,849
Inventarios	(624,142)	(470,759)	(379,372)
Anticipos de clientes	(559,194)	(478,852)	(717,621)
Inversiones en acciones	3,244,632	3,342,265	256,242
Swaps y futuros de metales	(164,938)	142,617	36,965
Ingresos y costos por avance de obra	192,588	251,362	353,719
Estimaciones complementarias de activo y reservas de pasivo	(1,209,390)	(751,007)	(684,484)
Otros, neto	54,940	(168,473)	(543,954)
ISR diferido de diferencias temporales	3,313,680	4,283,747	438,344
ISR por pérdidas fiscales por amortizar	(2,905,266)	(3,600,732)	(1,637,024)
Estimación para valuación de impuestos a la utilidad diferidos	69,841	357,322	582,779
ISR diferido (CUFINRE a largo plazo)	<u>2,606</u>	<u>2,548</u>	<u>2,431</u>
	480,861	1,042,885	(613,470)
Impuesto diferido activo	4,627,641	3,919,730	2,766,155
Impuesto diferido pasivo	<u>\$ 5,108,502</u>	<u>\$ 4,962,615</u>	<u>\$ 2,152,685</u>

Los movimientos del (activo) pasivo neto de impuestos diferidos en el ejercicio es como sigue:

	2019	2018	2017
Saldo inicial	\$ 1,042,885	\$ (613,470)	\$ (220,582)
ISR aplicado a resultados	51,935	(1,623,395)	2,835
Reconocidos en otros resultados integrales	(613,959)	3,279,750	(395,723)
Saldo final	\$ 480,861	\$ 1,042,885	\$ (613,470)

- c. Los impuestos a la utilidad y la conciliación de la tasa legal y la tasa efectiva expresadas como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad, es como sigue:

	2019 %	2018 %	2017 %
Tasa legal	30	30	30
Más (menos) efectos de diferencias permanentes-			
Gastos no deducibles	2	2	1
Efectos de inflación	(1)	(1)	(2)
Ganancia en venta de acciones	-	(1)	-
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar principalmente por operaciones en el extranjero	(2)	(18)	-
Participación en resultados de entidades asociadas y negocios conjuntos	(2)	(2)	(6)
Otros	(1)	2	-
Tasa efectiva	26	12	23

- d. Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar por los que en su mayoría ya se ha reconocido el activo por ISR diferido pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento de las pérdidas fiscales por recuperar, de las entidades individuales, y sus montos actualizados al 31 de diciembre de 2019 son:

e.

f.

Vencimiento	Pérdidas amortizables
2020	\$ 77,647
2021	530,493
2022 y posteriores	4,222,172
	4,830,312
Pérdidas de subsidiarias en el extranjero sin vencimiento	7,327,563
Total	\$ 12,157,875

- g. Consolidación fiscal:

El pasivo de ISR al 31 de diciembre de 2019, relativo a los efectos por beneficios y desconsolidación fiscal, se encuentra registrado en otras cuentas por pagar y pasivos acumulados (la porción circulante) y el resto en otros pasivos a largo plazo, los cuales se pagarán como sigue:

Año	
2020	\$ 110,768
2021	88,997
2022	57,724
2023	40,184
	\$ 297,673

h. Integración fiscal:

El pasivo de ISR por integración se pagará dentro de cuatro años y al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 asciende a \$1,251,180, \$1,466,975 y \$1,148,775, respectivamente, los cuales están registrados en otros pasivos a largo plazo.

28. Compromisos

I. Grupo Comercial:

- a. Al 31 de diciembre de 2018, se tienen contratos celebrados con proveedores para la remodelación y construcción de algunas de sus tiendas. El monto de los compromisos contraídos por este concepto, asciende aproximadamente a \$1,330,770.
- b. En diciembre de 2010, Sears Operadora México, S.A. de C.V. (antes Sears Roebuck de México, S.A. de C.V.) (Sears) y Sears Roebuck and Co. (Sears EUA), firmaron un convenio, mediante el cual han decidido prorrogar en los mismos términos en que se encontraba, el Contrato de Licencia de Uso de Marcas y los contratos de Ventas de Mercancía y Asesoría que rigen la relación comercial entre ellas, el cual prevé el pago de Sears del 1% a Sears EUA sobre los ingresos por venta de mercancía, a través del cual se le permite la utilización del nombre de Sears tanto en su razón social como en sus tiendas, así como la explotación de las marcas propiedad de Sears Roebuck and Co. El acuerdo estará vigente hasta el 30 de septiembre de 2019, pero contempla la existencia de una prórroga de siete años adicionales en iguales condiciones, salvo que alguna decida no prorrogarlo, notificando a la otra parte con dos años de anticipación.
- c. A través de un acuerdo suscrito el 12 de septiembre de 2006, la Entidad celebró un contrato para el pago de consultoría y de licencia de uso de marcas, por un plazo inicial de 15 años con opción de renovación por 10 años más, el cual prevé el pago mínimo anual de 500 mil dólares americanos, a través del cual se le permite la utilización del nombre de Saks Fifth Avenue tanto en su razón social como en sus tiendas.

II. Infraestructura y Construcción e Industrial:

- a. En noviembre del 2019, GSM en consorcio con Bronco Drilling Mx, S.A. de C.V. (Bronco), KB Tel, S.A. de C.V. y Petroservicios Integrales México, S.A. de C.V. se firmó un contrato con Pemex para trabajos integrales e integrados para intervenciones a pozos petroleros de los activos de PEP, por un monto máximo de US\$88,063, los trabajos comenzaron en el mes enero 2020.
- b. En octubre 2019, PEP adjudicó un contrato al consorcio entre Operadora y la empresa Permaducto, S.A. de C.V., para el contrato Ingeniería, procura y construcción de dos unidades de infraestructura marina denominada MALOOB-E Y MALOOB-I, a instalarse en la sonda de Campeche, Golfo de México a ejecutarse en 550 días con vencimiento el 2 de mayo de 2021, por un monto de \$1,438,672 y US\$69,505, ambos importes corresponden a la participación de Operadora, al 31 de diciembre de 2019, se han iniciado los trabajos y se tienen avances aproximados de un 5%.
- c. En noviembre de 2018, Operadora firmó un contrato para llevar a cabo la construcción del Tramo 2 de la Autopista las Varas - Puerto Vallarta, Tipo A2 de altas especificaciones Iniciando en KM 107 +560 terminando KM 135+600 en el estado de Nayarit. El monto de este acuerdo asciende a \$2,895,910, al 31 de diciembre de 2019 tiene un avance del 35.5%.
- d. En junio de 2018, se concluyó el proceso de revisión de la comisión evaluadora, el Ministerio de Obras Públicas de la República de Panamá adjudicó, por ser la mejor propuesta técnica y económica, al consorcio conformado por su subsidiaria Operadora Cicsa, S.A. de C.V. y por FCC Construcción, S.A., un contrato para la "Ampliación a seis carriles - corredor de las playas (Tramo 2: Santa Cruz - San Carlos)", en la provincia de Panamá Oeste, por un monto de B\$349,995 miles de balboas, equivalentes a \$7,120,817. La participación de Operadora Cicsa, S.A. de C.V. en el consorcio es del 49%. Al 31 de diciembre de 2019, no se han iniciado con los trabajos del proyecto debido a que aún no se ha recibido la notificación de la orden de proceder establecida en el contrato. Los resultados, activos y pasivos, se reconocerán como una operación conjunta con base en la participación en el consorcio.
- e. El Ministerio de Obras Públicas de la República de Panamá adjudicó al "Consortio FCC-Corredor de playas I", conformados por FCC Construcción, S. A. y Operadora, la ejecución del proyecto "Ampliación A seis (6) Carriles -corredor de las playas, Tramo 1: La Chorrera - Santa Cruz", en la provincia de Panamá Oeste, en Panamá. La participación de Operadora en el Consorcio equivale al 49% de la participación. El monto del contrato asciende a B\$543,022, miles de balboas, equivalente a \$10,368,618, en diciembre de 2018, iniciaron los trabajos en el proyecto. Los resultados, activos y pasivos, son reconocidos como una operación conjunta con base en la participación en el consorcio, al 31 de diciembre de 2019, se tiene un avance aproximado de 4.6%.

- f. En febrero de 2018, CTVM, adjudicó un contrato en favor de Operadora, en acompañamiento técnico en el desarrollo de la ingeniería de taller, suministro, fabricación, transporte y montaje de estructura metálica (con un peso de 14,460.20 toneladas de acero) para la primera etapa de la zona D del edificio Terminal para el proyecto denominado Construcción del Edificio Terminal del Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México por un monto de \$630,701, al 31 de diciembre de 2018, se tienen avances del 18.32%. El 11 de enero de 2019, CTVM, notificó a Operadora la suspensión parcial temporal al contrato de 60 días aproximadamente previo a proceder a la cancelación anticipada del contrato, el 21 de febrero de 2019, CTVM, emitió un comunicado oficial informando la terminación anticipada de los trabajos con efectos a partir del 18 de marzo de 2019, el 30 de agosto de 2019, se firmó el finiquito del contrato 034-CPU-NAICM-CTVM-PM-2018, acordando con esta fecha la terminación de las relaciones contractuales derivadas del mismo.
- g. En diciembre de 2017, el Ministerio de Transporte e Infraestructura de la Republica de Nicaragua adjudicó al consorcio conformado por Operadora y FCC Construcción, S.A., un contrato para la ejecución de obras para el proyecto "Mejoramiento del Camino Chinamos - El Ayote, Tramos I y II, el monto de los contratos asciende a C\$487,495 y C\$504,488.6 miles de córdobas, respectivamente. La participación de Operadora en el consorcio es del 50%. Al 31 de diciembre de 2019, presentan avances aproximados del 94% ambos proyectos. Los resultados, activos y pasivos, son reconocidos como una operación conjunta con base en la participación en el consorcio.
- h. En septiembre de 2017, La Constructora Terminal Valle de México, S.A. de C.V., adjudicó un contrato a favor de Operadora CICSA para el montaje de las 21 superestructuras de foniles para el proyecto denominado Construcción del Edificio Terminal del Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México por un monto de \$412,634. El 11 de enero de 2019, CTVM, notificó a Operadora la suspensión parcial temporal al contrato de 60 días aproximadamente previo a proceder a la cancelación anticipada del contrato, el 21 de febrero de 2019, CTVM, emitió un comunicado oficial informando la terminación anticipada de los trabajos con efectos a partir del 18 de marzo de 2019, el avance a esa fecha fue de 82%. El 30 de agosto de 2019, se firmó el finiquito del contrato 016-CPU-NAICM-CTVM-PM-2017 acordando con esta fecha la terminación de las relaciones contractuales derivadas del mismo.
- i. En agosto de 2017, La Constructora Terminal Valle de México, S.A. de C.V., adjudicó un contrato a favor de Operadora CICSA por el desarrollo de la ingeniería de taller, fabricación y montaje de las estructuras de 11 bases de foniles para el proyecto denominado Construcción del Edificio Terminal del Nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México por un monto de \$89,478. El 11 de enero de 2019, CTVM, notificó a Operadora la suspensión parcial temporal al contrato de 60 días aproximadamente previo a proceder a la cancelación anticipada del contrato, el 21 de febrero de 2019, CTVM, emitió un comunicado oficial informando la terminación anticipada de los trabajos con efectos a partir del 18 de marzo de 2019, el avance a esa fecha fue de 93%. El 30 de agosto de 2019, se firmó el finiquito del contrato 004A-CPU-NAICM-CTVM-PM-2017 acordando con esta fecha la terminación de las relaciones contractuales derivadas del mismo.
- j. En septiembre de 2016, Operadora anuncio la adjudicación de un contrato para la construcción de una de las Pistas Aérea del Nuevo Aeropuerto de la Ciudad de México a través del consorcio CARGI - PROPEN con participación en 25% con el objeto de diseño, planeación, construcción ejecución, operación, mantenimiento, supervisión y edificación del sistema de precarga, la construcción será de 5 kilómetros de longitud por un monto contratado de \$7,359,204 y fecha de terminación en septiembre 2018, en enero de 2018, se celebró un convenio modificatorio extendiendo el plazo de ejecución con terminación en mayo de 2019 e incrementándose el monto del contrato quedando en \$8,328,778. En enero de 2019, Grupo Aeroportuario Mexicano de la Ciudad de México, S.A. de C.V. y servidor público designado para ordenar suspensiones, notificó la suspensión parcial de trabajos del contrato relacionado con los trabajos relativos al contrato. Al 31 de diciembre de 2019, se alcanzó un acuerdo de finiquito.
- k. El 25 de enero de 2016, se constituyó Cafig Constructores, S.A. de C.V., compañía subsidiaria de Operadora con participación accionaria del 45% que tiene por objeto la construcción del Gasoducto Samalayuca - Sásabe (el "Gasoducto") entre los estados de Chihuahua y Sonora para el servicio de transportación de gas natural.
- El Gasoducto será de 36" de diámetro, con una longitud total de 614.127 kilómetros y capacidad para transportar gas natural hasta por la cantidad máxima diaria de Cuatrocientos setenta y dos millones de pies cúbicos por día (472 MMPCD). Al 31 de diciembre de 2019, se tiene un avance aproximado del 89% y la fecha programada para la conclusión del proyecto es en agosto de 2020.
- l. En diciembre de 2015, Operadora firmó un contrato para llevar a cabo los trabajos de ampliación de los Tramos carreteros consistentes en la construcción de obra civil y equipamiento del cuerpo "C" de la autopista Toluca - Atlacomulco, incluyendo Libramiento Mavoro y Atlacomulco, el monto de este contrato asciende a \$2,396,143, el proyecto se encuentra suspendido desde 2017, por bloqueos de pobladores cuando se tenía un porcentaje de avance de solo el 1% aproximadamente.
- m. En noviembre de 2014, PEP emitió fallo a favor de GSM para contrato de trabajos integrales de fluidos de control, separación de sólidos y manejo de residuos para ser utilizados en pozos petroleros en región sur por US\$62,128, se iniciaron operaciones en la segunda quincena de febrero de 2015, durante 2017, PEP decidió suspender el contrato, sin embargo, durante el segundo semestre de 2018, se reactivó para continuar con los trabajos hasta septiembre de 2019, durante el primer trimestre de 2019, se realiza el servicio en pozos marinos, siendo la primera ocasión en que prestamos este servicio en la región marina, al 31 de diciembre de 2019, se tiene un avance del 62.3%, PEP está elaborando convenio modificatorio para ampliar el plazo a julio de 2020.

- n. En mayo de 2014, PEP adjudicó un contrato de perforación direccional en pozos petroleros a GSM por US\$88,786, a ejecutarse en 882 días, los trabajos iniciaron en junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2018, se tiene un avance del 39%, por convenio entre Pemex y Conagua se han estado perforando con este contrato pozos de agua en la Ciudad de México, a la fecha se han perforado 5 pozos de agua, el plazo de ejecución del contrato se amplió al 31 de diciembre de 2018, a principios de diciembre de 2018, se emitió un convenio modificatorio número 7 ampliando el plazo de ejecución de los trabajos hasta el 30 de septiembre de 2019, al 31 de diciembre de 2019, se tiene un avance del 66%, PEP ha solicitado ampliar el plazo a julio de 2020.
- o. En mayo de 2010, el Gobierno Federal a través de la S.C.T. suscribió un título de concesión con la empresa Autovía Mitla Tehuantepec, S.A. de C.V., para construir, explotar, operar, conservar, mantener, modernizar y ampliar la carretera federal Mitla-entronque Tehuantepec II de 169 km de longitud. Para la construcción de esta carretera, se constituyó en diciembre de 2010 la empresa de propósito específico Constructora MT de Oaxaca, S.A. de C.V. (MT), de la cual Operadora es poseedora del 40%. MT firmó un contrato en septiembre de 2011 con la concesionaria para la construcción de esta carretera con valor de \$9,318,200. Al 31 de diciembre de 2019, se tienen avances del 68% aproximadamente, la obra se encuentra detenida debido a problemas sociales y en junio de 2019, la concesionaria informó de la terminación anticipada del contrato.
- p. Operadora anunció en diciembre de 2009, que celebró con el organismo público descentralizado de carácter estatal Sistema de Autopistas, Aeropuertos, Servicios Conexos y Auxiliares del Estado de México (SAASCAEM) un contrato de obra a precios unitarios para construir la modernización de la Autopista Tenango-Ixtapan de la Sal, del Km 1+100 al Km 32+630, en el Estado de México. Los trabajos consisten en la ampliación de 2 a 4 carriles, incluyendo terracerías, obras de drenaje, estructuras, pavimento asfáltico, construcción y adecuación de entronques con una longitud total de 31.6 Km. El monto de la obra es por aproximadamente \$492,162. Al 31 de diciembre de 2019, se tiene un avance de aproximadamente 88% y se presenta una suspensión derivado de un amparo por pobladores de un tramo del proyecto.
- q. En noviembre de 2008, CICSA, a través de un consorcio formado con otras empresas, firmó el contrato para la construcción del Túnel Emisor Oriente, con el que se recuperará la capacidad del drenaje en el Valle de México y el desarrollo normal de los programas de mantenimiento del drenaje profundo, lo que evitará inundaciones durante la temporada de lluvia. La Comisión Nacional del Agua, el Gobierno de la Ciudad de México y el Gobierno del Estado de México a través del Fideicomiso 1928, ante la necesidad de dichas obras y considerando la capacidad técnica y la experiencia de las empresas mexicanas que conforman el consorcio, llevó a cabo una adjudicación directa conforme a la ley de obras públicas y servicios relacionados con las mismas, para asignar dicho proyecto a la empresa denominada Constructora Mexicana de Infraestructura Subterránea, S.A. de C.V. (COMISSA), cuyos accionistas son: CICSA que participa con un 40% del capital, Ingenieros Civiles Asociados, S.A. de C.V. (ICA), Construcciones y Trituraciones, S.A. de C.V. (COTRISA), Constructora Estrella, S.A. de C.V. (CESA) y Lombardo Construcciones, S.A. de C.V. (LOMBARDO). El proyecto inició trabajos de ingeniería y construcción bajo un esquema de obra pública mixta sobre la base de precios unitarios, precio alzado y tiempo determinado, que deberá concluirse en septiembre de 2012, sin embargo, con las autorizaciones posteriores la fecha de conclusión de la obra se extendió. El contrato contempla la construcción de un túnel de 7 metros de diámetro, con una longitud de 62 kilómetros aproximadamente y una capacidad de 150 m3 por segundo. El monto de este contrato ascendió a \$9,595,581, y a la fecha se ha autorizado incrementarlo hasta por \$20,167,949. Al 31 de diciembre de 2019, se han concluido con los trabajos y se ha iniciado con el proceso de finiquito.

Las siguientes cifras reportadas incluyen obras realizadas directamente por CICSA y por Operadora, que entre sus principales proyectos tiene:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Entidad firmó contratos y órdenes de trabajo con partes relacionadas en México y Latinoamérica, por montos totales de \$7,240,302 y \$5,092,875; así como USD 231,333 y USD 205,446, respectivamente. Los contratos incluyen servicios profesionales para la construcción y modernización de redes de cableado de cobre (pares) y fibra óptica de planta externa, así como para construir canalizaciones e instalación de fibra óptica, obra pública, y acometidas. La mayor parte de los proyectos contratados se estima que concluirán durante 2020.

Los siguientes contratos y/o proyectos se encuentran en proceso de finiquito:

Año de contratación	Proyecto	Subsidiaria Contratada	Monto Contrato	Sector
2014 - 2019	Nuevo Veracruz	Operadora	\$ 1,088,000	Construcción Civil
2019	Hotel GT Four Season	HYB	\$ 250,000	Construcción Civil
2019	Perforación integral de pozos petroleros	GSM	\$ 73,868	Fabricación y servicios
2018	Arrendamiento de equipos de perforación	Bronco	\$ 84,596	Fabricación y servicios
2018	Hotel San Jerónimo Ciudad de México	Operadora	\$ 120,000	Construcción Civil
2017	Hotel en Estado de Guanajuato	Operadora	\$ 184,000	Construcción Civil
2016	Edificio Tribunales	Operadora	\$ 478,000	Construcción Civil
2015	Ford NASA	Operadora	\$ 825,000	Construcción Civil
2015	Bombeo Hidráulico	GSM	US 13,399	Fabricación y servicios
2014	Construcción carretera Libramiento Tepic Ampliación tramos carreteros Atlacomulco Piedras Negras y Piedras Negras - Entronque Autopista México Querétaro)	Operadora	\$ 1,629,491	Infraestructura
2014	Vialidad Brisamar a la conexión con Cayaco - Puerto Marqués	Operadora	\$ 1,495,000	Infraestructura
2013	Libramiento Sur Guadalajara	Acatunel	\$ 1,938,043	Infraestructura
2012	Planta Tratamiento Aguas Residuales de Atotonilco	Operadora	\$ 7,863,881	Infraestructura
2010		El Realito	\$ 2,004,000	Infraestructura

29. Contingencias

I. Grupo Comercial:

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, la Entidad tiene procedimientos judiciales en trámite ante las autoridades competentes por diversos motivos, principalmente por impuestos de comercio exterior, para la recuperación de cuentas por cobrar y de carácter laboral.

El monto estimado de estos juicios al 31 de diciembre de 2019 equivale a \$428,485, de los cuales existe un pasivo registrado por \$129,731 el cual se incluye en el rubro de provisiones en los estados consolidados de situación financiera. La Entidad ha erogado por este concepto durante el ejercicio 2019 una cantidad aproximada de \$40,835. Mientras que los resultados de estos procedimientos legales no se puedan predecir con certeza, la administración de la Entidad, no cree que exista ningún procedimiento legal que termine en fallos desfavorables para la Entidad, y que tenga un efecto adverso en su situación financiera o resultados de operación.

II. Infraestructura y Construcción e Industrial:

La Entidad mantiene juicios de carácter mercantil, fiscal, y laboral. Estos procesos son generados en el curso normal del negocio y son comunes en las industrias en las cuales los negocios participan, y aún y cuando es posible que ocurran algunos fallos desfavorables para la Entidad, la administración considera que dichos juicios no tendrían un impacto material adverso en su situación financiera consolidada.

- Algunas subsidiarias tienen procedimientos judiciales en trámite ante las autoridades competentes por diversos motivos, principalmente por contribuciones y para la recuperación de cuentas por cobrar a largo plazo a favor de las mismas. En opinión de los funcionarios y abogados de la Entidad, gran parte de estos asuntos se resolverán en forma favorable; en caso contrario, el resultado de los juicios no afectará sustancialmente la situación financiera, ni los resultados de operación de la misma.
- Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la Entidad ha contratado fianzas, principalmente a favor de sus clientes, por \$2,010,080 y US\$58,907, \$7,219,048 y US\$97,871 y por \$16,533,931 y US\$1,339, respectivamente, que fueron los montos de responsabilidad vigentes en dichos periodos.
- Garantías de desempeño. En el curso normal de las operaciones, la Entidad es requerida para garantizar sus obligaciones, principalmente derivadas de contratos de construcción mediante el otorgamiento de cartas de crédito o fianzas, respecto del cumplimiento de los contratos o la calidad de los trabajos desarrollados.

30. Información por segmentos

La información por segmentos operativos se presenta con base en el enfoque gerencial y adicionalmente, se presenta información general por área geográfica. Los saldos con subsidiarias se presentan en la columna de otros y eliminaciones.

- Información analítica condensada por segmento operativo:

Estado de situación financiera	2019					
	Comercial	Industrial	Infraestructura y construcción	Energía	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Activo:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,690,176	\$ 1,463,813	\$ 1,313,535	\$ 2,674,400	\$ 1,015,981	\$ 8,157,905
Cuentas por cobrar, Neto	11,857,040	4,284,840	9,613,850	7,481	(1,835,937)	23,927,274
Inventarios	12,549,667	4,276,991	824,789	1,787	(668)	17,652,566
Total de activos circulantes	27,769,966	14,602,948	16,394,168	3,139,409	(781,144)	61,125,347
Inmuebles, maquinaria y equipo, Neto	14,102,299	3,625,629	5,262,476	13,349,365	195,402	36,535,171
Activos por derecho de uso	5,158,750	554,642	208,949	23,211	(311,394)	5,634,158
Otros activos, Neto	164,306	235,423	55,867	-	5,537	461,133
Total de activos	\$ 56,692,075	\$ 29,375,817	\$ 23,649,931	\$ 24,477,152	\$ 16,258,950	\$ 150,453,925
Pasivo:						
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ -	\$ 59,695	\$ 848,386	\$ 1,299,705	\$ (1,790,243)	\$ 417,543
Pasivos por arrendamientos circulante	1,243,500	97,139	58,725	3,008	(33,053)	1,369,319
Cuentas por pagar a proveedores	8,550,057	1,405,452	977,455	19,089	(67,322)	10,884,731
Total de pasivos circulantes	15,898,978	3,298,720	9,821,782	3,577,009	(2,708,107)	29,888,382
Deuda a largo plazo	-	-	-	9,182,750	3,000,000	12,182,750
Pasivos por arrendamientos no circulantes	4,964,449	524,121	161,693	20,672	(310,050)	5,360,885
Total de pasivo	\$ 23,535,799	\$ 4,475,909	\$ 10,878,641	\$ 13,401,099	\$ 3,517,917	\$ 55,809,365

Estado de situación financiera	2018 (reformulados)					
	Comercial	Industrial	Infraestructura y construcción	Energía	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Activo:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,477,658	\$ 1,285,329	\$ 1,434,731	\$ 541,637	\$ 2,028,118	\$ 7,767,473
Cuentas por cobrar, Neto	11,625,475	4,240,813	5,475,550	81,777	(1,119,407)	20,304,208
Inventarios	<u>12,359,171</u>	<u>4,304,390</u>	<u>1,105,369</u>	<u>2,064</u>	<u>(6,380)</u>	<u>17,764,614</u>
Total de activos circulantes	27,877,471	13,927,671	11,888,667	1,213,870	935,487	55,843,166
Inmuebles, maquinaria y equipo, Neto	14,549,494	3,574,357	5,309,864	11,963,421	223,175	35,620,311
Activos por derecho de uso	5,484,393	476,692	98,599	-	-	6,059,684
Otros activos, Neto	<u>145,625</u>	<u>266,195</u>	<u>31,383</u>	<u>-</u>	<u>8,483</u>	<u>451,686</u>
Total de activos	<u>\$ 56,122,910</u>	<u>\$ 29,517,919</u>	<u>\$ 19,115,886</u>	<u>\$ 20,750,798</u>	<u>\$ 18,714,511</u>	<u>\$ 144,222,024</u>
Pasivo:						
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ -	\$ 1,049,364	\$ 726,220	\$ 3,191,165	\$ (4,449,847)	\$ 516,902
Pasivos por arrendamientos circulante	1,247,049	75,160	53,364	-	-	1,375,573
Cuentas por pagar a proveedores	<u>8,815,383</u>	<u>1,604,564</u>	<u>798,650</u>	<u>87,671</u>	<u>(27,893)</u>	<u>11,278,375</u>
Total de pasivos circulantes	15,856,763	4,399,497	6,532,489	4,370,998	(4,646,079)	26,513,668
Deuda a largo plazo	-	-	-	9,669,891	3,000,000	12,669,891
Pasivos por arrendamientos no circulantes	<u>5,239,464</u>	<u>456,185</u>	<u>53,159</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,748,808</u>
Total de pasivo	<u>\$ 23,075,652</u>	<u>\$ 5,212,801</u>	<u>\$ 7,414,262</u>	<u>\$ 14,101,648</u>	<u>\$ 2,031,581</u>	<u>\$ 51,835,944</u>

Estado de situación financiera	2017 (reformulados)					
	Comercial	Industrial	Infraestructura y construcción	Energía	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Activo:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,924,601	\$ 1,043,489	\$ 2,456,591	\$ 479,764	\$ (1,573,080)	\$ 4,331,365
Cuentas por cobrar, Neto	11,759,675	4,363,203	6,829,081	7,782	(1,195,503)	21,764,238
Inventarios	<u>10,806,031</u>	<u>4,483,115</u>	<u>1,223,635</u>	<u>3,422</u>	<u>(6,542)</u>	<u>16,509,661</u>
Total de activos circulantes	25,739,433	13,657,666	13,332,876	950,308	(2,717,371)	50,962,912
Inmuebles, maquinaria y equipo, Neto	14,517,847	3,593,880	5,593,047	9,449,385	248,394	33,402,553
Activos por derecho de uso	5,408,557	502,516	103,128	-	-	6,014,201
Otros activos, Neto	<u>111,868</u>	<u>189,153</u>	<u>44,330</u>	<u>-</u>	<u>580</u>	<u>345,931</u>
Total de activos	<u>\$ 53,651,318</u>	<u>\$ 28,538,541</u>	<u>\$ 21,351,039</u>	<u>\$ 14,436,156</u>	<u>\$ 7,254,098</u>	<u>\$ 125,231,152</u>
Pasivo:						
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ -	\$ 1,554,481	\$ 2,000	\$ 869,974	\$ 251,975	\$ 2,678,430
Pasivos por arrendamientos	1,207,705	45,485	38,385	-	-	1,291,575
Cuentas por pagar a proveedores	<u>7,389,843</u>	<u>1,669,338</u>	<u>812,353</u>	<u>69,336</u>	<u>(29,027)</u>	<u>9,911,843</u>
Total de pasivos circulantes	14,264,421	4,774,824	6,475,807	2,008,099	(172,238)	27,350,913
Deuda a largo plazo	-	-	-	7,548,311	-	7,548,311
Pasivos por arrendamientos no circulantes	<u>5,497,172</u>	<u>503,337</u>	<u>72,002</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,072,511</u>
Total de pasivo	<u>\$ 22,073,041</u>	<u>\$ 5,545,757</u>	<u>\$ 7,839,274</u>	<u>\$ 9,803,367</u>	<u>\$ 18,920</u>	<u>\$ 45,280,359</u>

Estado de resultados	2019					
	Comercial	Industrial	Infraestructura y construcción	Energía	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 53,288,479	\$ 31,746,579	\$ 19,537,994	\$ 51,570	\$ (2,147,026)	\$ 102,477,596
Costo de ventas	32,954,083	26,309,991	16,348,929	41,055	(2,316,345)	73,337,713
Gastos de venta	12,585,727	647,192	17,135	-	(143,269)	13,106,785
Gastos de administración	3,080,009	1,066,653	980,227	24,020	(456,464)	4,694,445
Participación de los trabajadores en las utilidades	135,646	67,225	56,008	-	996	259,875
Otros (ingresos) gastos, neto	(166,177)	(181,278)	14,324	3,855	(45,172)	(374,448)
Gasto por intereses	703,010	140,286	126,311	373,325	(157,260)	1,185,672
Ingreso por intereses	(296,756)	(107,847)	(108,762)	(145,558)	(84,474)	(743,397)
Ganancia cambiaria	(143,806)	(629,368)	(102,877)	(11,510)	(57,252)	(944,813)
Pérdida cambiaria	114,463	742,023	152,714	95,903	67,268	1,172,371
Efecto por instrumentos financieros derivados, neto	-	-	-	-	426,908	426,908
Participación en los resultados de entidades asociadas y negocios conjuntos	(116,825)	526,187	(121,722)	(813,665)	(452,038)	(978,063)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	4,439,105	3,165,515	2,175,707	484,145	1,070,076	11,334,548
Impuestos a la utilidad	1,349,506	1,066,988	624,613	(147,821)	35,312	2,928,598
Utilidad neta consolidada	3,089,599	2,098,527	1,551,094	631,966	1,034,764	8,405,950
Utilidad neta de la participación controladora	2,948,504	1,831,659	1,556,541	633,123	577,534	7,547,361
EBITDA (1)	6,789,470	4,240,699	2,706,616	(9,337)	753,615	14,481,063
Depreciación y amortización	2,163,081	560,631	585,245	6,801	(34,823)	3,280,935

Estado de resultados	2018 (reformulados)					
	Comercial	Industrial	Infraestructura y construcción	Energía	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 51,755,422	\$ 30,929,859	\$ 15,504,207	\$ 72,354	\$ (1,622,009)	\$ 96,639,833
Costo de ventas	31,630,528	25,246,910	12,913,325	84,282	(1,894,773)	67,980,272
Gastos de venta	12,049,503	687,694	19,603	-	(147,807)	12,608,993
Gastos de administración	3,009,404	946,116	858,764	37,776	(153,377)	4,698,683
Participación de los trabajadores en las utilidades	132,075	86,859	46,693	-	666	266,293
Otros (ingresos) gastos, neto	(289,263)	(96,640)	14,132	457,605	(32,468)	53,366
Gasto por intereses	630,113	202,577	141,112	226,330	(105,838)	1,094,294
Ingreso por intereses	(272,083)	(92,511)	(154,144)	(88,448)	21,372	(585,814)
Ganancia cambiaria	(569,439)	(969,466)	(378,257)	(125,605)	(133,865)	(2,176,632)
Pérdida cambiaria	243,209	943,604	301,285	111,897	330,750	1,930,745
Efecto por instrumentos financieros derivados, neto	-	-	-	-	(289,436)	(289,436)
Participación en los resultados de entidades asociadas y negocios conjuntos	(187,088)	(193,787)	26,369	(700,517)	267,334	(787,689)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	5,378,463	4,163,608	1,720,220	69,034	515,433	11,846,758
Impuestos a la utilidad	1,445,060	1,007,280	532,323	(1,545,032)	33,850	1,473,481
Utilidad neta consolidada	3,933,403	3,156,328	1,187,897	1,614,066	481,583	10,373,277
Utilidad neta de la participación controladora	3,729,854	2,747,100	1,214,860	1,637,986	(159,506)	9,170,294
EBITDA (1)	7,200,612	4,404,034	2,235,328	(37,396)	631,115	14,433,693
Depreciación y amortización	2,092,264	480,265	546,170	12,404	24,388	3,155,491

Estado de resultados	2017 (reformulados)					
	Comercial	Industrial	Infraestructura y construcción	Energía	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 49,768,427	\$ 28,782,821	\$ 17,273,500	\$ 62,443	\$ (2,294,578)	\$ 93,592,613
Costo de ventas	30,044,866	22,660,634	13,981,124	32,233	(2,146,120)	64,572,737
Gastos de venta	11,593,758	605,666	22,859	-	(44,166)	12,178,117
Gastos de administración	2,748,918	941,525	1,077,051	61,383	(61,956)	4,766,921
Participación de los trabajadores en las utilidades	129,000	153,707	38,318	-	569	321,594
Otros (ingresos) gastos, neto	(316,463)	(55,917)	10,610	(7,178)	(26,046)	(394,994)
Gasto por intereses	604,671	226,406	84,681	8,878	167,929	1,092,565
Ingreso por intereses	(196,623)	(59,295)	(126,822)	(13,584)	71,432	(324,892)
Ganancia cambiaria	(370,099)	(1,177,426)	(235,949)	159,700	(196,272)	(1,820,046)
Pérdida cambiaria	309,263	1,480,263	196,121	-	192,799	2,178,446
Efecto por instrumentos financieros derivados, neto	-	-	-	-	1,836	1,836
Participación en los resultados de entidades asociadas y negocios conjuntos	(173,293)	(474,155)	805	(613,962)	(1,246,863)	(2,507,468)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	5,394,429	4,481,413	2,224,702	434,973	2,238,311	14,773,828
Impuestos a la utilidad	1,234,633	1,194,379	524,659	86,123	294,868	3,334,662
Utilidad neta consolidada	4,159,796	3,287,034	1,700,043	348,850	1,943,443	11,439,166
Utilidad neta de la participación controladora	3,955,671	2,805,322	1,635,264	347,306	1,281,099	10,024,662
EBITDA (1)	7,516,155	4,970,601	2,734,630	(15,800)	9,303	15,214,889
Depreciación y amortización	2,032,413	494,516	591,092	8,195	26,162	3,152,378

(1) Conciliación del EBITDA

	2019	2018	2017
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 11,334,548	\$ 11,846,758	\$ 14,773,828
Depreciación y amortización	3,280,935	3,155,491	3,152,378
Ingreso por intereses	(743,397)	(585,814)	(324,892)
Gasto por intereses	1,185,672	1,094,294	1,092,565
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta	227,558	(245,887)	358,400
Superávit por avalúos de centros comerciales	(225,440)	(221,908)	(115,955)
Revaluación de marcas comerciales	-	-	-
Deterioro de maquinaria y equipo y gastos de exploración	(68,887)	467,884	30,228
Remediación al medio ambiente	41,229	-	-
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	426,908	(289,436)	1,836
Participación en los resultados de compañías asociadas y negocios conjuntos	(978,063)	(787,689)	(2,507,468)
Utilidad en enajenación y adquisición de acciones de asociadas	-	-	(1,246,031)
EBITDA	\$ 14,481,063	\$ 14,433,693	\$ 15,214,889

El EBITDA de Grupo Carso aumentó en 2019 el 0.3%.

Flujos de efectivo de actividades de operación:

	2019	2018	2017
- Comercial	\$ 4,861,658	\$ (1,480,594)	\$ 1,798,944
- Industrial	3,171,299	3,661,450	2,501,156
- Infraestructura y construcción	350,739	904,643	1,481,831
- Carso Energy	718,348	1,081,273	1,530,460
- Otros y eliminaciones	(711,748)	6,410,356	3,734,341
Total consolidado	\$ 8,390,296	\$ 10,577,128	\$ 11,046,732

Flujos de efectivo de actividades de inversión:

	2019	2018	2017
- Comercial	\$ (2,092,951)	\$ (1,347,621)	\$ 2,605,221
- Industrial	(1,030,624)	(1,063,742)	430,172
- Infraestructura y construcción	91,029	751,325	(960,345)
- Carso Energy	(1,758,344)	(5,268,055)	(5,950,646)
- Otros y eliminaciones	1,164,668	1,802,088	(1,887,508)
Total consolidado	\$ (3,626,222)	\$ (5,126,005)	\$ (5,763,106)

Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:

	2019	2018	2017
- Comercial	\$ (3,556,189)	\$ (3,835,822)	\$ (4,079,806)
- Industrial	(2,019,098)	(2,007,913)	(2,516,424)
- Infraestructura y construcción	(180,563)	(1,202,765)	(460,807)
- Carso Energy	2,114,283	2,956,914	3,450,389
- Otros y eliminaciones	(1,832,148)	1,958,261	(2,187,123)
Total consolidado	\$ (5,473,715)	\$ (2,131,325)	\$ (5,793,771)

b. Información general de segmentos por área geográfica:

La Entidad opera en diferentes zonas geográficas y cuenta con canales de distribución en México, Estados Unidos y otros países, a través de plantas industriales, oficinas comerciales o representantes.

La distribución de sus ventas es la siguiente:

	2019	%	2018	%	2017	%
Norteamérica	\$ 10,293,921	10.05	\$ 11,444,714	11.84	\$ 11,007,952	11.76
Centro, Sudamérica y el Caribe	10,179,002	9.93	9,169,204	9.49	7,623,891	8.15
Europa	407,774	0.40	430,564	0.45	379,356	0.41
Resto del mundo	274,158	0.26	255,477	0.26	252,235	0.27
Total exportaciones y extranjeras	21,154,855	20.64	21,299,959	22.04	19,263,434	20.58
México	81,322,741	79.36	75,339,874	77.96	74,329,179	79.42
Ventas netas	\$ 102,477,596	100.00	\$ 96,639,833	100.00	\$ 93,592,613	100.00

La Entidad tiene una gran diversidad de clientes de acuerdo con la categoría de productos y servicios que ofrece; sin embargo, ningún cliente en lo particular representa más del 10% de las ventas netas. La Entidad ofrece sus productos y servicios en las siguientes industrias: Energía, automotriz, telecomunicaciones, construcción, electrónica y el público en general, principalmente.

31. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

a. **Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS o IAS por sus siglas en inglés) que son obligatorias para el año en curso**

En el año en curso, la Entidad aplicó una serie de IFRS nuevas y modificadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

IFRS nuevas y modificadas que son efectivas para el año en curso

Impacto inicial de la aplicación de la IFRS 16 - Arrendamientos

La Entidad implementó la IFRS 16 (emitida por el IASB en enero de 2016), la cual establece requerimientos nuevos o modificados respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. Los detalles para los nuevos requerimientos se describen en la Notas 9 y 10. El impacto inicial de la adopción de la IFRS 16 en los estados financieros consolidados de la Entidad se describe a continuación.

La fecha de aplicación inicial de la IFRS 16 para la Entidad fue el 1 de enero de 2019.

La Entidad ha aplicado la IFRS 16 usando el enfoque retrospectivo, reformulando la información comparativa.

(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Entidad ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a IFRS 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento conforme a la IAS 17 y la IFRIC 4 continúa aplicándose a los contratos celebrados o modificados previo al 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La IFRS 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de “riesgos y beneficios” de la IAS 17 y de la IFRIC 4.

La Entidad aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la IFRS 16 a todos los contratos celebrados o modificados en o a partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de IFRS 16, la Entidad llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo IFRS 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Entidad.

(b) Impacto de la contabilidad como arrendatario

(i) Arrendamientos operativos previos

La IFRS 16 cambia la forma en que la Entidad contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la IAS 17, los cuales se mantenían fuera del estado consolidado de situación financiera.

Al aplicar la IFRS 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), la Entidad:

- (a) Reconoce los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de situación financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros.
- (b) Reconoce la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado consolidado de resultados.
- (c) Separa el monto total de efectivo pagado a capital (presentado dentro de las actividades de financiamiento) y a intereses (presentado dentro de actividades de financiamiento) en el estado consolidado de flujos de efectivo.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, periodos libres de renta) se reconocen en la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, cuando bajo IAS 17 generaban el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo IFRS 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la IAS 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como computadoras, artículos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos), la Entidad ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la IFRS 16. Este gasto se presenta en "otros gastos" en el estado consolidado de resultados.

(ii) Arrendamientos financieros previos

Las principales diferencias entre la IFRS 16 y la IAS 17 respecto a los contratos clasificados como arrendamientos financieros es la medición del valor residual de las garantías proporcionadas por el arrendador al arrendatario. La IFRS 16 requiere que la Entidad reconozca como parte de los pasivos por arrendamiento únicamente el monto esperado a pagarse bajo una garantía de valor residual, a diferencia del monto máximo de la garantía requerido por la IAS 17. Este cambio no generó ningún impacto material en los estados financieros consolidados de la Entidad.

(c) *Impacto de la contabilidad como arrendador*

La IFRS 16 no contiene cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo IFRS 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos se lleva de manera distinta.

Por otro lado, la IFRS 16 cambió y amplió las revelaciones necesarias, en particular aquellas referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

Bajo IFRS 16, un arrendador intermedio debe contabilizar el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio debe clasificar el subarrendamiento como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derechos de uso resultante del arrendamiento principal (y no en referencia al activo subyacente como era bajo la IAS 17).

A causa de este cambio, la Entidad ha reclasificado algunos contratos de subarrendamiento como arrendamientos financieros. Tal y como lo requiere la IFRS 9, se reconoce una estimación de cuentas incobrables para los arrendamientos financieros por cobrar.

(d) *Impacto financiero inicial por la adopción de la IFRS 16*

Las tablas presentadas a continuación muestran los montos de ajuste para cada concepto de los estados financieros consolidados afectados por la aplicación de la IFRS 16 para el periodo actual y anteriores.

Impacto en estado consolidado de resultados	2018	2017
<i>Impacto en resultado del año:</i>		
Aumento en depreciación del activo por derechos de uso	\$ 937,796	\$ 890,385
Aumento en gastos financieros	527,170	516,685
Aumento en ingresos financieros	1,548	1,328
Aumento en ganancia cambiaria	462,574	243,604
Aumento en gastos financieros	124,857	186,745
Disminución en otros gastos	1,410,771	1,343,164
Aumento en impuesto sobre la renta diferido	95,878	3,597
Aumento (disminución) en resultado del año	\$ 189,192	\$ (9,316)

Impacto en activos, pasivos y capital al 1 de enero de 2017	Reportado previamente	Ajuste por IFRS 16	Reformulado
Activo por derechos de uso	\$ -	\$ 6,904,586	\$ 6,904,586
Impuesto sobre la renta diferido			
activo	2,048,472	-	2,048,472
Otros activos - neto	376,341	-	376,341
Impacto neto en activos totales	109,556,349	6,904,586	116,460,935
Pasivos por arrendamiento	-	6,904,586	6,904,586
Impacto neto en pasivos totales	37,976,185	6,904,586	44,880,771
Total de capital contable	71,580,164	-	71,580,164

Impacto en activos, pasivos y capital al 31 de diciembre de 2017	Reportado previamente	Ajuste por IFRS 16	Reformulado
Activo por derechos de uso	\$ -	\$ 6,014,201	\$ 6,014,201
Impuesto sobre la renta diferido			
activo	2,384,834	381,301	2,766,155
Otros activos - neto	358,211	(12,280)	345,931
Impacto neto en activos totales	118,847,930	6,383,222	125,231,152
Pasivos por arrendamiento	-	7,364,086	7,364,086
Impacto neto en pasivos totales	37,916,273	7,364,086	45,280,359
Total de capital contable	80,931,657	(980,864)	79,950,793

Impacto en activos, pasivos y capital al 31 de diciembre de 2018	Reportado previamente	Ajuste por IFRS 16	Reformulado
Activo por derechos de uso	\$ -	\$ 6,059,684	\$ 6,059,684
Impuesto sobre la renta diferido			
activo	3,634,306	285,424	3,919,730
Otros activos - neto	463,966	(12,280)	451,686
Impacto neto en activos totales	137,889,196	6,332,828	144,222,024
Pasivos por arrendamiento	-	7,124,381	7,124,381
Impacto neto en pasivos totales	44,711,563	7,124,381	51,835,944
Total de capital contable	93,177,633	(791,553)	92,386,080

La Entidad como arrendatario:

La aplicación de la IFRS 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la IAS 17 resultaron en el reconocimiento de activo por derechos de uso al 1 de enero de 2019 por \$6,059,684 y pasivos por arrendamiento por \$7,124,381, respectivamente. También resultó en una disminución de otros gastos por \$1,410,771, un aumento en la depreciación por \$937,796 y un aumento en los gastos por intereses por \$527,170.

La aplicación de la IFRS 16 tiene un impacto en el estado consolidado de flujos de efectivo de la Entidad. Bajo IFRS 16, los arrendatarios deben presentar:

- Pagos de arrendamientos a corto plazo, pagos de arrendamientos de activos de bajo valor y pagos de arrendamientos de renta variable que no estén incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades operativas;
- El efectivo pagado por concepto de intereses del pasivo por arrendamiento ya sea como actividades operativas o actividades de financiamiento, tal y como lo permite la IAS 7 (la Entidad ha decidido incluir el interés pagado como parte de las actividades de financiamiento); y
- Pagos en efectivo por la porción de capital del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades de financiamiento.

Bajo la IAS 17, todos los pagos de renta de arrendamientos operativos se presentaban como parte de los flujos de efectivo por actividades de operación. Consecuentemente, el efectivo neto generado por actividades operativas ha incrementado en \$851,115 y \$759,141 en 2019 y 2018, respectivamente, donde los pagos de arrendamiento y el efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento se han incrementado por el mismo monto.

La adopción de IFRS 16 no generó impactos en los flujos de efectivo netos.

El impacto por la adopción de IFRS 16 en las ganancias por acción básicas fue por \$0.71 al 31 de diciembre de 2018.

Impacto de la aplicación de otras modificaciones a los estándares e interpretaciones IFRS

En el año en curso, la Entidad ha aplicado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones IFRS emitidas por el IASB que son efectivas por un período anual que comienza en o después del 1 de enero de 2019. Su adopción no ha tenido ningún impacto importante en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros consolidados.

Modificaciones a IFRS 9 *Características de prepago con compensación negativa*

La Entidad adoptó las modificaciones a la IFRS 9 por primera vez en el periodo actual. Las modificaciones a la IFRS 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de 'únicamente pagos de capital e intereses' (SPPI, por sus siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

Modificaciones a IAS 28 *Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos*

La Entidad adoptó las modificaciones a la IAS 28 por primera vez en el periodo actual. La modificación clarifica que la IFRS 9, incluyendo sus requisitos por deterioro, aplica a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto al cual no es aplicable el método de participación. Esto incluye participaciones a largo plazo que, en sustancia, forman parte de las inversiones netas en una asociada o negocio conjunto. La Entidad aplica IFRS 9 a dichas participaciones de largo plazo a las que previamente aplicaba la IAS 28. Al aplicar la IFRS 9, la Entidad no toma en cuenta ninguno de los ajustes del importe en libros de las participaciones a largo plazo requeridas por la IAS 28 (por ejemplo, ajustes al importe en libros de participaciones a largo plazo surgidas de la asignación de pérdidas de la entidad participada o la evaluación de deterioro conforme a IAS 28).

Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2015-2017

El Grupo ha adoptado las modificaciones incluidas en las *Mejoras Anuales a las Normas IFRS del Ciclo 2015-2017* por primera vez en el periodo actual. Las Mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro normas.

Modificaciones a la
IAS 12 *Impuesto a
las ganancias*, IAS 23
Costos por préstamos,
IFRS 3 *Combinaciones
de negocios* e IFRS 11
Acuerdos Conjuntos

IAS 12 *Impuesto a las ganancias*

Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

IAS 23 *Costos por préstamos*

Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

IFRS 3 *Combinaciones de negocios*

Las modificaciones aclaran que cuando se obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplican los requisitos para una combinación de negocios en etapas, incluida la reevaluación de su participación previamente mantenida (PHI por sus siglas en inglés) en la operación conjunta a valor razonable. La participación previamente mantenida sujeta a remediación incluye los activos, pasivos y crédito mercantil no reconocidos relativos a la operación conjunta.

IFRS 11 *Acuerdos Conjuntos*

Las modificaciones aclaran que cuando una parte que participa en una operación conjunta no tenía el control conjunto, y obtiene el control conjunto, no se debe reevaluar la participación previamente mantenida en la operación conjunta).

Modificaciones a la IAS 19
*Modificación, reducción
o liquidación del plan de
Beneficios a Empleados*

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición superavitaria). La IAS 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del periodo de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el periodo posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la IAS 19:99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto).

IFRIC 23
Incertidumbre en
el tratamiento de
impuestos a las
ganancias

IFRIC 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- Determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y
- Evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
 - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.
 - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

32. Principales políticas contables

- a. **Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRS y sus adecuaciones e interpretaciones emitidas por el IASB.
- b. **Bases de medición** - Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos activos de largo plazo e instrumentos financieros que se valúan a cantidades revaluadas o a su valor razonable al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. Los estados financieros consolidados son preparados en pesos, moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos y son presentados en miles, excepto cuando así se indique.

i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir o liquidar un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y / o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IAS 17, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base al grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1: Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos que la Entidad puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2: Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3: Considera datos de entrada no observables.

c. **Bases de consolidación de estados financieros** - Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y los de las subsidiarias directas e indirectas en las que tiene control. El control se obtiene cuando Grupo Carso:

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

Grupo Carso reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

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

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

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

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

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

Los saldos y operaciones intercompañía han sido eliminados en estos estados financieros consolidados.

i. Cambios en las participaciones de la Entidad en las subsidiarias existentes

Los cambios en las inversiones en las subsidiarias de la Entidad que no den lugar a una pérdida de control se registran como transacciones de capital. El valor en libros de las inversiones y participaciones no controladoras de la Entidad se ajusta para reflejar los cambios en las correspondientes inversiones en subsidiarias. Cualquier diferencia entre el importe por el cual se ajustan las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el capital contable y se atribuye a la participación controladora de Grupo Carso.

Cuando la Entidad pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida en la disposición se calcula como la diferencia entre (i) la suma del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de cualquier participación retenida y (ii) el valor en libros anterior de los activos (incluyendo el crédito mercantil) y pasivos de la subsidiaria y cualquier participación no controladora. Los importes previamente reconocidos en otras partidas del resultado integral relativos a la subsidiaria se registran de la misma manera establecida para el caso de que se disponga de los activos o pasivos relevantes (es decir, se reclasifican a resultados o se transfieren directamente a otras partidas de capital contable según lo especifique/permita la IFRS aplicable). El valor razonable de cualquier inversión retenida en la subsidiaria a la fecha en que se pierda el control se considera como el valor razonable para el reconocimiento inicial, según la IAS 39, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

- d. **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 o con vencimiento de hasta tres meses a partir de la fecha de adquisición y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados del periodo. Los equivalentes de efectivo están representados por inversiones diarias en mesa de dinero, principalmente por papel bancario, gubernamental e inversiones a la vista en pesos y dólares estadounidenses.

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos e inversiones en instrumentos en el mercado de dinero. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo como se muestra en el estado consolidado de flujos de efectivo.

- e. **Crédito mercantil** - El crédito mercantil que surge de una combinación de negocios se reconoce a su costo histórico como un activo a la fecha en que se adquiere el control (fecha de adquisición), menos pérdidas por deterioro reconocidas, en su caso. El crédito mercantil es el exceso de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida, sobre el valor razonable de la participación del adquirente en el capital contable de la adquirida y/o sobre el importe neto a la fecha de adquisición de los activos identificables adquirido y los pasivos asumidos.

Cuando el valor razonable de los activos netos identificables de la adquirida excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de dicho exceso se reconoce en los resultados como una ganancia por compra.

El crédito mercantil no se amortiza y se sujeta a pruebas de deterioro anualmente. Para fines de la evaluación del deterioro, el crédito mercantil es asignado a cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) por las que la Entidad espera obtener beneficios. Si el monto recuperable de la UGE es menor que el monto en libros de la unidad, la pérdida por deterioro se asigna primero a fin de reducir el monto en libros del crédito mercantil asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad, proporcionalmente, tomando como base el monto en libros de cada activo en la unidad. La pérdida por deterioro reconocida para fines del crédito mercantil no puede revertirse en un periodo posterior.

Al disponer de una UGE relevante, el monto atribuible al crédito mercantil se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición.

- f. **Inversión en acciones de asociadas y negocios conjuntos y otras** - Una asociada es una entidad sobre la cual la Entidad tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en decisiones sobre las políticas financieras y de operación de la entidad en la que se invierte, pero no implica un control o control conjunto sobre esas políticas.

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual mediante el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del negocio conjunto. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control en un negocio, el cual existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control.

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas o negocios conjuntos se incorporan a los estados financieros utilizando el método de participación, excepto si la inversión, o una porción de la misma se clasifica como mantenida para su venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la IFRS 5, *Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas*. Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas o negocios conjuntos inicialmente se contabilizan en el estado consolidado de situación financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Entidad en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la asociada o negocio conjunto. Cuando la participación de la Entidad en las pérdidas en una entidad asociada o negocio conjunto supera la participación de la Entidad en esa asociada o negocio conjunto (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la Entidad en la asociada o negocio conjunto), la Entidad deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Entidad haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

Una inversión en una asociada o negocio conjunto se registra utilizando el método de participación desde la fecha en que la participada se convierte en una asociada o negocio conjunto. En la adquisición de la inversión en una asociada o negocio conjunto, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como crédito mercantil, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación de la Entidad en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

Los requerimientos de IFRS 9 se aplican para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Entidad en una asociada o un negocio conjunto. Cuando es necesario, se prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión (incluyendo el crédito mercantil) de conformidad con IAS 36, *Deterioro de Activos* como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con IAS 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

La Entidad discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o un negocio conjunto, o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando la Entidad mantiene la participación en la antes asociada o negocio conjunto la inversión retenida se mide a valor razonable a dicha fecha y se considera como su valor razonable al momento del reconocimiento inicial como activo financiero de conformidad con IFRS 9. La diferencia entre el valor contable de la asociada o negocio conjunto en la fecha en que el método de participación se discontinuó y el valor razonable atribuible a la participación retenida y la ganancia por la venta de una parte del interés en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida por disposición de la asociada o negocio conjunto. Adicionalmente, la Entidad contabiliza todos los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales en relación a esa asociada o negocio conjunto con la misma base que se requeriría si esa asociada o negocio conjunto hubiese dispuesto directamente los activos o pasivos relativos.

La Entidad sigue utilizando el método de participación cuando una inversión en una asociada se convierte en una inversión en un negocio conjunto o una inversión en un negocio conjunto se convierte en una inversión en una asociada. No existe una evaluación a valor razonable sobre dichos cambios en la participación.

Cuando la Entidad reduce su participación en una asociada o negocio conjunto pero la Entidad sigue utilizando el método de la participación, la Entidad reclasifica a resultados la proporción de la ganancia o pérdida que había sido previamente reconocida en otros resultados integrales en relación a la reducción de su participación en la inversión si esa utilidad o pérdida se hubieran reclasificado al estado de resultados en la disposición de los activos o pasivos relativos.

Cuando la Entidad lleva a cabo transacciones con su asociada o negocio conjunto, la utilidad o pérdida resultante de dichas transacciones con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los estados financieros consolidados de la Entidad sólo en la medida de la participación en la asociada o negocio conjunto que no se relacione con la Entidad.

g. **Intereses en operaciones conjuntas**

Una operación conjunta es un acuerdo mediante el cual las partes tienen control conjunto del acuerdo por lo que tienen el derecho a los activos y obligaciones por los pasivos, relacionados con el acuerdo. El control conjunto es el acuerdo contractual para compartir el control de un negocio, el cual únicamente existe cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren la aprobación unánime de las partes que comparten el control.

Cuando una entidad de la Entidad lleva a cabo sus actividades en un marco de operaciones conjuntas, la Entidad como operador conjunto reconoce en relación con su participación en una operación conjunta:

- Sus activos, incluyendo su participación de los activos mantenidos en forma conjunta.
- Sus pasivos, incluyendo su parte de los pasivos incurridos conjuntamente.
- Sus ingresos por la venta de su parte de la producción derivada de la operación conjunta.
- Su participación en los ingresos de la venta de la producción en la operación conjunta.
- Sus gastos, incluyendo su parte de los gastos incurridos en común.

La Entidad contabiliza los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados con su participación en una operación conjunta de conformidad con las IFRS aplicables a los activos, pasivos, ingresos y gastos.

Cuando una entidad de la Entidad realiza transacciones con una operación conjunta en la cual participa (como una venta o aportación de activos), se considera que la Entidad lleva a cabo la transacción con las otras partes en la operación conjunta, y las ganancias y pérdidas resultantes de las operaciones se registran en los estados financieros consolidados de la Entidad sólo en la medida de los intereses de las otras partes en la operación conjunta.

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

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

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con IAS 12, *Impuestos a la Utilidad* y IAS 19, *Beneficios para Empleados*, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la IFRS 2, *Pagos basados en acciones* a la fecha de adquisición; y
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la IFRS, 5 *Activos no Circulantes Conservados para Venta y Operaciones Discontinuas* que se miden de conformidad con dicha norma.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en lo especificado por otra IFRS.

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

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con IFRS 9, o IAS 37, *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida en el estado de resultados.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Entidad en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican al estado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

- i. Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios y se reconoce separadamente del crédito mercantil, su costo es su valor razonable a la fecha de adquisición. Un activo intangible adquirido en una combinación de negocios se reconoce por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro, sobre la misma base que los activos intangibles que se adquieren de forma separada.

Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado, respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los flujos de efectivo futuros.

- j. **Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se reconocen cuando el control de los bienes y servicios ha sido transmitido, en un punto en el tiempo o a través del tiempo. 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. Por tipo de sector, el reconocimiento de ingresos se realiza conforme a los siguientes criterios:

- **Venta de bienes** - Por las ventas de bienes, los ingresos son reconocidos cuando el control de los bienes ha sido transferido, siendo el momento cuando los mismos son entregados y legalmente se transfiere su título de propiedad; esto es un punto en el tiempo para el sector comercial (Sanborns, Sears, Saks Fifth Avenue, Claro Shop y Mixup). y en el industrial (sector cables y autopartes) en un periodo en el tiempo.
- **Intereses por ventas a crédito** - Los ingresos por intereses por ventas a crédito se reconocen cuando se devengan y se generan por la operación de tarjetas de crédito en el segmento comercial (Sanborns, Sears, Saks Fifth Avenue, Claro Shop y Mixup).

- **Servicios** - Se reconocen conforme se prestan los servicios siempre que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Entidad y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente. El reconocimiento de los ingresos es generalmente en el tiempo.
- **Arrendamiento** - Se reconocen sobre la base de línea recta conforme se prestan los servicios de arrendamiento y los ingresos por cuotas de mantenimiento se reconocen en el período de vigencia del contrato de arrendamiento del cual provienen.
- **Contratos de construcción** - Cuando pueden estimarse confiablemente los resultados de un contrato de construcción, los ingresos se registran utilizando el método de porcentaje de terminación con base en los costos incurridos, tomando en cuenta los costos e ingresos estimados al término del proyecto, conforme la actividad se desarrolla. Los cambios en la ejecución del trabajo, y en los márgenes estimados, incluyendo aquellos que pudieran surgir por premios derivados de la conclusión de proyectos en forma anticipada, penas convencionales y acuerdos finales en los contratos, se reconocen como ingresos en los períodos en que se efectúan las revisiones o son aprobadas por los clientes. Los ingresos se reconocen cuando el control de los bienes ha sido transmitido. Los ingresos generalmente se reconocen en el tiempo.

Conforme a los términos de varios contratos, el ingreso que se reconoce no está necesariamente relacionado con los importes facturables a clientes. La administración evalúa periódicamente la razonabilidad de sus cuentas por cobrar. En los casos donde existen indicios de dificultad en su recuperación, se constituyen reservas adicionales para cuentas de cobro dudoso afectando los resultados del ejercicio en que son determinadas. La estimación de dicha reserva se basa en el mejor juicio de la Entidad considerando las circunstancias prevalecientes en el momento de su determinación.

Los costos de contratos incluyen los de mano de obra, materia prima directa, costos por subcontratistas, costos por arranque del proyecto y costos indirectos. Periódicamente, la Entidad evalúa la razonabilidad de las estimaciones utilizadas en la determinación del porcentaje de terminación. Si como resultado de dicha evaluación existen indicios de que los costos estimados a incurrir hasta la conclusión del proyecto sean superiores a los ingresos esperados, se reconoce una provisión por estimación de pérdidas en el período en que se determina. En proyectos de obra financiada por la Entidad en los cuales el valor del contrato incluye el ingreso por ejecución de obra y de financiamiento, el gasto (ingreso) financiero neto incurrido, necesario para el desarrollo del proyecto, forma parte de los costos del contrato, los cuales se reconocen en resultados conforme al avance de ejecución del proyecto. En este tipo de contratos, el cobro del monto total del proyecto al cliente puede llevarse a cabo hasta la fecha de terminación del mismo mediante reportes periódicos del avance del proyecto aprobados por el cliente, los cuales sirven de base para que la Entidad obtenga en su caso, el financiamiento del proyecto en cuestión.

- **Modificaciones a los contratos de construcción** - Se reconocen cuando su monto puede ser cuantificado de manera confiable y existe evidencia razonable de su aprobación por parte del cliente. Los ingresos por reclamaciones se reconocen cuando pueden ser cuantificados confiablemente y cuando, derivado del avance en la negociación, existe evidencia razonable de que el cliente aceptará su pago.
- **Ingresos por desarrollos inmobiliarios** - Se reconocen a la fecha de la entrega de la vivienda respectiva, en la cual se transfieren los derechos, beneficios y obligaciones del inmueble al comprador. Si existe incertidumbre sobre los cobros futuros, el ingreso se registra conforme se efectúan los mismos. En los casos en donde existan indicios de dificultad de su recuperación, se constituyen reservas adicionales para cuentas de cobro dudoso, afectando los resultados del ejercicio en que se determinan. Los ingresos generalmente se reconocen en un punto en el tiempo.

- **Dividendos e intereses** - El ingreso por dividendos de otras inversiones se reconoce una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Entidad y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

Los ingresos por intereses de activos financieros se reconocen cuando se devengan y existe la probabilidad que los beneficios económicos fluirán hacia la Entidad y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente.

- k. **Programas de lealtad de clientes** - Los premios se contabilizan como una obligación de desempeño separada de la transacción de venta, se miden a valor razonable y se reconocen como Pasivos contractuales, en el estado consolidado de situación financiera, dentro de otras cuentas por pagar y pasivos acumulados. Los ingresos diferidos se reconocen en resultados una vez que el premio es redimido o expira.

l. **Arrendamientos** -

La Entidad como arrendador

La Entidad entra en contratos de arrendamiento como arrendador respecto a algunas de las propiedades de inversión. La Entidad también renta a los minoristas el equipo necesario para la presentación y desarrollo de sus actividades y equipo manufacturado por la Entidad.

Los arrendamientos en los que la Entidad funge como arrendador son clasificados como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos. Cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Todos los demás contratos se clasifican como contratos operativos.

Cuando la Entidad es un arrendador intermedio, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derechos de uso originado del arrendamiento principal.

El ingreso por rentas proveniente de arrendamientos operativos se reconoce bajo línea recta a través del plazo del arrendamiento relevante. Los costos iniciales directos incurridos en la negociación y arreglo del arrendamiento operativo son agregados al valor en libros del activo arrendado y son reconocidos bajo línea recta a través del plazo del arrendamiento.

Los montos pendientes de arrendamientos financieros son reconocidos como arrendamientos por cobrar por el monto de la inversión neta en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a los periodos contables de manera que refleje una tasa de retorno periódica constante sobre la inversión neta insoluta respecto de los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Entidad aplica la IFRS 15 para asignar la contraprestación correspondiente a cada componente bajo el contrato.

La Entidad como arrendatario

La Entidad evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Entidad reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como tabletas electrónicas, computadoras personales y objetos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos). Para estos arrendamientos, la Entidad reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del periodo de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos proveniente del consumo de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Entidad utiliza tasas incrementales.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente certero de ejercitar las opciones; y
- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el periodo del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en el estado consolidado de posición financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Entidad revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

La Entidad no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los periodos presentados.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

Si la Entidad incurren una obligación surgida de costos de dismantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se debe reconocer una provisión medida conforme a la IAS 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derechos de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Entidad planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado consolidado de posición financiera.

La Entidad aplica IAS 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de 'Propiedades, planta y equipo'.

Los arrendamientos con rentas variables que no dependen de un índice o tasa, no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y del activo por derechos de uso. Los pagos relacionados son reconocidos como un gasto en el periodo en el que sucede el evento o condición que desencadena los pagos y son incluidos en el concepto de "Costos y gastos por naturaleza" en el estado consolidado de resultados (ver Nota 25).

Como expediente práctico, la IFRS 16 permite no separar los componentes de no arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes de no arrendamientos asociados como un solo acuerdo. La Entidad no ha utilizado este expediente práctico. Para contratos que contienen componentes de arrendamiento y uno o más componentes de arrendamiento o de no arrendamiento adicionales, la Entidad asigna la consideración del contrato a cada componente de arrendamiento bajo el método del precio relativo de venta independiente del componente de arrendamiento y precio relativo de venta independiente agregado para todos los componentes de no arrendamiento.

- m. **Transacciones en moneda extranjera** - Al preparar los estados financieros de cada entidad, las transacciones en moneda distinta a su moneda funcional (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos en moneda extranjera de la Entidad se expresan en pesos mexicanos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el capital contable (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

La moneda funcional y de registro de Grupo Carso y todas sus subsidiarias es el peso mexicano, excepto por algunas subsidiarias indirectas cuyas monedas de registro y/o funcional son diferentes al peso mexicano como sigue:

Subsidiaria	Moneda de registro	Moneda funcional
Cablana, S.A. Cablana do Brasil, Limitada	Euro Real	Euro Real
Carso Construcción de Costa Rica, S.A. Cicsa Colombia, S.A.	Colón Peso colombiano	Dólar estadounidense Peso colombiano
Carso Construcción de Dominicana, S. de R.L. (antes Cicsa Dominicana, S.A.) Cicsa Ingeniería y Construcción Chile Ltda., S. de R.L.	Peso dominicano Peso chileno	Peso dominicano Peso chileno

Subsidiaria	Moneda de registro	Moneda funcional
Tabasco Oil Company, LLC, sucursal en Colombia	Peso colombiano	Dólar estadounidense
Cicsa Jamaica Limited	Dólar jamaicano	Dólar jamaicano
Cicsa Perú, S.A.C.	Nuevo Sol	Nuevo Sol
Condutel Austral Comercial e Industrial, Limitada	Peso chileno	Peso chileno
Cometel de Centroamérica, S.A.	Quetzal	Quetzal
Cometel de Honduras, S.A.	Lempira	Lempira
Cometel de Nicaragua, S.A.	Córdoba	Córdoba
Cometel de Colombia, S.A.S.	Peso colombiano	Peso colombiano
Cupro do Brasil, Limitada	Real	Real
Grupo Sanborns Internacional, S.A. (Panamá)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense
Nacel de Centroamérica, S.A.	Quetzal	Quetzal
Nacel de Honduras, S.A.	Lempira	Lempira
Nacel de Nicaragua, S.A.	Córdoba	Córdoba
Nacel de El Salvador, S.A.	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense
Procisa Ecuador, S.A.	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense
Procisa do Brasil Projetos, Construcões e Instalações, Ltd.	Real	Real
Procosertel, S.A.	Peso argentino	Peso argentino
Procosertel Uruguay, S.A.	Peso uruguayo	Peso uruguayo
Corporación de Tiendas Internacionales, S.A. de C.V. (El Salvador)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense
Carso Construcción de Puerto Rico, L.L.C.	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense
Procisa, S.A.S.	Peso colombiano	Peso colombiano
Carso Energy Corp.	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense
Carso Gasoducto Norte, S.A. de C.V.	Peso mexicano	Dólar estadounidense

Por lo tanto, dichas entidades son consideradas como una operación extranjera bajo IFRS.

- n. **Costos por préstamos** - Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo substancial hasta que estén listos para su uso o venta, se adicionaron al costo de esos activos durante ese tiempo hasta el momento en que estén sustancialmente listos para su uso o venta.

El ingreso que se obtiene por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de ser utilizados en activos calificables, se deduce del costo de préstamos elegibles para ser capitalizados.

Todos los demás costos por préstamos se reconocen en resultados durante el periodo en que se incurra.

- o. **Beneficios directos a los empleados y al retiro y Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)** - Los costos por beneficios directos y por beneficios definidos al retiro se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

El pasivo por primas de antigüedad de todo el personal y el de pensiones del personal no sindicalizado y pagos por retiro que se asemejan a una pensión, son considerados en 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 periodo sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en las otras partidas de la utilidad integral netas de su impuesto diferido, conforme al activo o pasivo neto reconocido en el estado consolidado de situación financiera, para reflejar el excedente (o déficit) del plan de beneficios a empleados; mientras que los costos de los servicios pasados se reconocen en resultados cuando se efectúa la modificación del plan o cuando se reconocen los costos por reestructura.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de situación financiera, representan el valor de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales y los costos de los servicios pasados, menos el valor razonable de los activos del plan. Cuando los activos del plan son superiores a los pasivos del plan por beneficios definidos, se valorará el activo al menor de: i) el superávit en el plan de beneficios definidos, y ii) el valor presente de cualesquiera beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos procedentes del plan o reducciones en las aportaciones futuras al mismo.

PTU

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa.

Como resultado de la Ley del Impuesto Sobre la Renta (LISR) de 2014, al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del Artículo 10 de la misma Ley.

- p. ***Impuestos a la utilidad*** - El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

i. Impuestos a la utilidad causados

El impuesto causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta (ISR) y se registra en los resultados del año en que se causa.

A partir de 2014 Grupo Carso tiene la autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para preparar sus declaraciones de ISR con base en el régimen de integración fiscal (ver Nota 27).

ii. Impuestos a la utilidad diferidos

Los impuestos a la utilidad diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar el resultado fiscal, aplicando la tasa correspondiente a estas diferencias y en su caso se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El activo o pasivo por impuesto a la utilidad diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de utilidades fiscales futuras contra las que pueda aplicar esas diferencias temporales deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporales surgen del crédito mercantil o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable.

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

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrá utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el periodo en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Para efectos de medir los pasivos y los activos por impuestos diferidos para las propiedades de inversión que utilizan el modelo del valor razonable, se estima que el valor en libros de dichas propiedades debe recuperarse en su totalidad a través de la venta.

iii. Impuestos causados y diferidos

Los impuestos causados y diferidos se reconocen como gasto o ingreso en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados; o cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios, el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

iv. Impuesto al activo

El impuesto al activo (IMPAC) que se espera recuperar, se registra como un impuesto por cobrar.

q. **Inventarios y costo de ventas** - Se presentan al costo de adquisición y/o construcción o a su valor neto de realización (precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta), el menor, como sigue:

- **Inventarios industriales, de construcción y comerciales** - Se valúan a través del sistema de primeras entradas primeras salidas y/o costos promedios dependiendo de la actividad de cada subsidiaria; incluyendo el costo de materiales, gastos directos y una porción apropiada de costos indirectos fijos y variables, que se incurren en la transformación de los mismos por la actividad de cada subsidiaria. Las reducciones al valor de los inventarios se componen por las reservas que representan el deterioro de los mismos. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de finalización y los costos en que se incurre en la comercialización, venta y distribución.
- **Inventarios inmobiliarios** - El inventario inmobiliario se valúa al menor del costo o valor neto de realización. Los terrenos por desarrollar son sometidos a pruebas de deterioro si existen indicios de que su valor no será recuperable. El inventario inmobiliario incluye todos los costos directos del terreno, desarrollo y construcción y otros incurridos durante la etapa de desarrollo, así como los costos financieros. Los costos de desarrollos inmobiliarios, incluyen el terreno, materiales, subcontratos, y todos los costos indirectos relacionados con dichos desarrollos, tales como mano de obra indirecta, compras, reparaciones y depreciación. Los gastos generales y de administración son cargados a resultados cuando se incurren.

En el caso de que la estimación de costos totales de desarrollos inmobiliarios exceda a los ingresos totales estimados, se registra la pérdida esperada con cargo a los resultados del ejercicio. El costo de ventas de los inventarios inmobiliarios es determinado y prorrateado con base a costos totales de las promociones o proyectos.

La Entidad clasifica como inventarios a largo plazo, aquellos terrenos que su fase de explotación es superior a un año.

- I. **Inmuebles, maquinaria y equipo** - Al 1 de enero de 2011, fecha de transición a las IFRS, los inmuebles, maquinaria y equipo fueron valuados a su costo asumido (costo depreciado ajustado por el Índice Nacional de Precios al Consumidor). Las adquisiciones subsecuentes se registran al costo de adquisición. La depreciación se registra en resultados y se calcula conforme al método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas remanentes de los componentes de los activos, las cuales se revisan cada año junto con los valores residuales; y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. La depreciación de la maquinaria y equipo de algunas subsidiarias y equipos específicos se calcula de acuerdo al método de unidades de uso (horas máquina utilizadas con relación a las horas totales de utilización de los activos durante su vida estimada de servicio).

	% tasa promedio de depreciación	% valor residual
Edificios y adaptaciones a locales arrendados	1.4 a 10	5 y 10
Maquinaria y equipo	4.1 a 5	-
Equipo de transporte	25	5, 10 y 25
Mobiliario y equipo de oficina	5 a 12.8	-
Equipo de cómputo	16.7 a 41.2	-

Los costos por préstamos incurridos durante el período de construcción e instalación de los inmuebles, maquinaria y equipo calificables, son capitalizados.

La ganancia o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de inmuebles, maquinaria y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por su venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados.

Los inmuebles y maquinaria que están en proceso de construcción, para fines de producción se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye honorarios profesionales y, en el caso de activos calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable de la Entidad. La depreciación de estos activos, al igual que en otros inmuebles, se inicia cuando los activos están listos para su uso planeado.

- S. **Propiedades de inversión** - Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para arrendamiento y/o ganancias de capital mediante la apreciación de su valor en el tiempo (incluyendo propiedades en construcción para tal propósito). Las propiedades de inversión son valuadas a su valor razonable determinado mediante avalúos, realizados por valuadores independientes. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en el periodo en que se originan en la cuenta de "otros gastos (ingresos) neto" en el estado consolidado de resultados.

Las propiedades de inversión adquiridas y las mejoras se registran al costo de adquisición, incluyendo los costos de transacción relacionados con la adquisición de activos.

Los costos directos iniciales de arrendamiento incurridos en la negociación de los arrendamientos se añaden al importe en libros de las propiedades de inversión.

Una propiedad de inversión se elimina al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado consolidado de resultados en el periodo en que la propiedad se elimina.

- t. **Activos intangibles** - Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen en el estado consolidado de situación financiera siempre y cuando éstos sean identificables, proporcionen beneficios económicos futuros y se tenga control sobre dichos beneficios. Los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan y los activos intangibles con vida definida se amortizan sistemáticamente con base en la mejor estimación de su vida útil, determinada de acuerdo con la expectativa de los beneficios económicos futuros. La vida útil estimada y el método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que se adquieren por separado se registran al costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el periodo en el cual se incurren.

Los activos intangibles reconocidos por la Entidad relacionados con costos incurridos durante la fase de evaluación, se capitalizan durante la fase de exploración y evaluación del proyecto y se amortizan con base en el método de línea recta durante la vida útil del proyecto.

- u. **Deterioro de activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil** - La Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios 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 alcance de la pérdida por deterioro. Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Entidad estima el monto recuperable de la UGE 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 UGE individuales, o de lo contrario, se asignan al grupo más pequeño de UGE para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo 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 UGE) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o UGE) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o UGE) 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 UGE) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en resultados, a menos que el activo correspondiente se reconozca a un monto revaluado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro se trata como un aumento en la revaluación.

- v. **Provisiones** - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente (legal o presunta) como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

El importe reconocido como provisión es el mejor estimado de la obligación presente que sería requerida al final de periodo contable reportado, considerando los riesgos e incertidumbres sobre dicha obligación. Cuando una provisión se mide usando los flujos de efectivo estimados a valor presente, el valor en libros será el valor presente de dichos flujos de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo sea material).

Cuando se espera la recuperación 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 virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

- **Provisión para remediar daños al medio ambiente** - La Entidad ha asumido políticas que tienden a la protección del medio ambiente en el marco de las leyes y regulaciones que le aplican; sin embargo, las subsidiarias industriales de la Entidad, por su propia actividad en ocasiones realizan operaciones que llegan a tener impacto en el medio ambiente. Debido a esto se llevan a cabo planes de remediación (aprobados por autoridades competentes), que implican la estimación de las erogaciones que con esta finalidad serán realizadas.

La estimación de las erogaciones a efectuar puede verse modificada por cambios ya sea en las condiciones físicas de la zona de trabajo afectada, en la actividad desarrollada, en las leyes y regulaciones vigentes, por variaciones en los precios de materiales y servicios requeridos (sobre todo en trabajos a efectuar en el futuro mediano), por cambio en los criterios seguidos para determinar los trabajos a realizar en la zona impactada, etc.

El valor razonable de un pasivo para la obligación por remediación ambiental se reconoce en el período en el que se incurre. El pasivo se mide al valor razonable y se ajusta a medida que se registra el gasto. Los correspondientes costos por remediación ambiental se registran en los resultados.

- **Adquisición y venta de acciones propias** - Las compras de acciones se registran directamente como reducción del capital social a su valor teórico nominal, y la diferencia contra el costo de adquisición se registra contra la reserva para recompra de acciones, la cual se incluye en las utilidades retenidas. Las ventas de acciones se registran directamente como aumento del capital social a su valor teórico nominal y se consideran al determinar el promedio ponderado de acciones en circulación. La utilidad o pérdida en la venta se registra como prima en recolocación de acciones, y la diferencia contra el precio de venta se registra contra la reserva para recompra de acciones, la cual se incluye en las utilidades retenidas.

W. **Instrumentos financieros** - Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

I. **Activos financieros** -

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o prácticas habituales en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

(i) **Clasificación de activos financieros**

Instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condicionales se miden subsecuentemente a costo amortizado:

- Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.

Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable a través de otros resultados integrales:

- El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

Por defecto, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable a través de resultados.

A pesar de lo anterior, la Entidad puede hacer la siguiente elección /designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Entidad puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales si se cumplen ciertos criterios (ver (iii) posterior); y
- La entidad podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable (ver (iv) posterior).

(ii) Costo Amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período relevante.

Para los activos financieros que no fueron comprados u originados por activos financieros con deterioro de crédito (por ejemplo, los activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente las entradas futuras de efectivo esperadas (incluidas todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que forma parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, a lo largo de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto al cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Para los activos financieros adquiridos u originados que tengan deterioro crediticio, la Entidad reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.

Los ingresos por interés son reconocidos por resultados (ganancias / pérdidas) y es incluido en el concepto "Ingresos financieros - Ingresos por intereses" (nota 61).

(iii) *Instrumentos de deuda clasificados a valor razonable a través de otros resultados integrales*

Los bonos corporativos mantenidos por la Entidad se clasifican a Valor razonable a través de otros resultados integrales. El valor razonable se determina de la manera descrita en la nota 38(a)(i). Los bonos corporativos son inicialmente medidos a valor razonable más costos de transacción. Subsecuentemente, los cambios en el valor en libros de estos bonos corporativos como resultado de ganancias y pérdidas cambiarias (ver debajo), el deterioro de las ganancias o pérdidas (ver debajo), e ingresos por interés calculado a través del método de interés efectivo (ver (i) arriba) son reconocidos en ganancias o pérdidas. Los montos que son reconocidos como resultados son los mismos que los montos que hubieran sido reconocidos como resultados si estos hubieran sido medidos a costo amortizado. Todos los demás cambios en el valor en libros a costo amortizado. Todos los demás cambios en el valor en libros de estos bonos corporativos son reconocidos en otros resultados integrales u acumulado bajo el título de reserva de la revaluación de inversiones. Cuando estos bonos corporativos son desconocidos, las ganancias o pérdidas acumuladas reconocidas previamente en otros resultados integrales son reclasificadas como resultados (ganancias / pérdidas).

(iv) *Inversiones en capital designado como Valor Razonable a través de otros resultados integrales*

En el reconocimiento inicial, la Entidad puede realizar una elección irrevocable (instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de capital como en Valor razonable a través de otros resultados integrales. La designación en valor razonable a través de otros resultados integrales no está permitida si la inversión de capital se mantiene para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios.

Un activo financiero es mantenido para negociación si:

- Ha sido obtenido con el objetivo principal de venderse en el corto plazo; o
- En el reconocimiento inicial es parte de un portafolio de instrumentos financieros identificados que la Entidad maneja juntas y tiene evidencia de un patrón reciente de obtención de ganancias en el corto plazo; o
- Es un derivado (excepto por derivados que son garantías financieras contractuales o un instrumento efectivo de cobertura).

Las inversiones en instrumentos de capital en valor razonable a través de otros resultados integrales se miden inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, se miden a valor razonable con ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable reconocidos en otros resultados integrales y acumulados en la reserva de revaluación de inversiones. La ganancia o pérdida acumulada no se puede reclasificar a utilidad o pérdida en la disposición de las inversiones de capital, sino que se transfiere a ganancias retenidas.

Los dividendos de estas inversiones en instrumentos de capital se reconocen en utilidad o pérdida de acuerdo con la IFRS 9, a menos que los dividendos representen claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos se incluyen en la partida del 'ingreso financiero' en el resultado del ejercicio.

La Entidad ha designado todas las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para negociar como en valor razonable a través de otros resultados integrales en la aplicación inicial de la IFRS 9 (ver Nota 16).

(v) *Activos Financieros a valor razonable a través de resultados*

Los activos financieros que no cumplen con los criterios para ser medidos al costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales (ver (i) a (iii) arriba) se miden a valor razonable a través de resultados.

Los activos financieros en Valor razonable a través de resultados integrales se miden a valor razonable al final de cada período de reporte, con cualquier ganancia o pérdida de valor razonable reconocida en utilidad o pérdida en la medida en que no sean parte de una relación de cobertura designada (consulte la política de contabilidad de cobertura). La ganancia o pérdida neta reconocida en utilidad o pérdida incluye cualquier dividendo o interés ganado en el activo financiero y se incluye en la partida de "otras ganancias y pérdidas" (nota 60). El valor razonable es determinado de la manera descrita en la nota 38(a)(i).

Ganancias y pérdidas cambiarias

El valor en libros de los activos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final de cada período sobre el que se informa. Específicamente;

- Para los activos financieros medidos al costo amortizado que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias se reconocen en resultados en la partida "otras ganancias y pérdidas" (nota 60);
- Para los instrumentos de deuda medidos en valor razonable a través de otros resultados integrales que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias en el costo amortizado del instrumento de deuda se reconocen en resultados en la partida de "otras ganancias y pérdidas". Otras diferencias cambiarias se reconocen en otro resultado integral en la reserva de revaluación de inversiones;
- Para los activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias se reconocen en resultados en la partida de "otras ganancias y pérdidas"; y
- Para los instrumentos de capital medidos en valor razonable a través de otros resultados integrales, las diferencias cambiarias se reconocen en otro resultado integral en la reserva de revaluación de inversiones.

Véase la política de contabilidad de coberturas respecto a las diferencias cambiarias donde el componente de riesgo de una moneda extranjera para un activo financiero designado como un instrumento de cobertura de riesgo de una moneda extranjera.

Deterioro de activos financieros

La Entidad reconoce una provisión para pérdidas por pérdidas crediticias esperadas en inversiones en instrumentos de deuda que se miden a costo amortizado o en valor razonable a través de otros resultados integrales, cuentas por cobrar por arrendamiento, cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, así como en contratos de garantía financiera. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

La Entidad reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar comerciales, los activos contractuales y las cuentas por cobrar por arrendamiento. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Entidad, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de Condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Entidad reconoce la pérdida crediticia esperada de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Entidad mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

La pérdida crediticia esperada de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe.

(i) *Definición de incumplimiento*

La Entidad considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- Cuando el deudor incumple los convenios financieros;
- la información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Entidad, en su totalidad (sin tener en cuenta ninguna garantía que tenga la Entidad).

Independientemente del análisis anterior, la Entidad considera que el incumplimiento ha ocurrido cuando un activo financiero tiene más de 90 días de vencimiento, a menos que la Entidad tenga información razonable y confiable para demostrar que un criterio de incumplimiento más atrasado es más apropiado.

(ii) *Activos financieros con deterioro crediticio.*

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor;
- (b) el incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido (ver (ii) arriba);
- (c) los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera;
- (d) es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera; o
- (e) la extinción de un Mercado funcional para el activo financiero por sus dificultades financieras.

(iii) *Política de bajas*

La Entidad da de baja un activo financiero cuando hay información que indique que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación de la Entidad, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

(iv) *Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas*

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dada por defecto se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describe anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional que se espera obtener en el futuro por fecha de incumplimiento determinada en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Entidad de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Entidad de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Entidad espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original.

La Entidad reconoce una pérdida o pérdida por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para pérdidas, excepto las inversiones en instrumentos de deuda que se miden en valor razonable a través de otros resultados integrales, para los cuales se reconoce la provisión para pérdidas en otros resultados integrales y acumulados en la reserva de revaluación de inversiones, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja de activos financieros

La Entidad da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad. Si la Entidad no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Entidad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si la Entidad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al darse de baja de un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados.

Pasivos financieros y capital

Clasificación como deuda o capital

Los instrumentos de deuda y de capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de un pasivo financiero y un instrumento de capital.

Instrumentos de capital

Un instrumento de capital es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Entidad se reconocen a los ingresos recibidos, netos de los costos directos de emisión.

La recompra de los instrumentos de capital propios de la Entidad se reconoce y se deduce directamente en el capital. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en utilidad o pérdida en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de capital propios de la Entidad.

ii. Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros se miden subsecuentemente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o en valor razonable a través de resultados.

Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados

Los pasivos financieros se clasifican en valor razonable a través de resultados cuando el pasivo financiero es (i) contraprestación contingente de una adquirente en una combinación de negocios, (ii) se mantiene para negociar o (iii) se designa como valor razonable a través de resultados.

Los pasivos financieros en valor razonable a través de resultados se miden a valor razonable, y las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados en la medida en que no forman parte de una relación de cobertura designada (consulte la política de contabilidad de cobertura). La ganancia o pérdida neta reconocida en utilidad o pérdida incorpora cualquier interés pagado en el pasivo financiero y se incluye en la partida de "otras ganancias y pérdidas" (nota 60) en resultados.

Sin embargo, para los pasivos financieros que se designan en Valor razonable a través de resultados, la cantidad de cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconoce en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otros ingresos comprensivos crearían o ampliarían un desajuste contable en resultados. El monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero que se reconocen en otro resultado integral no se reclasifican posteriormente a resultados. En su lugar, se transfieren a ganancias retenidas una vez que se da de baja el pasivo financiero.

Pasivos financieros medidos subsecuentemente a costo amortizado.

Los pasivos financieros que no son (i) consideración contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como valor razonable a través de resultados, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros estimados (incluidos todos los cargos y puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Ganancias y pérdidas cambiarias

Para los pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y se miden al costo amortizado al final de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se determinan con base en el costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en la partida "Otras ganancias y pérdidas" en resultados (nota 60) para pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada. Para aquellos que están designados como un instrumento de cobertura para una cobertura de riesgo de moneda extranjera, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en un componente separado del patrimonio.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final del período sobre el que se informa. Para los pasivos financieros que se miden como en valor razonable a través de resultados, el componente de moneda extranjera forma parte de las ganancias o pérdidas del valor razonable y se reconoce en utilidad o pérdida para los pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada.

Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

- X. **Instrumentos financieros derivados** - La Entidad contrata instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura con el objeto de administrar su exposición a riesgos de: a) tasas de interés, b) tipo de cambio de deudas y c) precios de metales. En la Nota 13 se incluye mayor detalle sobre los instrumentos financieros derivados.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en la que se celebra el contrato del derivado y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable en cada fecha de informe. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados del periodo a menos que el derivado se designe y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso el momento del reconocimiento en resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

La Entidad designa ciertos derivados ya sea como coberturas de valor razonable, de activos o pasivos reconocidos o compromisos en firme (coberturas de valor razonable), coberturas de transacciones pronosticadas altamente probables, o coberturas de riesgo de moneda extranjera de compromisos en firme (coberturas de flujos de efectivo).

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. Los derivados no se compensan en los estados financieros a menos que la Entidad tenga tanto el derecho legal como la intención de compensar. Un derivado se presenta como un activo o un pasivo a largo plazo si la fecha de vencimiento del instrumento es mayor a 12 meses y no se espera liquidar o cancelar antes de los 12 meses. Otros derivados se presentan como activos y pasivos a corto plazo.

i. Contabilidad de coberturas

La Entidad designa ciertos instrumentos de cobertura con respecto al riesgo de moneda extranjera, al riesgo de tasa y al riesgo del precio de commodities, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en una operación extranjera. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme se contabiliza como cobertura de flujos de efectivo.

Al inicio de la cobertura, la Entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de la administración de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y de forma continua, la Entidad documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las coberturas cumplen con todos los siguientes requisitos de efectividad de cobertura:

- Hay una relación económica entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta;
- El efecto del riesgo de crédito no domina al valor de los cambios que resultan de la relación económica; y
- El índice de cobertura de la relación de cobertura es el mismo que el que resulta de la cantidad de la partida cubierta que la Entidad cubre realmente y la cantidad del instrumento de cobertura que la Entidad realmente utiliza para cubrir esa cantidad de la partida cubierta.

Si una relación de cobertura deja de cumplir el requisito de efectividad de cobertura relacionado con la relación de cobertura, pero el objetivo de la administración de riesgos para esa relación de cobertura designada sigue siendo el mismo, la Entidad ajusta la relación de cobertura de la relación de cobertura (es decir, rebalancea la cobertura) para que cumpla los criterios de calificación de nuevo.

La Nota 13 incluye detalles sobre el valor razonable de los instrumentos derivados usados para propósitos de cobertura.

ii. **Coberturas de flujo de efectivo**

La Entidad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el estado consolidado de situación financiera a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado, con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero. La decisión de tomar una cobertura económica o contable obedece a las condiciones del mercado y expectativas esperadas en el contexto económico nacional e internacional.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados y otros instrumentos de cobertura calificados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en otros resultados integrales y se acumulan en el rubro de la reserva de cobertura de flujo de efectivo, limitada al cambio acumulado en el valor razonable del elemento cubierto desde el inicio de la cobertura. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva del instrumento de cobertura, se reconoce inmediatamente en resultados.

Los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales, y acumulados en el capital contable, se reclasifican a los resultados en los periodos en los que la partida cubierta se reconoce en los resultados, en el mismo rubro del estado de resultados de la partida cubierta. Sin embargo, cuando una transacción pronosticada que está cubierta da lugar al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente reconocidas en otros resultados integrales, y acumuladas en el capital contable, se eliminan del capital contable y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o del pasivo no financiero. Esta transferencia no afecta otros ingresos integrales. Además, si la Entidad espera que parte o la totalidad de la pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo no se recuperará en el futuro, esa cantidad se reclasificará inmediatamente a resultados.

La Entidad interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de la misma) deja de cumplir con los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura se vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otros resultados integrales y acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo en ese momento permanece en el capital contable y se reclasifica a resultados hasta que la transacción pronosticada sea finalmente reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en el capital, se reclasificará inmediatamente a los resultados.

- y. **Estado de flujos de efectivo** - El flujo de efectivo se determina aplicando el método indirecto para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación, por lo que la utilidad neta consolidada del año es ajustada por partidas que no requirieron, ni utilizaron flujos de efectivo, así como flujos correspondientes a actividades de inversión y financiamiento. Los intereses cobrados son presentados como actividades de operación y los intereses pagados como actividades de financiamiento.
- z. **Utilidad por acción** - La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada de la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la Entidad no tiene acciones ordinarias con potencial de efectos dilutivos.

33. **Juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones**

En la aplicación de las políticas contables descritas en la Nota 32, la administración de la Entidad realiza juicios, estimaciones y supuestos sobre algunos importes de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos correspondientes se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

a. Juicios críticos al aplicar las políticas contables

A continuación, se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones (ver Nota 5.b), realizados por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Entidad y que tienen un efecto significativo en los estados financieros consolidados.

- Impuestos diferidos en las propiedades de inversión

Para propósitos de evaluar los pasivos o activos de impuestos diferidos que surgen de las propiedades de inversión que surgen del modelo de valor razonable, la Administración de la entidad ha revisado los portafolios de las propiedades de inversión de la Entidad y concluido que las mismas no se mantienen bajo un modelo de negocios en el cual su objetivo consume todos los beneficios económicos de la inversión en el tiempo, en lugar de la venta. Por lo tanto, al determinar los impuestos diferidos en la inversión de propiedades, la administración de la Entidad ha determinado la presunción de mantener el valor en libros evaluado usando el modelo de valor razonable y recuperar todo a través de la venta. Como resultado, la Entidad no ha reconocido ningún impuesto diferido o algún cambio en el valor razonable de las propiedades de inversión, ya que la Entidad no es objeto de algún impuesto a la utilidad por los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión dadas de baja.

b. Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación, se discuten los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año.

Cálculo de la pérdida de insolvencia - Cuando se mide la pérdida crediticia esperada la entidad usa información razonable, que se basa en los supuestos de los futuros movimientos de los diferentes indicadores económicos y como estos indicadores económicos afectarán a otros.

La pérdida esperada en una estimación de la pérdida esperada por impago. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y aquellos que los prestadores esperan recibir, tomando en consideración los flujos de efectivo de las mejoras crediticias.

La probabilidad de impago se constituye en una clave para medir la pérdida crediticia esperada. La probabilidad de impago es un estimado de la probabilidad dado un horizonte de tiempo, el cálculo el cual incluye datos históricos y supuestos esperados de las condiciones del futuro.

Inmuebles, maquinaria y equipo - La Entidad revisa la vida útil estimada remanente y los valores residuales de los componentes de inmuebles, maquinaria y equipo al final de cada periodo anual, para determinar la depreciación de esos activos; dichas vidas útiles son definidas de acuerdo con estudios técnicos preparados por personal especializado interno donde también participan especialistas externos. Durante 2019, 2018 y 2017, con base en su análisis detallado la administración de la Entidad realizó algunas modificaciones de la vida útil de ciertos componentes de inmuebles, maquinaria y equipo. El grado de incertidumbre relacionado con las estimaciones de las vidas útiles está relacionado con los cambios en el mercado y la utilización de los activos por los volúmenes de producción y desarrollo tecnológicos.

Propiedades de inversión - La Entidad realiza anualmente la valuación de sus propiedades de inversión con la asistencia de peritos valuadores independientes; la técnica de valuación se efectúa con diversos métodos; costo, mercado e ingresos, siendo los seleccionados por la Entidad los enfoques mercado y costo. La metodología de valuación incluye supuestos observables para propiedades que si bien no son iguales se refieren a las mismas zonas geográficas y con uso comercial. La Entidad considera el mayor y mejor uso de los activos.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación utilizadas durante 2019, 2018 y 2017. La administración de la Entidad considera que las metodologías de valuación y supuestos utilizados son apropiadas para la determinación del valor razonable de las propiedades de inversión de la Entidad.

Deterioro de activos de larga duración - El valor en libros de los activos no circulantes se revisa por deterioro en caso de que existan situaciones o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede de su valor de recuperación y se encuentra deteriorado. Al efectuar las pruebas de deterioro de los activos, la Entidad requiere de efectuar estimaciones en el valor en uso asignado a sus inmuebles, maquinaria y equipo, y a las unidades generadoras de efectivo, en el caso de ciertos activos. Los cálculos del valor en uso requieren que la Entidad determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. La Entidad utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios, y volúmenes de producción y venta.

Valuación de instrumentos financieros - La Entidad usa técnicas de valuación para sus instrumentos financieros derivados, que incluyen información que no siempre se basa en un mercado observable, para estimar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros. Las Notas 12 y 13 muestra información detallada sobre los supuestos clave considerados en la determinación del valor razonable de sus instrumentos financieros, así como análisis detallados de sensibilidad sobre esos supuestos. La administración de la Entidad considera que las técnicas de valuación y los supuestos utilizados son apropiados para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros.

Contingencias - La Entidad está sujeta a procedimientos judiciales sobre los cuales evalúa la probabilidad de que se materialicen como una obligación de pago, para lo cual considera la situación legal a la fecha de la estimación y la opinión de los asesores legales, dichas evaluaciones son reconsideradas periódicamente.

Beneficios de los empleados al retiro - Se utilizan supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios en forma anual. Dichas estimaciones, al igual que los supuestos, son establecidos en conjunto con actuarios independientes en forma anual. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los activos (pasivos) por beneficios al personal y el estado consolidado de resultados y los otros resultados integrales en el periodo en que ocurra.

Reconocimiento de ingresos por contratos de construcción - Cuando pueden estimarse confiablemente los resultados de un contrato de construcción, los ingresos se registran utilizando el método de porcentaje de terminación con base en los costos incurridos, tomando en cuenta los costos e ingresos estimados al término del proyecto, conforme la actividad se desarrolla. Los cambios en la ejecución del trabajo, y en los rendimientos estimados, incluyendo aquellos que pudieran surgir por premios derivados de la conclusión de proyectos en forma anticipada, penas convencionales y acuerdos finales en los contratos, se reconocen como ingresos en los periodos en que se efectúan las revisiones o son aprobadas por los clientes.

Conforme a los términos de varios contratos, el ingreso que se reconoce no está necesariamente relacionado con los importes facturables a clientes. La administración evalúa periódicamente la razonabilidad de sus cuentas por cobrar. En los casos donde existen indicios de dificultad en su recuperación, se constituyen reservas adicionales para cuentas de cobro dudoso afectando los resultados del ejercicio en que son determinadas. La estimación de dicha reserva se basa en el mejor juicio de la Entidad considerando las circunstancias prevalecientes en el momento de su determinación.

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la Entidad de la obligación por prestaciones definidas - La determinación de los beneficios de las obligaciones prestadas depende de algunos supuestos, que incluyen la selección de la tasa de descuento. La tasa de descuento se fija por referencia de la rentabilidad del mercado al final del periodo en los bonos corporativos. Los supuestos significativos requieren hacerse cuando se fijan los criterios para los bonos y se deben incluir en la curva de rentabilidad. El criterio más importante a considerar por la selección de los bonos incluye el tamaño actual de los bonos corporativos, la calidad y la identificación de los lineamientos que se excluyen. Estos supuestos son considerados como claves para la estimación de la incertidumbre como cambios relativamente insignificantes, puede ser que tengan un efecto significativo en los Estados Financieros del siguiente año de la Entidad.

34. Transacciones que no resultaron en flujos de efectivo

Durante el ejercicio, la Entidad celebró las siguientes actividades de financiamiento y de inversión que no resultaron en flujos de efectivo y que no se reflejan en los estados consolidados de flujos de efectivo:

Con la entrada en vigor de la IFRS 16 género que la amortización de los derechos de usos, son partidas que no generan flujos, así como el interés por el reconocimiento del valor presente de las rentas determinadas a valor presente al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los montos generados se presentan en la siguiente tabla:

Montos reconocidos en estado consolidado de resultados	2019	2018 (Reformulado)
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	\$ 1,003,187	\$ 937,796
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	563,954	187,905
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo	25,662	22,885

35. IFRS nuevas y revisadas emitidas no vigentes a la fecha

La Entidad no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

IFRS 17	Contratos de seguro
IFRS 10 e IAS 28 (modificaciones)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto
Modificaciones a IFRS 3	Definición de un negocio
Modificaciones a IAS 1 e IAS 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Marco Conceptual de las Normas IFRS

La administración no espera que la adopción de las Normas mencionados anteriormente tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados de la Entidad en periodos futuros, excepto como se indica a continuación:

IFRS 17, Contratos de seguros

La IFRS 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro y reemplaza a la IFRS 4 Contratos de seguro.

La IFRS 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el Enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas.

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

La Norma es efectiva para los periodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2021 o después, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea factible, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque de valor razonable. Un borrador de los cambios a la IFRS 17 aborda las preocupaciones y dificultades de implementación que se identificaron después de la publicación de la IFRS 17. Uno de los principales cambios propuestos es el aplazamiento de la fecha de aplicación inicial de la IFRS 17 por un año, a los periodos de reporte que inicien en o después del 1 de enero de 2022.

De acuerdo con los requisitos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

Modificaciones a IFRS 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la IFRS 10 y la IAS 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Entidad prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad en periodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

Modificaciones a IFRS 3 Definición de un negocio

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se provee de guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional para identificar la concentración de valor razonable, que permite una evaluación simplificada de si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer periodo de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

Modificaciones a IAS 1 e IAS 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la IAS 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas IFRS. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de “podrían influir” a “podría esperarse razonablemente que influyan”.

La definición de materialidad en la IAS 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la IAS 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para periodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Marco Conceptual de las Normas IFRS

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas IFRS. El documento contiene modificaciones para las IFRS 2, 3, 6, 14, IAS 1, 8, 34, 37, 38, IFRIC 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

36. Hechos posteriores al periodo sobre el que se informa

- a. Durante los primeros meses de 2020, apareció la enfermedad infecciosa COVID-19 causada por el coronavirus que fue declarado por la Organización Mundial de la Salud (OMS) como Pandemia Global el 11 de marzo de 2020, su reciente expansión global ha motivado una serie de medidas de contención en las diferentes geografías donde opera la Entidad y se han tomado ciertas medidas sanitarias por las autoridades mexicanas para detener la propagación de este virus.

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, las consecuencias para la Entidad no han sido significativas. Para 2020, consideramos que la pandemia del Coronavirus podrá afectar los resultados de la Entidad, sin embargo, con la información con que se cuenta en este momento, la Administración considera que no es posible realizar una estimación razonable derivada de dichos efectos.

- b. En marzo de 2020, la Entidad colocó una emisión de Certificados Bursátiles, por un importe de \$3,500,000, a un plazo de 3 años y con una tasa de interés de TIIE de 28 días más un margen 0.20%, como parte del programa de certificados bursátiles dual con que cuenta la Entidad, con autorización del 17 de febrero de 2017 por \$10,000,000, la cual ya cuenta con una emisión de \$3,000,000 del 16 de marzo de 2018 con vencimiento a 3 años.
- c. Con fecha 5 de febrero de 2020, a través de su subsidiaria Carso Energy Corp., adquirió, de Promotora del Desarrollo de América Latina, S.A. de C.V., el 100% de las acciones representativas del capital social de Ideal Panamá, S.A., quien opera actualmente dos hidroeléctricas en Panamá, desde el año 2012, con una capacidad combinada de 145 MW, por un monto de 152,570 USD. Ideal Panamá, S.A. tiene deuda con la banca comercial por un monto de 400,000 USD.

37. Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, fueron autorizados para su emisión el 29 de marzo de 2020, por el L.C. Arturo Spínola García, Director Financiero de la Entidad, consecuentemente éstos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Entidad, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles. Los estados financieros consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron aprobados en Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas el 29 de abril de 2019 y el 26 de abril de 2018, respectivamente.

Relación con Inversionistas:

Norma Angélica Piña Garnica
napinag@gcarso.com.mx

Información sobre acciones:

La serie A-1 de Grupo Carso, S.A.B de C.V. se encuentra listada en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B de C.V. bajo el símbolo "GCARSO".

Información sobre ADR's Nivel 1:

Símbolo: GPOVY
2:1
Número Cusip: 400485207

Banco Depositario:

BNY Mellon
Shareowner Services
P.O. Box 358516
Pittsburgh, PA 15252-8516
Tel. 1-888-BNY-ADRS(269-2377)
1-201-680-6825
shrrelations@bnymellon.com
www.bnymellon.com/shareowner

Direcciones en Internet:

Para obtener mayor información sobre Grupo Carso y las actividades de sustentabilidad visite: www.carso.com.mx

Oficinas Centrales:

Plaza Carso
Lago Zurich No.245 Edificio Frisco Piso 6
Colonia Ampliación Granada
México, D.F. 11529



GCARSO

GRUPO
carso

INFORME ANUAL 2019

www.carso.com.mx