

Información Financiera Trimestral

| | |
|---|-----|
| [105000] Comentarios y Análisis de la Administración | 2 |
| [110000] Información general sobre estados financieros | 39 |
| [210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante..... | 46 |
| [310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto..... | 48 |
| [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos..... | 49 |
| [520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto | 51 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual..... | 53 |
| [610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior | 56 |
| [700000] Datos informativos del Estado de situación financiera | 59 |
| [700002] Datos informativos del estado de resultados | 60 |
| [700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses..... | 61 |
| [800001] Anexo - Desglose de créditos | 62 |
| [800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera | 64 |
| [800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto..... | 65 |
| [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados | 66 |
| [800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable..... | 72 |
| [800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos | 76 |
| [800500] Notas - Lista de notas..... | 77 |
| [800600] Notas - Lista de políticas contables..... | 154 |
| [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 | 199 |

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración**Comentarios de la gerencia [bloque de texto]**

CIUDAD DE MÉXICO A 20 DE FEBRERO DE 2020, GRUPO CARSO S.A.B. DE C.V. ("EL GRUPO", "GRUPO CARSO", BMV: GCARSO OTC: GPOVY) ANUNCIA HOY SUS RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL CUARTO TRIMESTRE Y AÑO COMPLETO 2019.

EL 21 DE OCTUBRE DE 2019 GRUPO CARSO INFORMÓ AL PÚBLICO INVERSIONISTA QUE PEMEX EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN ADJUDICÓ UN CONTRATO PARA LA INGENIERÍA, PROCURA Y CONSTRUCCIÓN DE DOS UNIDADES DE INFRAESTRUCTURA MARINA DENOMINADAS MALOOB-E Y MALOOB-I, AL CONSORCIO CONFORMADO POR SU SUBSIDIARIA OPERADORA CICSA, S.A. DE C.V. Y A LA COMPAÑÍA PERMADUCTO, S.A. DE C.V. PARA SER INSTALADAS EN LA SONDA DE CAMPECHE, EN EL GOLFO DE MÉXICO, POR UN MONTO DE \$2,418.1 MILLONES DE PESOS MÁS USD \$191.7 MILLONES, DE LOS CUALES A CICSA LE CORRESPONDEN \$1,442.4 MILLONES DE PESOS MÁS USD \$69.8 MILLONES. EL INICIO DE LA OBRA QUEDA SUJETO A LA FIRMA DEL CONTRATO RESPECTIVO.

EL 5 DE FEBRERO DE 2020 GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V. INFORMÓ AL PÚBLICO INVERSIONISTA QUE A TRAVÉS DE SU SUBSIDIARIA CARSO ENERGY CORP. ADQUIRIÓ EL 100% DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE IDEAL PANAMÁ, S.A., QUE OPERA DESDE EL AÑO 2012 DOS HIDROELÉCTRICAS EN PANAMÁ, CON UNA CAPACIDAD COMBINADA DE 145 MW, POR UN MONTO DE USD \$152.6 MILLONES. IDEAL PANAMÁ TIENE DEUDA CON LA BANCA COMERCIAL POR UN MONTO DE USD \$400.0 MILLONES.

FECHA: VIERNES 21 DE FEBRERO DE 2020
 HORA: 10:00-10:30 A.M. HORARIO CD. DE MÉXICO/ 11:00 A.M.-11:30 A.M. HORARIO NY (US EST)
 NÚMERO DE ACCESO: +52 (55) 8880-8040 (MÉXICO DIAL-IN)
 +1 (412) 317-6384 (INTERNACIONAL)
 +1 (844) 686-3847 (USA TOLL-FREE)
 ID CONFERENCIA: GRUPO CARSO
 REPETICIÓN:
 INTERNACIONAL Y MÉXICO: +1 (412) 317-0088
 USA TOLL-FREE: +1 (877) 344-7529
 CANADA TOLL-FREE: +1 (855) 669-9658
 CÓDIGO REPETICIÓN: 10135820 (DISPONIBLE HASTA EL 2 DE MARZO DE 2020)

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

GRUPO CARSO ES UN CONGLOMERADO CON PRESENCIA EN DIVERSOS SECTORES DE LA ECONOMÍA NACIONAL. LOS PRINCIPALES NEGOCIOS DEL GRUPO SE CONCENTRAN EN LAS SIGUIENTES DIVISIONES: COMERCIAL, INDUSTRIAL, INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN Y ENERGÍA. CADA UNA DE LAS EMPRESAS DE LA EMISORA OPERA DE FORMA AUTÓNOMA E INDEPENDIENTE, COORDINADAS A TRAVÉS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE CARSO, BUSCANDO HACER MÁS EFICIENTE LA OPERACIÓN DE CADA UNA DE ÉSTAS, OBTENIENDO SINERGIAS OPERATIVAS DENTRO DE LA SOCIEDAD Y MANTENIENDO ESTRUCTURAS PLANAS QUE DERIVEN EN UN CRECIMIENTO ORDENADO CON RENTABILIDAD ADECUADA.

a) LOS SECTORES EN QUE OPERA LA ENTIDAD.

GRUPO CARSO ES UNO DE LOS CONGLOMERADOS MÁS GRANDES E IMPORTANTES DE AMÉRICA LATINA. CONTROLA Y OPERA GRAN VARIEDAD DE EMPRESAS EN LOS RAMOS COMERCIAL, INDUSTRIAL, INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN Y ENERGÍA. SUS PRINCIPALES SUBSIDIARIAS SON:

- GRUPO SANBORNS, FORMADO POR UNA CADENA DE ESTABLECIMIENTOS CON OPERACIONES DE RESTAURANTE Y TIENDA, SANBORNS CAFÉ, TIENDAS DE MÚSICA, TIENDAS ISHOP, TIENDAS DEPARTAMENTALES SEARS, BOUTIQUES, TIENDAS DAX, SAKS FIFTH AVENUE, ASÍ COMO 2 CENTROS COMERCIALES.
- GRUPO CONDUMEX, SUBSIDIARIA INDUSTRIAL DE LA SOCIEDAD, BAJO LA CUAL SE CONCENTRAN: LA MANUFACTURA Y COMERCIALIZACIÓN DE PRODUCTOS Y SERVICIOS PARA LOS MERCADOS DE LA CONSTRUCCIÓN E INFRAESTRUCTURA, ENERGÍA, INDUSTRIA AUTOMOTRIZ, TELECOMUNICACIONES Y MINERÍA.
- CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN, S.A. DE C.V., SUBSIDIARIA QUE PARTICIPA EN EL SECTOR DE INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN A TRAVÉS DE CINCO SECTORES: INSTALACIÓN DE DUCTOS, FABRICACIÓN Y SERVICIOS PARA LA INDUSTRIA QUÍMICA Y PETROLERA, PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA, CONSTRUCCIÓN CIVIL Y VIVIENDA.
- CARSO ENERGY, SUBSIDIARIA QUE PARTICIPA EN LAS ACTIVIDADES PROPIAS DE LA INDUSTRIA DEL PETRÓLEO, EN LA EXPLORACIÓN, LOCALIZACIÓN, PRODUCCIÓN, EXPLOTACIÓN, REFINACIÓN, TRANSPORTE, COMPRA Y VENTA DE TODO TIPO DE HIDROCARBUROS Y MINERALES, EN LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE TRANSPORTACIÓN DE GAS NATURAL Y EN LA EXPLORACIÓN, PRODUCCIÓN Y EXPLOTACIÓN DE ENERGÍA GEOTÉRMICA.

GRUPO CARSO CUENTA CON SOCIOS ESTRATÉGICOS DE PRIMER NIVEL. EMPRESAS GLOBALES Y DE ALTO RECONOCIMIENTO EN SU RAMO PARTICIPAN CON EL GRUPO EN ALGUNOS SECTORES, COMO ES EL CASO DE APTIV EN EL SECTOR AUTOMOTRIZ Y SEARS ROEBUCK USA EN EL SECTOR COMERCIAL, ENTRE OTROS.

b) LOS PRINCIPALES MERCADOS DE LA ENTIDAD Y SU POSICIÓN COMPETITIVA EN ESOS MERCADOS.

i) PRINCIPALES MERCADOS

GRUPO SANBORNS

GSANBORNS ES LA SUBSIDIARIA DE CARSO ENCARGADA DEL RAMO COMERCIAL. TIENE DIFERENTES SUBSIDIARIAS, LAS PRINCIPALES SON LAS SIGUIENTES:

SANBORNS, ESTABLECIDO EN 1903 COMO FARMACIA, DESARROLLÓ EL CONCEPTO ÚNICO DE TIENDA-RESTAURANTE OFRECIENDO UNA AMPLIA VARIEDAD DE PRODUCTOS. SANBORNS HA INTRODUCIDO NUEVOS PRODUCTOS Y SERVICIOS EN SUS TIENDAS, INCLUYENDO SU TARJETA DE CRÉDITO, ÓPTICAS, EQUIPO DE CÓMPUTO, SOFTWARE, MÓDULOS DE SERVICIOS BANCARIOS Y ACCESORIOS, ASÍ COMO LA RECEPCIÓN DE PAGO DE DIVERSOS SERVICIOS.

A SANBORNS LE BENEFICIAN LOS DÍAS Y TEMPORADAS DE COMPRA DE REGALOS COMO SON LA ÉPOCA NAVIDEÑA, EL DÍA DE REYES, EL DÍA DE LA AMISTAD, EL DÍA DE LAS MADRES, EL DÍA DEL PADRE, EL DÍA DEL NIÑO, ETC.

SANBORNS TIENE 3 PLANTAS DE PROCESAMIENTO DE ALIMENTOS (COMISARIATOS) EN DONDE SE REALIZAN LOS PROCESOS PRIMARIOS EN EL MANEJO DE CARNE, CONGELAMIENTO DE HAMBURGUESAS, FABRICACIÓN DE SALSAS Y DE PAN, LOS CUALES SON DISTRIBUIDOS, CON TRANSPORTE PROPIO, DIARIAMENTE A LOS RESTAURANTES. ASIMISMO, EXISTE UNA FÁBRICA DE CHOCOLATES, LA CUAL DISTRIBUYE A LAS TIENDAS Y RESTAURANTES SU PRODUCCIÓN.

PROMOTORA COMERCIAL SANBORNS, S. A. DE C. V.

A TRAVÉS DE ESTA EMPRESA (DONDE SUS PRINCIPALES SUBSIDIARIAS: PROMOTORA MUSICAL, S. A. DE C. V. Y ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE ALIMENTOS, S. A. DE C. V.) GSANBORNS OPERA UNA CADENA DE RESTAURANTES QUE ADQUIRIÓ EN 1976 CON EL NOMBRE DE DENNY'S; EN 1995 LA EMPRESA ADQUIRIÓ LA PARTE MINORITARIA QUE POSEÍA DENNY'S INC. (20%) Y CAMBIÓ SU DENOMINACIÓN POR LA DE SANBORNS CAFÉ, REMODELÁNDOLOS PARA OFRECER EL MISMO MENÚ DE LOS RESTAURANTES SANBORNS EN UN AMBIENTE MODERNO; AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2019 CONTABA CON UNA CAPACIDAD DE 4,139 ASIENTOS. TAMBIÉN OPERA TIENDAS DE MÚSICA, EN 1994 SE ADQUIRIÓ PROMOTORA MUSICAL, EMPRESA QUE OPERA ACTUALMENTE CINCO DIFERENTES FORMATOS (MIXUP, MX MIXUP, DISCOLANDIA, TOWER RECORDS Y ISHOP). PROMOTORA MUSICAL, A TRAVÉS DE SUS DIFERENTES FORMATOS, CONTABA

CON UN ÁREA TOTAL DE VENTAS DE 42,482 METROS CUADRADOS. MIXUP, MX MIXUP, ISHOP-MIXUP Y TOWER RECORDS SE LOCALIZAN EN CENTROS COMERCIALES Y SU IMAGEN SE ENCUENTRA ORIENTADA HACIA CLIENTELA CON NIVELES DE INGRESO MEDIO Y ALTO. EN ABRIL DE 2000, MIXUP LANZÓ SU PÁGINA DE COMERCIO ELECTRÓNICO (WWW.MIXUP.COM.MX) A TRAVÉS DE LA QUE OFRECE UNA AMPLIA VARIEDAD DE CD'S, DVD'S Y VIDEO JUEGOS. EN SEPTIEMBRE DE 2008 SE REALIZÓ LA APERTURA DEL NUEVO CONCEPTO DE TIENDAS DENOMINADO ISHOP-MIXUP, LAS CUALES OFRECEN UNA NUEVA ALTERNATIVA DE COMPRA DE PRODUCTOS APPLE, TALES COMO IPODS, COMPUTADORAS, ACCESORIOS, SOFTWARE Y SERVICIO DE MANTENIMIENTO.

SEARS MÉXICO

SEARS MÉXICO SE FUNDÓ EN 1945 COMO UNA SUBSIDIARIA DE SEARS ROEBUCK Y ABRIÓ SU PRIMERA TIENDA DEPARTAMENTAL EN MÉXICO EN EL AÑO DE 1947, BAJO EL NOMBRE COMERCIAL DE SEARS. EN LOS AÑOS QUE SIGUIERON, SEARS MÉXICO ABRIÓ TIENDAS A TODO LO LARGO DEL PAÍS Y PARA MEDIADOS DE LOS AÑOS CINCUENTA LA MARCA SEARS YA GOZABA DE UN AMPLIO RECONOCIMIENTO. TRAS UN PERÍODO DE EXPANSIÓN LIMITADA DURANTE LOS AÑOS SETENTAS, SEARS MÉXICO SIGUIÓ UNA ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO Y REUBICACIÓN A FINALES DE LA DÉCADA DE LOS AÑOS OCHENTA Y PRINCIPIOS DE LOS AÑOS NOVENTA, CON LO CUAL CRECIÓ DE 31 TIENDAS A FINALES DE 1988 A 44 TIENDAS A FINALES DE 1995. COMO PARTE DE SUS ESFUERZOS DE REESTRUCTURACIÓN, EN 1996 Y 1997 SEARS MÉXICO CERRÓ ALGUNAS TIENDAS CUYOS NIVELES DE DESEMPEÑO ERAN BAJOS. SEARS MÉXICO ES UNA DE LAS CADENAS DE TIENDAS DEPARTAMENTALES MÁS GRANDES Y CON MAYOR DIVERSIDAD GEOGRÁFICA EN EL PAÍS, CUENTA CON 97 TIENDAS DEPARTAMENTALES, 1 BOUTIQUE PIER 1, 1 BOUTIQUE DE PERFUMERÍA FINA, DISTRIBUIDAS EN 47 CIUDADES, DE LAS CUALES 26 ESTÁN UBICADAS EN LA CIUDAD DE MÉXICO Y ÁREA METROPOLITANA, ASÍ COMO UNA TIENDA DEPARTAMENTAL EN CENTROAMÉRICA.

EN ABRIL DE 1997, GRUPO CARSO ADQUIRIÓ DE SEARS ROEBUCK UNA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA DEL 60% EN SEARS MÉXICO, Y EN AGOSTO DEL MISMO AÑO, CONCLUYÓ LA ADQUISICIÓN DE UNA PARTICIPACIÓN ADICIONAL DEL 24.9% A TRAVÉS DE UNA OFERTA PÚBLICA DE COMPRA DE ACCIONES, CON LO QUE SU PARTICIPACIÓN ASCENDIÓ AL 84.94%. EL 15 DE JULIO DE 2016, GRUPO SANBORNS, S.A.B. DE C.V. (GRUPO SANBORNS) (BMV: GSANBOR), ADQUIRIÓ DE SEARS MÉXICO HOLDINGS CORP. (SEARS USA) UNA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA DEL 14% EN SEARS OPERADORA MÉXICO S.A. DE C.V. (SEARS MÉXICO) Y EL 14% EN LA PARTICIPACIÓN QUE TENÍA EN INMUEBLES SROM, S. A. DE C. V., POR UN MONTO DE \$106 MILLONES DE DÓLARES. COMO RESULTADO DE ESTA TRANSACCIÓN, LA PARTICIPACIÓN DE GRUPO SANBORNS EN SEARS MÉXICO ASCENDERÁ A 98.94% Y EN INMUEBLES SROM EL 14%.

SEARS MÉXICO PARTICIPA CON UN 47.7% DE LAS VENTAS CONSOLIDADAS DE GRUPO SANBORNS Y OFRECE UN GRAN SURTIDO DE MERCANCÍA QUE INCLUYE UNA AMPLIA GAMA DE PRODUCTOS EN SUS LÍNEAS DE MODA ("SOFTLINES") DE MARCA PROPIA Y MARCAS RECONOCIDAS, TALES COMO PRENDAS DE VESTIR PARA DAMA, CABALLERO Y NIÑOS, TELAS, ZAPATOS, JOYERÍA, COSMÉTICOS FINOS Y ACCESORIOS, ASÍ COMO PRODUCTOS DE LÍNEA DE ARTÍCULOS PARA EL HOGAR ("HARDLINES") TALES COMO HERRAMIENTAS, APARATOS ELECTRODOMÉSTICOS, ENSERES PARA EL HOGAR, EQUIPOS DE AUDIO Y VIDEO, TELÉFONOS, CÁMARAS, JUGUETES Y ARTÍCULOS DEPORTIVOS. AUNQUE LA ESTRATEGIA DE MERCADO DE SEARS MÉXICO SE COORDINA A NIVEL CENTRAL, EL SURTIDO DE MERCANCÍA DE CADA TIENDA SE DETERMINA CON BASE EN DIVERSOS FACTORES TALES COMO EL TAMAÑO DE LA TIENDA Y LAS DIVERSAS CONSIDERACIONES SOBRE EL MERCADO LOCAL O REGIONAL. SEARS MÉXICO OFRECE UNO DE LOS PROGRAMAS DE CRÉDITO A LOS CONSUMIDORES MÁS COMPLETOS DEL PAÍS, Y ADEMÁS OFRECE SERVICIOS BÁSICOS DE REPARACIÓN DE AUTOMÓVILES Y CONTRATOS DE SERVICIO PARA LOS APARATOS ELECTRODOMÉSTICOS QUE VENDE.

LOS CLIENTES ACUDEN A LAS TIENDAS SEARS CON MAYOR FRECUENCIA DURANTE LOS FINES DE SEMANA PARA TENER MÁS TIEMPO EN SELECCIONAR LA MERCANCÍA. TRADICIONALMENTE, DURANTE EL AÑO, LOS MESES DE MAYO, NOVIEMBRE Y DICIEMBRE SON LOS QUE TIENEN MAYOR VOLUMEN DE VENTAS POR LA CELEBRACIÓN DEL DÍA DE LAS MADRES Y POR LAS FESTIVIDADES DE FIN DE AÑO. EN CUANTO A LA MERCANCÍA DE MODA, SE IDENTIFICAN EN FORMA MUY CLARA DOS TEMPORADAS: PRIMAVERA-VERANO, LA CUAL SE INICIA DESDE FINES DE FEBRERO Y SE PROLONGA HASTA JULIO Y AGOSTO, Y LA TEMPORADA DE OTOÑO-INVIERNO, CON COLORES Y TEXTURAS MÁS APROPIADAS, SE INICIA EN SEPTIEMBRE Y SE CONCLUYE EN ENERO DEL SIGUIENTE AÑO.

EL ABASTECIMIENTO DE MERCANCÍAS LO OBTIENE EN SU GRAN MAYORÍA DE PROVEEDORES NACIONALES. LA SELECCIÓN DE LOS MISMOS, SE REALIZA CON BASE EN FACTORES DE CALIDAD, SERVICIO Y PRECIO. BÁSICAMENTE LAS INDUSTRIAS CON MAYOR PRESTIGIO EN ROPA, CALZADO, MUEBLES Y APARATOS PARA EL HOGAR, SON PROVEEDORES DE SEARS MÉXICO, QUIEN MANTIENE UNA RELACIÓN MUY ESTRECHA CON LOS PROVEEDORES BAJO LA FILOSOFÍA DE LARGO PLAZO. EN CONJUNTO CON ELLOS SE REALIZAN LA MAYORÍA DE LAS PROMOCIONES PARA EVENTOS ESPECIALES, TALES COMO LIQUIDACIÓN DE MERCANCÍA POR FIN DE TEMPORADA.

LA COMPRA DE MERCANCÍA DE IMPORTACIÓN SE REALIZA EN ESTADOS UNIDOS ADQUIRIENDO APARATOS PARA EL HOGAR Y HERRAMIENTAS CON MARCAS PROPIAS (KENMORE Y CRAFTSMAN). TAMBIÉN SE COMPRA EN ORIENTE, APROVECHANDO LA VARIEDAD Y NOVEDAD DE PRODUCTOS DE CALIDAD A BUEN PRECIO.

COMERCIALIZADORA DAX

EMPRESA DE RECIENTE CREACIÓN, LA CUAL AL CIERRE DE 2019 CUENTA CON 25 UNIDADES BAJO LA MARCA COMERCIAL DAX, CON UN ÁREA DE VENTA DE 30,361 M2, QUE HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 FORMABAN PARTE DE DORIAN'S TIJUANA.

GRUPO CONDUMEX

ES UNA CONTROLADORA QUE CONCENTRA LAS MÁS IMPORTANTES EMPRESAS DEL GRUPO DENTRO DEL RAMO INDUSTRIAL. CONDUMEX ESTÁ INTEGRADO EN TRES DIVISIONES:

- TELECOMUNICACIONES, EN LA QUE SE PRODUCE CABLE DE FIBRA ÓPTICA, CABLE DE COBRE PARA LA INDUSTRIA TELEFÓNICA, CABLE COAXIAL PARA SISTEMAS DE TELEVISIÓN POR CABLE Y DTH, Y CABLES PARA USO EN SISTEMAS ELECTRÓNICOS, CABLES PARA RADIOBASES Y ARNESES PARA TELECOMUNICACIONES.
- CONSTRUCCIÓN Y ENERGÍA, EN LA QUE SE PRODUCE CABLE DE CONSTRUCCIÓN, ALAMBRE MAGNETO, ASÍ COMO CABLES DE POTENCIA, CABLES PARA MINERÍA, TRANSFORMADORES ELÉCTRICOS, REACTORES DE DERIVACIÓN, SUB ESTACIONES MÓVILES, SISTEMAS FOTOVOLTAICOS, ILUMINACIÓN LED Y SERVICIOS DE LOGÍSTICA.
- AUTOMOTRIZ, PRODUCIENDO CABLE AUTOMOTRIZ DE ALUMINIO, COBRE Y ALEACIONES ESPECIALES, SOFTWARE AUTOMOTRIZ, DISEÑO Y FABRICACIÓN SISTEMAS ELÉCTRICOS AUTOMOTRICES.

CONDUMEX, ADEMÁS, OFRECE SOLUCIONES INTEGRALES O PROYECTOS "LLAVE EN MANO", QUE CONTEMPLAN INGENIERÍA, DISEÑO, MANUFACTURA, INSTALACIÓN, ASESORÍA TÉCNICA, OPERACIÓN, MONITOREO Y MANTENIMIENTO EN SECTORES COMO ENERGÍA, TELECOMUNICACIONES, MINERÍA, ELECTRÓNICA Y ENERGÍAS LIMPIAS, QUE LE HAN PERMITIDO CONTINUAR GANANDO MERCADO. LA ESTRATEGIA DE CONDUMEX CONTEMPLA CONSOLIDAR SU MERCADO Y ENFOCAR EL CRECIMIENTO, A TRAVÉS DE PROYECTOS INTEGRALES MANTENIENDO LA VANGUARDIA TECNOLÓGICA, EFICIENCIA OPERATIVA Y SOLIDEZ FINANCIERA QUE LE CARACTERIZAN.

CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN, S.A. DE C.V.

CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN, S.A. DE C.V. ES LA SUBSIDIARIA DE CARSO QUE PARTICIPA, A TRAVÉS DE CINCO SECTORES EN: INSTALACIÓN DE DUCTOS, FABRICACIÓN Y SERVICIOS PARA LA INDUSTRIA QUÍMICA Y PETROLERA, PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA, CONSTRUCCIÓN CIVIL Y VIVIENDA. A CONTINUACIÓN, SE PROPORCIONA LA INFORMACIÓN RELEVANTE DE DICHS SECTORES:

INSTALACIÓN DE DUCTOS

ESTE SECTOR DIRIGE SUS ESFUERZOS EN MÉXICO Y LATINOAMÉRICA A LA CONSTRUCCIÓN, PROCURACIÓN, INGENIERÍA, DISEÑO Y PUESTA EN SERVICIO DE TODO AQUELLO QUE REQUIEREN LAS INDUSTRIAS DE: TELECOMUNICACIONES, ENERGÍA ELÉCTRICA, CONDUCCIÓN DE AGUA, GAS Y PETRÓLEO. DURANTE LOS ÚLTIMOS AÑOS HA LOGRADO MANTENER Y EN ALGUNOS CASOS INCREMENTAR SU PARTICIPACIÓN EN LOS MERCADOS DE MÉXICO, CARIBE, CENTRO Y SUDAMÉRICA, RESPECTIVAMENTE. EN LOS ÚLTIMOS AÑOS SE HA CONSOLIDADO LA OPERACIÓN DE ESTE SECTOR, ACOMPAÑANDO EL CRECIMIENTO Y NECESIDADES DE LA INDUSTRIA DE LAS TELECOMUNICACIONES, PARTICIPANDO EN LA INFRAESTRUCTURA NECESARIA PARA MAYORES Y MÁS EFICIENTES SERVICIOS A LOS USUARIOS DE NUESTROS CLIENTES.

LA OPERACIÓN INTERNACIONAL SE CONCENTRA EN EL NEGOCIO DE INSTALACIONES Y SERVICIOS PARA LA INDUSTRIA DE LAS TELECOMUNICACIONES, EN TEMAS COMO: INSTALACIÓN DE RADIO BASES PARA TELEFONÍA CELULAR, INSTALACIONES DE ENLACES DE FIBRA ÓPTICA, MANTENIMIENTO DE REDES, ETC., Y LAS VENTAS DEL AÑO DE 2019 ASCENDIERON A \$4,113 MILLONES DE PESOS, REPRESENTANDO EL 37% DEL TOTAL DE ESTE SEGMENTO DE NEGOCIO, DONDE SOBRESALEN LAS OPERACIONES DE BRASIL, PERÚ Y COLOMBIA.

LAS OPERACIONES NACIONALES, ADICIONALMENTE A LAS INSTALACIONES Y SERVICIOS QUE PRESTA A LA INDUSTRIA DE LAS TELECOMUNICACIONES EN MÉXICO TAMBIÉN OBTUVIERON INGRESOS POR LA CONSTRUCCIÓN DEL GASODUCTO SAMALAYUCA - SASABE, QUE SE CONCLUIRÁ EN MAYO 2020, Y POR LA OPERACIÓN DEL ACUEDUCTO CONEJOS - MÉDANOS QUE SUMINISTRA AGUA POTABLE A CIUDAD JUÁREZ, CHIHUAHUA Y CUYA CONCESIÓN TERMINARÁ EN ABRIL DE 2020, LA SUMA DE INGRESOS FUE EN 2019 POR \$7,025 MILLONES DE PESOS QUE REPRESENTARON EL 63% DEL SECTOR.

PARA SATISFACER LAS NECESIDADES DE CONSTRUCCIÓN DE REDES PÚBLICAS Y PRIVADAS DE TELECOMUNICACIONES DE DIVERSOS CLIENTES, SE TIENE PRESENCIA EN MÉXICO A TRAVÉS DE 30 OFICINAS Y/O ALMACENES DISTRIBUIDOS ESTRATÉGICAMENTE EN LAS PRINCIPALES CIUDADES DE LA REPÚBLICA MEXICANA, MISMA QUE SE DIVIDE EN 5 REGIONES Y OFICINAS PARA EFECTOS DE CONTROL:

| REGIÓN | OFICINAS |
|----------|-----------------------|
| NOROESTE | HERMOSILLO, SONORA |
| NORTE | MONTERREY, NUEVO LEÓN |
| CENTRO | GUADALAJARA, JALISCO |

METRO CIUDAD DE MÉXICO
 SUR MÉRIDA, YUCATÁN
 EN CENTROAMÉRICA, SE TIENEN OFICINAS Y ALMACENES EN GUATEMALA, HONDURAS, EL SALVADOR, NICARAGUA, COSTA RICA Y PUERTO RICO; EN EL CARIBE, EN REPÚBLICA DOMINICANA Y EN SUDAMÉRICA, EN COLOMBIA, ECUADOR, PERÚ, ARGENTINA, URUGUAY Y BRASIL. LAS OFICINAS CENTRALES DE LA DIVISIÓN ESTÁN UBICADAS LAGO ZURICH 245, EDIFICIO FRISCO PISO 2, COLONIA AMPLIACIÓN GRANADA, EN LA CIUDAD DE MÉXICO

LOS PRINCIPALES CLIENTES DE ESTE NEGOCIO SON EMPRESAS DE TELECOMUNICACIONES, INDUSTRIA PETROLERA, ESTADOS Y MUNICIPIOS A QUIENES SE OFRECEN SERVICIOS DE PLANTA EXTERNA, FIBRA ÓPTICA, RED DIGITAL DE ACCESO Y REDES DE CONDUCCIÓN DE AGUA, GAS Y PETRÓLEO.

EL BACKLOG (ÓRDENES POR EJECUTAR) DEL SECTOR DE INSTALACIÓN DE DUCTOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, ASCENDÍA A \$2,240 MILLONES DE PESOS, MISMO QUE SOLO RECONOCE SERVICIOS DE CORTO PLAZO, DEBIDO A LAS CONDICIONES DE CONTRATACIÓN EN ESTA ÁREA DE NEGOCIO.

FABRICACIÓN Y SERVICIOS PARA LA INDUSTRIA QUÍMICA Y PETROLERA
 ESTE SECTOR SE ENFOCA PRINCIPALMENTE, A TRAVÉS DE OPERADORA CICSA, SERVICIOS INTEGRALES GSM, S. DE R. L. DE C. V. Y BRNCO DRILLING MX, S. A. DE C. V., AL DISEÑO Y CONSTRUCCIÓN DE PROYECTOS PARA LA INDUSTRIA QUÍMICA, PETROQUÍMICA, PETROLERA Y GEOTÉRMICA, INCLUYENDO PLATAFORMAS PETROLERAS, INTERCAMBIADORES DE CALOR, SEPARADORES, ENFRIADORES Y RECIPIENTES A PRESIÓN PARA LA INDUSTRIA QUÍMICA Y PETROQUÍMICA, ASÍ COMO TORRES TUBULARES PARA LA INSTALACIÓN DE ANTENAS DE TELECOMUNICACIÓN; TAMBIÉN PARTICIPA EN EL NEGOCIO DE PERFORACIÓN Y TERMINACIÓN DE POZOS PETROLEROS, DE GAS Y GEOTÉRMICOS, ASÍ COMO EN SERVICIOS RELACIONADOS CON ESTA ACTIVIDAD, TALES COMO: CEMENTACIÓN, FLUIDOS, PERFORACIÓN DIRECCIONAL, BOMBEO HIDRÁULICO TIPO JET, ETC.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, EL SECTOR DE FABRICACIÓN Y SERVICIOS PARA LA INDUSTRIA QUÍMICA Y PETROLERA TENÍA UN BACKLOG (ÓRDENES POR EJECUTAR) POR \$5,078 MILLONES DE PESOS.

PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA
 ESTE SECTOR COMPRENDE LOS NEGOCIOS DE INGENIERÍA, CONSTRUCCIÓN Y MANTENIMIENTO DE CAMINOS Y PUENTES, TÚNELES, PLANTAS DE TRATAMIENTO DE AGUA Y PRESAS DE ALMACENAMIENTO, ENTRE OTROS. CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN, S.A. DE C.V. ESTÁ ATENTA A CONCURSOS Y LICITACIONES DEL SECTOR PÚBLICO Y PRIVADO PARA NUEVOS PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA, A EFECTO DE PARTICIPAR EN LOS MISMOS Y AMPLIAR EL NÚMERO DE PROYECTOS EN LOS QUE SE DESENVUELVE, INCLUYENDO LA CONSTRUCCIÓN DE PLANTAS HIDROELÉCTRICAS, ACUEDUCTOS Y OTRAS OBRAS DE INFRAESTRUCTURA.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PARTICIPÓ EN LA CONSTRUCCIÓN, ENTRE OTROS PROYECTOS, EN LA CONSTRUCCIÓN DE UNA DE LAS PISTAS AÉREAS DEL NUEVO AEROPUERTO DE LA CIUDAD DE MEXICO A TRAVÉS DEL CONSORCIO CARGI-PROPEN CON PARTICIPACIÓN DEL 25%, 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. CONSTRUCCIÓN, OPERACIÓN, EXPLOTACIÓN, CONSERVACIÓN Y MANTENIMIENTO DEL LIBRAMIENTO SUR DE GUADALAJARA CON UNA LONGITUD DE 111 KILÓMETROS TIPO A-4 CON ORIGEN EN ENTRONQUE ZAPOTLANEJO DE LA AUTOPISTA ZAPOTLANEJO - GUADALAJARA Y TERMINACIÓN EN EL ENTRONQUE ARENAL DE LA AUTOPISTA GUADALAJARA - TEPIC, LA CONSTRUCCIÓN DEL TÚNEL EMISOR ORIENTE DEL VALLE DE MÉXICO, 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, , LA CONSTRUCCIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA CARRETERA FEDERAL MITLA - ENTRONQUE TEHUANTEPEC II EN OAXACA.

EL MINISTERIO DE OBRAS PÚBLICAS DE LA REPÚBLICA DE PANAMÁ ADJUDICÓ AL "CONSORCIO 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 I: LA CHORRERA - SANTA CRUZ", PROVINCIA DE PANAMÁ OESTE, EN PANAMÁ, CON UNA PARTICIPACIÓN DEL 49%.

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%.

EL BACKLOG (ÓRDENES POR EJECUTAR) DE ESTE SECTOR AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, ASCIENDE A \$9,822 MILLONES DE PESOS, ESTE IMPORTE NO INCLUYE BACKLOG DE NEGOCIOS CONJUNTOS POR \$1,101 MILLONES DE PESOS.

CONSTRUCCIÓN CIVIL
 EL SECTOR CONSTRUCCIÓN CIVIL SE ESPECIALIZA EN LA EDIFICACIÓN DE INMUEBLES DESTINADOS A USOS: COMERCIALES, INDUSTRIALES, DE SERVICIOS Y VIVIENDA. CUENTA CON MÁS DE 20 AÑOS DE EXPERIENCIA, PERSONAL

ALTAMENTE CALIFICADO Y SOLIDEZ FINANCIERA PARA DESARROLLAR PROYECTOS COMPLEJOS DESDE LAS FASES INICIALES DE SU CONCEPCIÓN HASTA LA PUESTA EN OPERACIÓN DE LOS MISMOS.

ENTRE LOS PRINCIPALES PROYECTOS QUE ESTUVIERON EN EJECUCIÓN EN 2019, DESTACAN: LA CONSTRUCCIÓN DEL CENTRO COMERCIAL TLALNEPANTLA FASE 2, OFICINAS Y COMERCIO CARSO PERIFERICO (NASA), LAS INSTALACIONES DE HOTEL FOUR SEASON, ALTO POLANCO Y MIYANA.

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 "CONSTRUCCIÓN DEL EDIFICIO TERMINAL DEL NUEVO AEROPUERTO INTERNACIONAL DE LA CIUDAD DE MÉXICO", LA APORTACIÓN INICIAL DE CICSA FUE DE \$1.4 QUE REPRESENTÓ EL 14.29% DE LAS 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, S.A. DE C.V. 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 9 DE ENERO DE 2019, EL TITULAR DE LA SUBDIRECCIÓN DE CONTROL DE OBRA LADO AIRE DE GRUPO AEROPORTUARIO MEXICANO DE LA CIUDAD DE MÉXICO, S.A. DE C.V. Y SERVIDOR PÚBLICO DESIGNADO PARA ORDENAR SUSPENSIÓN, NOTIFICÓ A CONSTRUCTORA TERMINAL VALLE DE MÉXICO, S.A. DE C.V., QUE CON FUNDAMENTO EN LA LEY DE OBRAS PÚBLICAS Y SERVICIOS RELACIONADOS CON LAS MISMAS SE DETERMINA PROCEDER A ORDENAR LA SUSPENSIÓN PARCIAL DE TRABAJOS DEL CONTRATO RELACIONADO CON LOS TRABAJOS RELATIVOS A "CONSTRUCCIÓN DEL EDIFICIO TERMINAL DEL NUEVO AEROPUERTO INTERNACIONAL DE LA CIUDAD DE MÉXICO", CUYA PARTICIPACIÓN DE LA ENTIDAD REPRESENTA EL 14.29%, A PARTIR DE LA FECHA DE NOTIFICACIÓN, LA DURACIÓN DE LA SUSPENSIÓN ES DE 96 DÍAS NATURALES QUE CONCLUIRÁ EL 15 DE ABRIL DE 2019.

ADICIONALMENTE, EL 10 DE ENERO DE 2019, SE CELEBRÓ UN ACTA CIRCUNSTANCIADA QUE SE ELABORA EN CUMPLIMIENTO A LA LEY DE OBRAS PÚBLICAS Y SERVICIOS RELACIONADOS CON LAS MISMAS, RELATIVA A LA SUSPENSIÓN PARCIAL TEMPORAL ANTES DESCRITA EN LA QUE SE ESTABLECEN ENTRE OTROS LAS CAUSAS QUE MOTIVAN LA SUSPENSIÓN DEL CONTRATO, LA SITUACIÓN LEGAL, ADMINISTRATIVA, TÉCNICA Y ECONÓMICA EN LA QUE SE ENCUENTRAN LOS TRABAJOS QUE SE SUSPENDEN DE LAS CUALES SE TRANSCRIBEN LAS CONCLUSIONES:

GRUPO AEROPORTUARIO MEXICANO DE LA CIUDAD DE MÉXICO, S.A. DE C.V. COMUNICÓ A CONSTRUCTORA TERMINAL VALLE DE MÉXICO, S.A. DE C.V., LA NECESARIA SUSPENSIÓN TEMPORAL PARCIAL DE LOS TRABAJOS CORRESPONDIENTES A LA CONSTRUCCIÓN DEL EDIFICIO TERMINAL DEL NUEVO AEROPUERTO INTERNACIONAL DE LA CIUDAD DE MÉXICO, CON EL OBJETO DE CONTAR CON TIEMPO SUFICIENTE PARA REALIZAR LOS TRABAJOS NECESARIOS PARA LA CONSERVACIÓN DE LAS OBRAS, LA SEGURIDAD DE LAS PERSONAS Y BIENES.

GRUPO AEROPORTUARIO MEXICANO DE LA CIUDAD DE MÉXICO, S.A. DE C.V. RECONOCERÁ A CONSTRUCTORA TERMINAL VALLE DE MÉXICO, S.A. DE C.V., EL PAGO DE LOS TRABAJOS EJECUTADOS, ASÍ COMO LOS GASTOS NO RECUPERABLES, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN RAZONABLES, ESTÉN DEBIDAMENTE COMPROBADOS Y SE RELACIONEN DIRECTAMENTE CON LOS TRABAJOS CONTRATADOS, ASÍ COMO LOS PRECIOS UNITARIOS EXTRAORDINARIOS QUE SE GENEREN DERIVADOS DEL CONTENIDO DEL ANEXO C.1 (CRONOGRAMA DE TRABAJO Y CONSERVACIÓN DE LAS OBRAS).

AL CIERRE 31 DE DICIEMBRE DE 2019, SE ALCANZÓ UN ACUERDO DE FINIQUITO Y SE RECIBIERON LOS FONDOS.

EL BACKLOG (ÓRDENES POR EJECUTAR) DEL SECTOR DE CONSTRUCCIÓN CIVIL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, ASCENDÍA A \$2,605 MILLONES DE PESOS.

VIVIENDA (URVITEC)

EN RELACIÓN CON ESTE SECTOR, EL CUAL TIENE PRESENCIA EN DIVERSAS REGIONES GEOGRÁFICAS DEL PAÍS, DESTACAN ENTRE SUS ACTIVIDADES PRINCIPALES EL DESARROLLO INTEGRAL Y LA COMERCIALIZACIÓN DE PROYECTOS HABITACIONALES DE INTERÉS SOCIAL, MEDIO Y RESIDENCIAL.

URVITEC INICIÓ SUS OPERACIONES EN 1994, CUENTA CON UNA MUY ALTA EFICIENCIA OPERATIVA EN COMPARACIÓN CON OTRAS EMPRESAS QUE COMPITEN EN ESTE SECTOR. ASIMISMO, CUENTA CON UNA RESERVA TERRITORIAL PROPIA PARA CONSTRUIR MÁS DE 40,000 VIVIENDAS.

A PARTIR DEL 1 DE NOVIEMBRE DE 2007, FECHA EN QUE SURTIÓ EFECTOS LA FUSIÓN DE CASAS URVITEC, S. A. DE C.V. CON CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN, S.A. DE C.V., (SUBSISTIENDO ESTA ÚLTIMA COMO FUSIONANTE), LA COMPAÑÍA ENTRÓ AL CRECIENTE MERCADO DE DESARROLLO DE VIVIENDA EN MÉXICO, LO QUE A SU VEZ FORTALECIÓ SU CAPACIDAD DE CRECIMIENTO. A PARTIR DE ESA FECHA SE HAN ADQUIRIDO RESERVAS TERRITORIALES EN DIFERENTES ZONAS DEL PAÍS CON LO QUE ACTUALMENTE SE TIENEN EN: MÉRIDA, YUCATÁN; PLAYA DEL CARMEN Y BENITO JUÁREZ (CANCÚN) EN QUINTANA ROO; Y TLALNEPANTLA, ESTADO DE MÉXICO, ÉSTAS SIN INICIO

DE ACTIVIDAD AÚN, Y CON DESARROLLOS HABITACIONALES EN LAS CIUDADES DE NUEVO LAREDO, REYNOSA, RIO BRAVO Y MATAMOROS EN EL ESTADO DE TAMAULIPAS; EN MONTERREY, NUEVO LEÓN; EN COACALCO, ESTADO DE MÉXICO; Y EN EL PUERTO DE VERACRUZ.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, EL BACKLOG (ÓRDENES POR EJECUTAR) DEL SECTOR VIVIENDA ERA DE \$196 MILLONES DE PESOS.

CARSO ENERGY, S.A. DE C.V.

CARSO ENERGY ES LA SUBSIDIARIA DE GCARSO QUE PARTICIPA EN LAS ACTIVIDADES PROPIAS DE LA INDUSTRIA DEL PETRÓLEO EN LA EXPLORACIÓN, LOCALIZACIÓN, PRODUCCIÓN, EXPLOTACIÓN, REFINACIÓN, TRANSPORTE, COMPRA Y VENTA DE TODO TIPO DE HIDROCARBUROS Y MINERALES Y SERVICIOS DE TRANSPORTACIÓN DE GAS NATURAL.

ii) POSICIÓN COMPETITIVA

GRUPO SANBORNS

CADA UNA DE SUS DIVISIONES ENFRENTA DIFERENTES COMPETIDORES. DEBIDO A SU FORMATO ÚNICO, SANBORNS NO ENFRENTA COMPETENCIA DIRECTA, SIN EMBARGO, EN FORMA GENERAL COMPITE CON TIENDAS DEPARTAMENTALES, FARMACIAS Y CADENAS DE RESTAURANTES. SANBORNS DISFRUTA DE ALTOS MÁRGENES OPERATIVOS DEBIDO A SU MEZCLA DE VENTAS, FORMATO DE TIENDA/RESTAURANTE Y UN AMPLIO MERCADO. LOS MAYORES MÁRGENES BRUTOS PROVIENEN DE SUS RESTAURANTES. OTRO FACTOR QUE CONTRIBUYE A LOS MÁRGENES SUPERIORES AL PROMEDIO, ES SU ALTO PORCENTAJE DE VENTAS QUE SE DERIVAN DE COMPRAS DE REGALOS DE ÚLTIMO MINUTO POR PARTE DEL GRUPO DE ALTOS Y MEDIOS INGRESOS DE MÉXICO, QUE SON MENOS SENSIBLES A LOS PRECIOS.

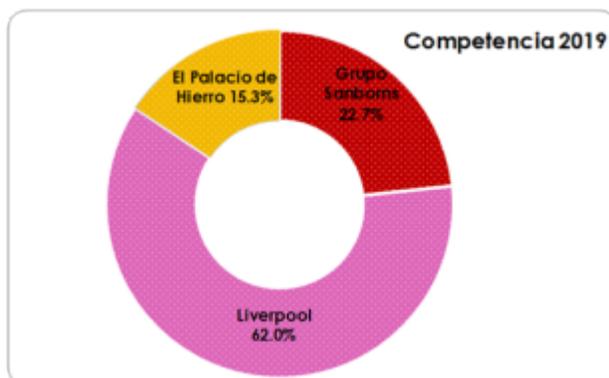
SEARS COMPITE CON LIVERPOOL, FÁBRICAS DE FRANCIA, EL PALACIO DE HIERRO Y SUBURBIA, Y TIENEN UNA FUERTE POSICIÓN DE MERCADO EN ENSERES DOMÉSTICOS Y OTROS BIENES DE CONSUMO DURADERO, A TRAVÉS DE MARCAS DESARROLLADAS POR SEARS EN LOS ESTADOS UNIDOS, QUE INCLUYEN A KENMORE Y CRAFTSMAN.

LAS TIENDAS DE MÚSICA SON LÍDERES EN UN MERCADO MUY FRAGMENTADO COMPUESTO PRINCIPALMENTE DE PEQUEÑAS TIENDAS INDEPENDIENTES Y DEPARTAMENTOS DE DISCOS DE GRANDES TIENDAS DEPARTAMENTALES.

EL NEGOCIO DE LOS RESTAURANTES EN MÉXICO ESTÁ ALTAMENTE FRAGMENTADO. CONSISTE DE CADENAS NACIONALES, CADENAS EN LA CIUDAD DE MÉXICO Y ALGUNOS RESTAURANTES INDEPENDIENTES. VIPS, REPRESENTA AL COMPETIDOR MÁS SIGNIFICATIVO PARA SANBORNS. LOS CLIENTES VEN A VIPS Y A SANBORNS COMO SUSTITUTOS EQUIVALENTES. OTROS COMPETIDORES EN ESTE SEGMENTO INCLUYEN A WINGS, TOKS, CALIFORNIA Y EL PORTÓN.

GRUPO SANBORNS CONSIDERA QUE, AL SER UNA DE LAS EMPRESAS DE VENTAS AL MENUDEO MÁS IMPORTANTE DEL PAÍS CUENTA CON UN GRAN NÚMERO DE VENTAJAS COMPETITIVAS QUE INCLUYEN: (I) VARIEDAD DE FORMATOS COMPLEMENTARIOS DE TIENDAS; (II) GRAN DIVERSIDAD GEOGRÁFICA EN MÉXICO; (III) LA EXISTENCIA DE SINERGIAS ENTRE SUS NEGOCIOS; (IV) PERSONAL GERENCIAL EXPERIMENTADO Y CAPACITADO, ENFOCADO A RESULTADOS; (V) UTILIZACIÓN DE SISTEMAS ADECUADOS A LA OPERACIÓN; Y (VI) SOLIDEZ FINANCIERA.

A CONTINUACIÓN, SE PRESENTA LA PARTICIPACIÓN EN LAS VENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 DE LAS PRINCIPALES EMPRESAS DEL SECTOR DEPARTAMENTAL:



FUENTE: INFORMACIÓN AL CUARTO TRIMESTRE DE 2019 REPORTADA A LA B.M.V.

VARIEDAD DE FORMATOS COMPLEMENTARIOS DE TIENDAS

A TRAVÉS DE SEARS MÉXICO, SAKS FIFTH AVENUE, DAX Y SANBORNS, GSANBORNS OPERA IMPORTANTES CADENAS DE TIENDAS DEPARTAMENTALES Y RESTAURANTES, QUE HAN CAPTURADO UNA PORCIÓN SIGNIFICATIVA DEL MERCADO NACIONAL. SEARS MÉXICO, OPERA TIENDAS DEPARTAMENTALES DE FORMATO TRADICIONAL QUE OFRECEN UNA AMPLIA SELECCIÓN DE PRODUCTOS A TRAVÉS DE SUS LÍNEAS DE ARTÍCULOS PARA EL HOGAR Y MODA ("HARDLINES" Y "SOFTLINES"), CONTRATOS DE SERVICIO DE REPARACIÓN Y MANTENIMIENTO. SANBORNS REPRESENTA UN CONCEPTO ÚNICO, QUE CONSISTE EN TIENDAS DEPARTAMENTALES ESPECIALIZADAS DE PEQUEÑA ESCALA (QUE INCLUYEN FARMACIAS, LIBRERÍAS, DEPARTAMENTOS DE APARATOS ELECTRÓNICOS PERSONALES Y PARA EL HOGAR, ACCESORIOS Y JOYERÍA PARA DAMA Y CABALLERO, ASÍ COMO REGALOS Y NOVEDADES DE ALTA CALIDAD), COMBINADAS CON UN RESTAURANTE Y UN BAR QUE CUENTAN CON UN AMPLIO HORARIO, QUE EN VARIAS DE SUS TIENDAS VA DESDE LAS 7:00 A. M. A LA 1:00 A. M., LOS SIETE DÍAS DE LA SEMANA.

ADEMÁS DE LA OPERACIÓN DE TIENDAS DEPARTAMENTALES, LA COMPAÑÍA HA INCURSIONADO EN EL SECTOR RESTAURANTERO Y DE BARES, A TRAVÉS DE LA DIVISIÓN DE ALIMENTOS Y BEBIDAS DE LAS UNIDADES SANBORNS Y LOS SANBORNS CAFÉ, EN LA VENTA DE DISCOS A TRAVÉS DE MIXUP, MX MIXUP, DISCOLANDIA, TOWER RECORDS Y A TRAVÉS DEL NUEVO FORMATO ISHOP-MIXUP LA VENTA Y SERVICIO DE TODOS LOS PRODUCTOS RELACIONADOS CON LA MARCA "APPLE" COMO SON COMPUTADORAS, IPODS, IPADS, IMPRESORAS ACCESORIOS Y PROGRAMAS.

DIVERSIDAD GEOGRÁFICA

GRUPO SANBORNS TIENE UNA AMPLIA COBERTURA GEOGRÁFICA EN MÉXICO Y CENTROAMÉRICA. AL 31 DICIEMBRE DE 2019, LA COMPAÑÍA OPERABA 98 TIENDAS SEARS CON PRESENCIA EN 48 CIUDADES, 189 TIENDAS SANBORNS Y SANBORNS CAFÉ UBICADAS EN 47 CIUDADES, 136 TIENDAS DE VENTA DE MÚSICA GRABADA Y TIENDAS ISHOP DISTRIBUIDOS EN 34 CIUDADES, 1 BOUTIQUE EN UN CIUDA DE, 25 TIENDAS DAX DISTRIBUIDAS EN 6 CIUDADES, 2 TIENDA SAKS FIFTH AVENUE EN LA CIUDAD DE MÉXICO, ASÍ COMO DOS CENTROS COMERCIALES UBICADOS EN LA CIUDAD DE MÉXICO. LA COMPAÑÍA CONSIDERA QUE ESTA DIVERSIDAD GEOGRÁFICA LE HA PERMITIDO DESARROLLAR UN CONOCIMIENTO SIGNIFICATIVO SOBRE LAS PREFERENCIAS Y HÁBITOS DE CONSUMO EN LAS DISTINTAS REGIONES. A MEDIDA QUE LA ECONOMÍA SE DESARROLLA Y LA POBLACIÓN CRECE, LAS EMPRESAS DE VENTA AL MENUDEO BUSCAN DIVERSIFICARSE GEOGRÁFICAMENTE EN MERCADOS EN DONDE ANTES NO REALIZABAN OPERACIONES. LA ADMINISTRACIÓN CONSIDERA QUE LA PRESENCIA ACTUAL DE LA COMPAÑÍA EN DISTINTOS MERCADOS Y SU EXPERIENCIA Y CONOCIMIENTO SOBRE LAS PREFERENCIAS Y HÁBITOS DE CONSUMO EN LAS DISTINTAS REGIONES DONDE OPERA, LE PROPORCIONAN UNA VENTAJA SIGNIFICATIVA SOBRE OTROS COMPETIDORES QUE NO HAN PENETRADO PREVIAMENTE EN ESTOS MERCADOS.

SINERGIAS ENTRE NEGOCIOS

EXISTEN IMPORTANTES SINERGIAS ENTRE LAS DISTINTAS SUBSIDIARIAS DE GRUPO SANBORNS Y OTRAS EMPRESAS QUE SE ENCUENTRAN BAJO SU CONTROL. POR EJEMPLO, LA DIVISIÓN DE DESARROLLOS COMERCIALES DE LA COMPAÑÍA SE BENEFICIA DE SU AFILIACIÓN CON SANBORNS Y PROMOTORA MUSICAL, DEBIDO A QUE LE PERMITE COLOCAR A LAS TIENDAS SANBORNS, Y MIXUP COMO ARRENDATARIOS ANCLA EN SUS CENTROS COMERCIALES, ATRAYENDO A OTROS ARRENDATARIOS. POR SU PARTE, UNA SUBSIDIARIA DE GRUPO SANBORNS, QUE REALIZA OPERACIONES EN EL ÁREA DE TARJETAS DE CRÉDITO, INTRODUJO Y OFRECE TARJETAS DE CRÉDITO SANBORNS Y MIXUP QUE LE GENERAN INGRESOS POR CONCEPTO DE INTERESES E INCREMENTAN LAS VENTAS Y LA LEALTAD DE LOS CLIENTES.

EN EL CURSO NORMAL DE SUS OPERACIONES DIARIAS, GRUPO SANBORNS REALIZA DIVERSAS OPERACIONES CON GRUPO CARSO Y AFILIADAS, INCLUYENDO LA COMPRA Y VENTA DE BIENES Y SERVICIOS.

GRUPO CONDUMEX

LOS PRINCIPALES MERCADOS QUE ATIENDE CONDUMEX A TRAVÉS DE SUS DIFERENTES COMPAÑÍAS SON:

TELECOMUNICACIONES. - SE ENFOCA AL SECTOR DE LAS COMUNICACIONES, TANTO PARA NUEVOS PROYECTOS COMO PARA MANTENIMIENTO, OPERACIÓN Y AMPLIACIÓN DE SUS INSTALACIONES.

EL DESARROLLO, CONJUNTAMENTE CON EL SECTOR DE INSTALACIONES DE CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN, S. A. DE C. V., DE PROYECTOS LLAVE EN MANO QUE INTEGRAN EL DISEÑO, LA MANUFACTURA Y LA INSTALACIÓN, HAN PERMITIDO A GRUPO CONDUMEX MANTENER SU PRESENCIA EN EL MERCADO. CONDUMEX Y CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN, S.A. DE C.V. SE MANTIENEN COMO UNOS DE LOS PRINCIPALES PROVEEDORES DE CABLE, EQUIPOS, INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN DE REDES PARA LA INDUSTRIA DE LAS TELECOMUNICACIONES EN MÉXICO, CENTRO Y SUDAMÉRICA.

CONSTRUCCIÓN Y ENERGÍA. - EL ÁREA DE CABLES ESTÁ ENFOCADO AL MERCADO DE LA CONSTRUCCIÓN INDUSTRIAL, COMERCIAL Y DE SERVICIOS, ASÍ COMO VIVIENDA E INFRAESTRUCTURA DE GOBIERNO.

EN PROYECTOS INTEGRALES PARTICIPA EN MERCADOS DE LA INDUSTRIA QUÍMICA, ALIMENTICIA, PETROQUÍMICA, MINERA Y DE PROCESO, ASÍ COMO EN LA INDUSTRIA ELÉCTRICA, TANTO EN EL SECTOR PARAESTATAL COMO EN EL SECTOR PRIVADO.

TAMBIÉN CUENTA CON UN MERCADO IMPORTANTE PARA LA EXPORTACIÓN DE SUS PRODUCTOS, PRINCIPALMENTE A EUA, CENTRO Y SUDAMÉRICA.

EN ENERGÍA, CONDUMEX ATIENDE A LAS PRINCIPALES EMPRESAS ELÉCTRICAS DEL PAÍS (CFE, CONTRATISTAS E INTEGRADORES) DE MANERA DIRECTA, ASÍ COMO A ASUR, TELMEX, TELCEL, SINERGIA, CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN, S.A. DE C.V., CILSA PANAMÁ, CLARO CHILE Y EMPRESAS CONSTRUCTORAS Y MINERAS, CUBRIENDO SUS NECESIDADES PARA PRODUCIR ENERGÍAS ALTERNAS EN SUS SITIOS REMOTOS.

AUTOMOTRIZ. - ESTÁ ENFOCADO A LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ, TANTO EN EQUIPO ORIGINAL Y CLIENTES TIER 1 EN MÉXICO Y NORTE AMÉRICA.

LOS PRINCIPALES COMPETIDORES DE CONDUMEX EN LOS MERCADOS EN QUE PARTICIPA SON EMPRESAS NACIONALES Y EXTRANJERAS TALES COMO: YAZAKI, SUMITOMO, LEAR, DRAXLMAIER, COFICAB, GENERAL CABLE, PRYSMIAN, COMILLONES DE PESOSCOPE Y BELDEN. EN TRANSFORMADORES PROLEC-GE (COMPAÑÍA DE GRUPO XIGNUS), VOLTRANWEG, SIEMENS, ABB Y EMPRESAS CHINAS.

CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN, S.A. DE C.V.

LOS PRINCIPALES MERCADOS QUE ATIENDE CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN, S.A. DE C.V. A TRAVÉS DE SUS DIFERENTES SUBSIDIARIAS SON:

INSTALACIÓN DE DUCTOS. - ESTE SECTOR ESTÁ FUNDAMENTALMENTE ENFOCADO AL DESARROLLO DE PROYECTOS LLAVE EN MANO, QUE INTEGRAN EL DISEÑO, LA MANUFACTURA Y LA INSTALACIÓN DE REDES DE TELECOMUNICACIONES, ENERGÍA ELÉCTRICA, ASÍ COMO DUCTOS PARA CONDUCCIÓN DE AGUA, GAS Y PETRÓLEO. CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN, S.A. DE C.V., A TRAVÉS DE SU SUBSIDIARIA OPERADORA CICSA Y SUS SUBSIDIARIAS EN LATINOAMÉRICA, SE MANTIENE COMO UNO DE LOS PRINCIPALES PRESTADORES DE SERVICIOS DE INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN DE REDES PARA LA INDUSTRIA DE LAS TELECOMUNICACIONES EN MÉXICO, POR LO QUE HA LOGRADO MANTENERSE EN OTROS MERCADOS DE MÉXICO, CENTROAMÉRICA, CARIBE Y SUDAMÉRICA.

FABRICACIÓN Y SERVICIOS PARA LA INDUSTRIA QUÍMICA Y PETROLERA.- ESTE SECTOR ESTÁ ENFOCADO A LA FABRICACIÓN DE EQUIPOS DE PROCESO PARA LAS INDUSTRIAS QUÍMICA, PETROQUÍMICA Y PETROLERA, A TRAVÉS DE OPERADORA CICSA (BAJO SU MARCA COMERCIAL SWECOMEX) Y A LA PERFORACIÓN Y REPARACIÓN DE POZOS PETROLEROS, A TRAVÉS DE SERVICIOS INTEGRALES GSM, S. R. L. DE C. V. ACTUALMENTE, LOS PRINCIPALES PROYECTOS DE LA COMPAÑÍA EN MATERIA DE BIENES DE CAPITAL CONSISTEN EN LA PERFORACIÓN Y TERMINACIÓN DE POZOS PETROLEROS Y GEOTÉRMICOS, CONSTRUCCIÓN DE PLATAFORMAS PETROLERAS Y EL ARRENDAMIENTO DE LA PLATAFORMA MÓVIL DE PERFORACIÓN DE POZOS PETROLEROS DENOMINADA JACKUP INDEPENDENCIA I.

PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA. - PRINCIPALMENTE A TRAVÉS DE OPERADORA CICSA, CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN, S.A. DE C.V. PARTICIPA EN LA CONSTRUCCIÓN DE GRANDES OBRAS COMO EL TÚNEL EMISOR ORIENTE DEL VALLE DE MÉXICO, LA CONSTRUCCIÓN DE LA PLANTA TRATADORA DE AGUAS RESIDUALES DE ATOTONILCO EN EL ESTADO DE HIDALGO, EL LIBRAMIENTO CARRETERO DE CULIACÁN, SINALOA PARTE DEL "PROYECTO PACÍFICO NORTE", EN SU ÚLTIMA FASE A LA FECHA DE ESTE REPORTE; AMPLIACIÓN DE UN TRAMO DE 32 KMS. DE LA AUTOPISTA TENANGO-IXTAPAN DE LA SAL; EL LIBRAMIENTO SUR DE GUADALAJARA; EL LIBRAMIENTO CARRETERO DE MAZATLÁN, SINALOA; CONSTRUCCIÓN DE UN TÚNEL DEL ENTRONQUE BRISAMAR A LA CONEXIÓN CON CAYACO - PUERTO MARQUÉZ, ASÍ COMO LA VIALIDAD DE CONEXIÓN DEL PORTAL DEL TÚNEL CON LA ZONA DIAMANTE EN ACAPULCO, GUERRERO, AMPLIACIÓN DE LOS TRAMOS CARRETEROS DEL CUERPO "C" DE LA AUTOPISTA TOLUCA - ATLACOMULCO, VIADUCTO ELEVADO, IDENTIFICADO COMO LA VÍA PERIFÉRICA ELEVADA PARTE SUPERIOR ANILLO PERIFÉRICO. TRAMO AV. SAN JERÓNIMO - DISTRIBUIDOR VIAL MUYUGUARDA, EN LA CIUDAD DE MÉXICO, VIADUCTO ELEVADO, TRAMO INICIO DE LA AUTOPISTA MÉXICO - CUERNAVACA HASTA CRUZAR LA PLAZA DE COBRO TLALPAN (INTERCONEXIÓN CON EL TRAMO ELEVADO PERIFÉRICO MONUMENTO "EL CAMINERO") EN LA CIUDAD DE MÉXICO Y A TRAVEZ DE UN NEGOCIO CONJUNTO PARTICIPA EN LA CONSTRUCCIÓN DE UNA DE LAS PISTAS AÉREA DEL NUEVO AEROPUERTO DE LA CIUDAD DE MÉXICO.

VIVIENDA. - A TRAVÉS DE CONSTRUCCIONES URVITEC, CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN, S.A. DE C.V. PARTICIPA EN LA CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDA DE TIPO ECONÓMICA, DE INTERÉS SOCIAL, DE INTERÉS MEDIO Y ALTO Y TIPO RESIDENCIAL EN DIFERENTES ESTADOS DE LA REPÚBLICA MEXICANA.

LOS SIGUIENTES SON LOS PRINCIPALES COMPETIDORES DE CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN, S.A. DE C.V. INDICADOS POR SECTOR:

| SECTOR | COMPETIDORES |
|-----------------------|--|
| INSTALACIÓN DE DUCTOS | CANALIZACIONES Y CONSTRUCCIONES IMTSA INFRACOMEX SOLUZIONA (UNIÓN FENOSA O GRUPO INDRA) |

| | |
|---|--|
| | ALCATEL |
| | ERICSSON |
| FABRICACIÓN Y SERVICIOS PARA LA INDUSTRIA QUÍMICA Y PETROLERA | ICA FLÚOR |
| | GRUPO R |
| | CONSTRUCCIONES METÁLICAS MONCLOVA |
| | J RAY MCDERMOTT |
| | DRAGADOS INDUSTRIALES |
| | DIAVAZ |
| | SCHULUMBERGER |
| | WEATHERFORD |
| | HALLIBURTON |
| | GRUPO MÉXICO |
| | PERFORADORA LA LATINA |
| | PERFORADORA CENTRAL |
| | MELTER, S.A. DE C.V. |
| | EQUIPOS INDUSTRIALES DEL GOLFO, S.A. DE C.V. |
| CONSTRUCCIÓN CIVIL | ICA |
| | MARHNOS |
| | GRUPO INDI |
| | TRADECO |
| PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA | ICA |
| | LA PENINSULAR COMPAÑÍA CONSTRUCTORA |
| | OHL |
| | SACYR VALLEHERMOSO |
| VIVIENDA | CONSORCIO ARA, CORPORACIÓN GEO, SARE |
| | HOLDING, URBI DESARROLLOS URBANOS, HOMEX, |
| | CRYSTAL LAGOONS |

CARSO ENERGY, S.A. DE C.V.

EL SECTOR ENERGÍA ESTÁ ENFOCADO PRINCIPALMENTE A LA INDUSTRIA DEL PETRÓLEO, EN LA EXPLORACIÓN, LOCALIZACIÓN, PRODUCCIÓN, EXPLOTACIÓN, REFINACIÓN, TRANSPORTE, COMPRA Y VENTA DE TODO TIPO DE HIDROCARBUROS Y MINERALES, EN EL SERVICIO DE TRANSPORTACIÓN DE GAS NATURAL Y EN LA EXPLORACIÓN, PRODUCCIÓN Y EXPLOTACIÓN DE ENERGÍA GEOTÉRMICA. ALGUNOS DE LOS PRINCIPALES COMPETIDORES DE ESTE SECTOR SON GEO ESTRATOS, GEO ESTRATOS MXOIL EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN, REINASSECE OIL CORP., STRATA CAMPOS MADUROS, COMPAÑÍA PETROLERA PERSEUS, SERVICIOS DE EXTRACCIÓN PETROLERA LIFTHING, CANAMEX DUTCH, PERFOLAT DE MÉXICO, AMERICAN OIL TOOLS, DIAVAZ OFFSHORE, ROMA ENERGY HOLDINGS, CONSORCIO MANUFACTURERO MEXICANO, GX GEOSCIENCE CORPORATION, GRUPO DIARQCO, MEXICANA SARREAL, SISTEMAS INTEGRALES DE COMPRESIÓN, NUVOIL Y CONSTRUCTORA MARUSA, ENTRE OTROS.

c) CARACTERÍSTICAS SIGNIFICATIVAS DEL ENTORNO LEGAL, REGULATORIO Y MACRO-ECONÓMICO QUE INFLUYEN EN LA ENTIDAD Y EN LOS MERCADOS EN LOS QUE OPERA.

LEGISLACIÓN APLICABLE Y SITUACIÓN TRIBUTARIA

GCARSO ESTÁ SUJETA AL CUMPLIMIENTO DE LAS LEYES, REGLAMENTOS Y DISPOSICIONES APLICABLES A CUALQUIER SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE, TALES COMO EL CÓDIGO DE COMERCIO, LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES Y LAS DISPOSICIONES EN MATERIA FISCAL QUE LE SON APLICABLES Y, ADEMÁS, A LA LEY DEL MERCADO DE VALORES Y DEMÁS DISPOSICIONES APLICABLES A LAS EMISORAS DE VALORES.

EL ISR SE BASA EN LA UTILIDAD FISCAL; LA CUAL DIFIERE DE LA GANANCIA REPORTADA EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES, DEBIDO A LAS PARTIDAS DE INGRESOS O GASTOS GRAVABLES O DEDUCIBLES EN OTROS AÑOS Y PARTIDAS QUE NUNCA SON GRAVABLES O DEDUCIBLES. EL PASIVO POR CONCEPTO DE IMPUESTO CAUSADO SE CALCULA UTILIZANDO LAS TASAS FISCALES PROMULGADAS O SUBSTANCIALMENTE APROBADAS AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL CUAL SE INFORMA POR LOS PAÍSES EN DONDE SE UBICA LA ENTIDAD Y SUS SUBSIDIARIAS.

ISR - CONFORME A LA NUEVA LEY DE ISR DE 2014 (LEY 2014) LA TASA FUE 30% PARA 2019, 2018 Y 2017 Y CONTINUARÁ AL 30% PARA LOS AÑOS POSTERIORES. 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 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 2013 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.

CAMBIO CLIMÁTICO: ES IMPORTANTE DESTACAR QUE GRUPO CARSO HA MANTENIDO UNA PARTICIPACIÓN ACTIVA Y CONSTANTE EN EL DESARROLLO DE LOS PROGRAMAS Y DE LOS INSTRUMENTOS DE GESTIÓN ASOCIADOS A LA PROTECCIÓN DEL MEDIO AMBIENTE. ESTAS ACCIONES PROACTIVAS LE PERMITEN ANTICIPAR LOS CAMBIOS REGULATORIOS, ASOCIADOS A LA REGLAMENTACIÓN NACIONAL Y A LOS TRATADOS INTERNACIONALES, Y DISEÑAR SUS PRODUCTOS Y SERVICIOS PARA ASEGURAR SU COMPETITIVIDAD, ACEPTACIÓN Y PERMANENCIA EN EL MERCADO.

d) LOS PRINCIPALES PRODUCTOS, SERVICIOS, PROCESOS DE NEGOCIOS Y MÉTODOS DE DISTRIBUCIÓN DE LA ENTIDAD:

i) PRODUCTOS Y SERVICIOS

CATEGORÍAS DE PRODUCTOS VENDIDOS Y/O SERVICIOS PROPORCIONADOS

| CATEGORÍA | EMPRESA | PRODUCTOS Y SERVICIOS |
|---------------------|----------------|--|
| COMERCIALES | GRUPO SANBORNS | TIENDAS DE CONVENIENCIA ALIMENTOS Y BEBIDAS TIENDAS DEPARTAMENTALES TIENDAS DE MÚSICA TIENDAS DE VENTA DE PRODUCTOS APPLE |
| INDUSTRIALES | CONDUMEX | CABLE PARA TELECOMUNICACIONES: -CABLE DE FIBRA ÓPTICA -CABLE DE RADIOFRECUENCIA -CABLE TELEFÓNICO DE COBRE -CABLES TRONCALES PARA CATV -CABLES PARA REDES LAN -CABLES COAXIALES PARA CATV -CABLES COAXIALES PARA AUTOMOVIL CABLES PARA RADIOBASES DE TELEFONIA CELULAR CABLE DE COBRE Y ALUMINIO PARA CONSTRUCCIÓN, AUTOMOTRIZ, INDUSTRIAL Y MINERÍA CABLES DE MEDIA, ALTA Y EXTRA ALTA TENSIÓN CABLES DE CONTROL CABLES MÉDICOS ALAMBRE MAGNETO TUBOS DE ACERO ALAMBRÓN DE COBRE ALAMBRÓN DE ALUMINIO |

ARNESES DE TELECOMUNICACIONES
 ARNESES ELÉCTRICOS AUTOMOTRICES
 SOFTWARE AUTOMOTRIZ
 TRANSFORMADORES ELÉCTRICOS (POTENCIA
 Y PEQUEÑA POTENCIA)
 REACTORES DE POTENCIA
 SUBESTACIONES MÓVILES
 MODERNIZACIÓN DE TRANSFORMADORES
 EQUIPOS DE ENERGÍA SOLAR
 (SOLUCIONES
 Y SISTEMAS FOTOVOLTAICOS, PLANTAS
 Y CALENTADORES SOLARES)
 SISTEMAS INTERCONECTADOS A LA RED
 AUTOMATIZACIÓN DE EDIFICIOS Y REDES
 VIRTUALES (VPN)
 SISTEMAS DE AHORRO DE ENERGÍA
 FABRICACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE LUMINARIAS
 AHORRADORAS (TECNOLOGÍA DE LED'S)
 INSTALACIÓN DE TELECOMUNICACIONES
 Y ENERGÍA
 SERVICIOS DE LOGÍSTICA

| | | |
|---|---|---|
| INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN | CARSO INFRAESTRUCTURAY CONSTRUCCIÓN,SA DE CV | BIENES DE CAPITAL PERFORACIÓN DE POZOS PETROLEROS PERFORACIÓN DE POZOS GEOTÉRMICO ARRENDAMIENTO DE EQUIPOS DE PERFORACIÓN TERRESTRE Y MARINA. BOMBEO HIDRÁULICO PARA EXTRAER PETRÓLEO, CONSTRUCCIONES Y EDIFICACIONES PLANTAS TRATADORAS DE AGUAS RESIDUALES INSTALACIÓN DE DUCTOS PARA TELECOMUNICACIONES, AGUA, GAS Y OTROS TIPOS DE FLUIDOS, CONSTRUCCIÓN Y MANTENIMIENTO DE CARRETERAS Y PUENTES VEHICULARES PRESAS DE ALMACENAMIENTO OBRAS SUBTERRÁNEAS CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDA |
| ENERGÍA | CARSO ENERGY | EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN DE HIDROCARBUROS PERFORACIÓN DE POZOS PETROLEROS TERRESTRES SERVICIO DE TRANSPORTE DE GAS NATURAL EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN DE ENERGÍA GEOTÉRMICA |

ii) PROCESOS DE NEGOCIOS

A CONTINUACIÓN, SE DESCRIBEN LOS PRINCIPALES PROCESOS PRODUCTIVOS LLEVADOS A CABO POR LOS DISTINTOS SECTORES DE LA SOCIEDAD:

GRUPO CONDUMEX

PROCESO DE FABRICACIÓN DE CABLES:

DESTACAN EL ESTIRADO DE COBRE, ESMALTADO, ENTINTADO DE FIBRA, ESTAÑADO DE COBRE, REUNIDO, CABLEADO, ENMALLADO, EMPAPELADO O ENCINTADO, FORRADO CON CUBIERTA FINAL, LA INSPECCIÓN DE CALIDAD, Y EL EMPAQUE Y EMBALAJE FINAL.

PROCESO DE FABRICACIÓN DE ALAMBRÓN:

EL ALAMBRÓN DE COBRE SE OBTIENE MEDIANTE UN PROCESO DE COLADA CONTINUA, QUE PARTE DE CÁTODO ELECTROREFINADO O ELECTROWON.

PROCESO DE DISEÑO, FABRICACIÓN E INSTALACIÓN DE TRANSFORMADORES Y REACTORES:

SE DISEÑAN EN FORMA ÓPTIMA Y SE UTILIZAN PROCESOS DE MANUFACTURA ESBELTA. LA PARTE ACTIVA SE INTEGRA POR LA FABRICACIÓN DE DEVANADO DE BOBINAS NÚCLEOS DE ACERO ELÉCTRICO. LA PARTE MECÁNICA CON PROCESOS METÁLICOS DE PRECISIÓN, ENSAMBLE Y PRUEBAS. EN SOLUCIONES COMPLETAS SE INCLUYE FLETE, MANIOBRA, INSTALACIÓN Y PUESTA EN MARCHA EN SITIO EN MÉXICO, NORTEAMÉRICA Y SUDAMÉRICA.

SISTEMAS DE AHORRO DE ENERGÍA SE OFRECEN SOLUCIONES "LLAVE EN MANO".

PROCESO DE FABRICACIÓN DE ARNESES:

LOS PROCESOS INCLUYEN: DISEÑO DE ARNESES, CORTE DE CABLE, APLICACIÓN DE SELLOS Y TERMINALES, COLOCACIÓN DE CONECTORES, ARMADO DE SUBENSAMBLES DE ARNESES ELÉCTRICOS, PRUEBA ELÉCTRICA, INSPECCIÓN DE CALIDAD, EMPAQUE Y SECUENCIADO EN PUNTO DE USO DE LA ARMADORA.

CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN, S.A. DE C.V.

INSTALACIÓN DE DUCTOS

ESTE SECTOR DIRIGE SUS ESFUERZOS EN MÉXICO Y EL RESTO DE LATINOAMÉRICA A LA INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN DE REDES DE TELECOMUNICACIONES DE COBRE, FIBRA ÓPTICA Y HFC (COAXIALES) AÉREAS Y CANALIZADAS, LOCALIZACIÓN, DISEÑO Y CONSTRUCCIÓN DE RADIO BASES PARA TELEFONÍA CELULAR, CONSTRUCCIÓN DE ACUEDUCTOS, OLEODUCTOS Y GASODUCTOS, ENTRE OTRAS. LAS PRINCIPALES FASES DE CADA PROCESO SON: EL DISEÑO Y TRAZADO DE LA RUTA, LA EXCAVACIÓN, LA CANALIZACIÓN Y/O EL TENDIDO DE DUCTOS, SOLDADURA Y EMPALMES, EN EL CASO DE TELECOMUNICACIONES LA INMERSIÓN DEL CABLE, EL CERRADO Y REHABILITACIÓN DEL SUELO, LAS PRUEBAS DE HERMETICIDAD, PRESIÓN O CONECTIVIDAD Y LA PUESTA EN MARCHA.

LAS PRINCIPALES FASES DE CADA PROCESO SON:

REDES SUBTERRÁNEAS

CANALIZACIÓN: ES LA INFRAESTRUCTURA SUBTERRÁNEA FORMADA POR DUCTOS DE POLIETILENO Y/O TUBERÍA DE PVC, ASÍ COMO DE POZOS DE INTERCONEXIÓN Y CAJAS DE DISTRIBUCIÓN, LOS CUALES SIRVEN PARA ALOJAR Y CONECTAR LOS CABLES ENTRE SÍ Y SUS PUNTOS TERMINALES. EL PROCESO CONSTRUCTIVO CONSISTE EN EXCAVAR UNA CEPA, COLOCAR LOS DUCTOS, RELLENAR Y COMPACTAR, Y REPOSICIÓN DE ACABADOS.

INMERSIÓN: ES LA ACCIÓN DE COLOCAR LOS CABLES DENTRO DE LOS DUCTOS QUE FORMAN LA CANALIZACIÓN.

CONEXIÓN: CONSISTE EN UNIR LOS DIFERENTES CABLES ENTRE SÍ, CON OBJETO DE DAR CONTINUIDAD A LA SEÑAL ELÉCTRICA U ÓPTICA QUE CIRCULA A TRAVÉS DE ELLOS, LOS CUALES SE PROTEGEN MEDIANTE UN DISPOSITIVO DENOMINADO CIERRE DE EMPALME, LOS EXTREMOS DE LOS CABLES SE CONECTARÁN A DISPOSITIVOS DE CONEXIÓN TERMINAL.

REDES AÉREAS

POSTERÍA: PARA LA COLOCACIÓN DE POSTERÍA SE REALIZA EXCAVACIÓN, EL PARADO DEL POSTE, EL AMACIZADO DEL POSTE, EL RELLENO Y LA REPOSICIÓN DE LA BANQUETA, ASÍ COMO LA COLOCACIÓN DE ANCLAS Y RETENIDAS.

TENDIDO DE CABLE: CONSISTE EN ELEVAR Y SUJETAR EL CABLE EN LA PARTE SUPERIOR DE LOS POSTES.

CONEXIÓN DE TERMINALES: ESTA ACTIVIDAD ES LA ÚLTIMA DEL PROCESO CONSTRUCTIVO Y CONSISTE EN CONECTAR LOS CABLES A LAS CAJAS TERMINALES QUE SON COLOCADAS EN LOS POSTES O MURALES, PARA QUE ASÍ SE PUEDA DAR SERVICIO A UN USUARIO, ÉSTAS TENDRÁN QUE SER IDENTIFICADAS DE ACUERDO A SU UBICACIÓN.

FIBRA ÓPTICA

CANALIZACIÓN: ES LA INFRAESTRUCTURA SUBTERRÁNEA FORMADA POR DUCTOS DE PVC EN ZONAS URBANAS Y DUCTOS DE POLIETILENO DE ALTA DENSIDAD PARA ZONAS RURALES (PRINCIPALMENTE PARA ENLACES DE FIBRA ÓPTICA), LOS CUALES SIRVEN PARA ALOJAR Y CONECTAR LA FIBRA ÓPTICA ENTRE SÍ Y SUS PUNTOS TERMINALES.

SEMBRADO: CONSISTE EN ENTERRAR TUBO DE POLIETILENO DE ALTA DENSIDAD EN LAS ZONAS RURALES POR MEDIO DE UNA MAQUINARIA LLAMADA SEMBRADORA.

INMERSIÓN: ES LA ACCIÓN DE COLOCAR LA FIBRA ÓPTICA DENTRO DE LOS DUCTOS DE PVC O POLIETILENO, ESTA INSTALACIÓN SE REALIZA CON MAQUINARIA ESPECIALIZADA QUE CONTROLA LA TENSIÓN MÁXIMA DE JALADO QUE ELIMINE EL RIESGO DE PROVOCAR FRACTURAS A LA FIBRA ÓPTICA.

EMPALME: ES EL PROCESO DE UNIR LOS DIFERENTES TRAMOS DE FIBRA ENTRE SÍ, CON OBJETO DE DAR CONTINUIDAD A LA SEÑAL ÓPTICA QUE ES TRANSMITIDA A TRAVÉS DE ELLA, Y SE PROTEGEN MEDIANTE UN DISPOSITIVO LLAMADO CIERRE DE EMPALME, LOS EXTREMOS DE LA FIBRA SE CONECTARÁN A DISTRIBUIDORES ÓPTICOS.

RED DIGITAL DE ACCESO (RDA)

EL PROCESO CONSTRUCTIVO PARA UNA RED DIGITAL DE ACCESO, PRÁCTICAMENTE ES EL MISMO QUE EL DE LA RED DE FIBRA ÓPTICA (ZONA URBANA), ES DECIR LA CANALIZACIÓN, LA INMERSIÓN DE LA FIBRA ÓPTICA Y EL EMPALME POR FUSIÓN, COMO COMPLEMENTO EN LA INSTALACIÓN DE UNA RDA, SE REALIZAN LOS PROCESOS QUE A CONTINUACIÓN SE DESCRIBEN:

ACONDICIONAMIENTO DE SALAS (PARA EQUIPOS): INSTALACIÓN DE ESCALERILLAS, CHAROLAS, AIRE ACONDICIONADO, ILUMINACIÓN, SISTEMAS DE TIERRAS, TUBERÍAS PARA CABLE DE TIERRA, FUERZA Y COAXIAL.

CONSTRUCCIÓN DE LA RUTA DE TRANSMISIÓN (ENTRE CENTRAL Y USUARIO): INSTALACIÓN Y CONEXIÓN DE CABLE COAXIAL SEGÚN NORMAS DE CONSTRUCCIÓN Y POSICIONES DE TRIBUTARIA DE CONEXIÓN ASIGNADA POR CENTRAL Y USUARIO.

ENTREGA DE SERVICIOS REQUERIDOS POR EL CLIENTE PARA USO EN VOZ, DATOS Y VIDEO: PRUEBA DEL MEDIO DE TRANSMISIÓN PUNTA A PUNTA, SE GENERA PATRÓN DE PRUEBAS CON UN GENERADOR DE TRAMA SIMULANDO TRÁFICO DE LLAMADAS, SE EFECTÚAN LLAMADAS ENTRANTES Y SALIENTES NACIONALES, INTERNACIONALES Y A CELULARES.

RADIO BASES

LAS RADIO BASES ES EL MEDIO PARA TENER COMUNICACIÓN A TRAVÉS DE TELEFONÍA CELULAR, SU PROCESO CONSTRUCTIVO ES:

LOCALIZACIÓN: CONSISTE EN BUSCAR EL SITIO APROPIADO PARA TENER COBERTURA DE SEÑAL EN UN ÁREA DETERMINADA.

INGENIERÍA: SE DISEÑA EL TIPO DE TORRE, CIMENTACIÓN, OBRA CIVIL Y ELÉCTRICA PARA LA RADIO BASE.

CONSTRUCCIÓN: SE CONSTRUYE CIMENTACIÓN, SE MANTA LA TORRE, SE COLOCAN LAS ANTENAS Y CABLEADOS, INSTALACIÓN ELÉCTRICA Y OBRAS CIVILES PARA DEJAR EL SITIO SEGURO Y EN CONDICIONES DE RADIAR SEÑAL.

ACUEDUCTOS, GASODUCTOS Y OLEODUCTOS

LOS ACUEDUCTOS, GASODUCTOS Y OLEODUCTOS SON EL MEDIO PARA TRANSPORTAR AGUA O GAS ENTRE LA FUENTE Y LOS TANQUES DE DISTRIBUCIÓN, PUDIENDO SER CON BOMBEO O POR GRAVEDAD, E INSTALADOS EN LA SUPERFICIE O SUBTERRÁNEOS, EL PROCESO DE CONSTRUCCIÓN ES:

TENDIDO DE TUBERÍA: CONSISTE EN COLOCAR LA TUBERÍA (ASBESTO CEMENTO, PVC, HIERRO DÚCTIL O ACERO) EN EL TRAYECTO DE LA LÍNEA DE CONDUCCIÓN.

CEPA: CONSISTE EN EXCAVAR ZANJA DONDE SE ALOJARÁ EL DUCTO DE CONDUCCIÓN DE AGUA O GAS.

INSTALACIÓN DE DUCTO: CONSISTE EN CONECTAR LOS DUCTOS CON COPLES O SOLDADURA, Y DEPOSITARLOS EN LA CEPA.

PRUEBAS DE HERMETICIDAD: CONSISTE SOMETER LOS DUCTOS A PRESIONES DEFINIDAS POR LAS NORMAS Y VERIFICAR QUE NO PRESENTE FUGAS Y CAÍDAS DE PRESIÓN.

OBRAS ELECTROMECAÑICAS: SON LAS OBRAS NECESARIAS PARA BOMBEO, SISTEMAS DE MEDICIÓN Y CONTROL DEL SISTEMA DE CONDUCCIÓN DE AGUA O GAS.

FABRICACIÓN Y SERVICIOS PARA LA INDUSTRIA QUÍMICA Y PETROLERA

EN LA FABRICACIÓN DE PLATAFORMAS MARINAS PETROLERAS, EL PROCESO SE INICIA CON LOS TRABAJOS DE DISEÑO E INGENIERÍA DE PROYECTO, CONTINÚA CON LA FABRICACIÓN DE TUBERÍA DE GRANDES DIÁMETROS Y ESPESORES, LA CUAL ES FORMADA DENTRO DE LAS NAVES INDUSTRIALES, EN DONDE TAMBIÉN SE CONFIGURA LA MAYOR PARTE DE LAS COLUMNAS, PILOTES Y CONDUCTORES; TAMBIÉN BAJO TECHO SE FABRICA LA TUBERÍA DE PROCESO, VIGAS DE TRES PLACAS, LOS MISCELÁNEOS Y LOS ARROSTRAMIENTOS.

PARA LA PERFORACIÓN (VERTICALES, DIRECCIONALES Y DIRECCIONALES DE ALTO ÁNGULO) DE POZOS PETROLEROS, SE EFECTÚAN TRABAJOS PARA OBRAS DE INFRAESTRUCTURA QUE CONSIDERAN EL DISEÑO, INGENIERÍA, SUMINISTRO DE MATERIALES, EQUIPO DE CONSTRUCCIÓN, SERVICIOS, HERRAMIENTAS, ACCESORIOS Y MANO DE OBRA NECESARIOS EN LA LOCALIZACIÓN DONDE SE PERFORARÁ EL POZO.

ASÍ COMO TRABAJOS DE PERFORACIÓN Y TERMINACIÓN DE POZOS PETROLEROS QUE INCLUYEN EL DISEÑO, INGENIERÍA, SUMINISTRO DE MATERIALES EQUIPOS DE PERFORACIÓN CON SUS COMPONENTES, SERVICIOS, HERRAMIENTAS. ACCESORIOS, MANO DE OBRA Y PERSONAL DE DIRECCIÓN NECESARIOS PARA LOS POZOS DE DESARROLLO A LA PROFUNDIDAD DEL Terciario en campos petroleros.

PARA LA PERFORACIÓN Y TERMINACIÓN DE POZOS GEOTÉRMICOS, SE EFECTÚAN TRABAJOS DE DISEÑO E INGENIERÍA DE POZO, SUMINISTRO DE MATERIALES, EQUIPO DE PERFORACIÓN, SERVICIOS, HERRAMIENTAS, ACCESORIOS Y MANO DE OBRA NECESARIOS EN LA LOCALIZACIÓN DONDE SE PERFORARÁ EL POZO.

PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA

GENERALMENTE LA EMPRESA PARTICIPA EN LICITACIONES PÚBLICAS, CONCESIONES Y OBRA POR PAGO DE SERVICIO PARA ADJUDICARSE PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA. NORMALMENTE SE INICIA CON LA REALIZACIÓN Y APROBACIÓN DE ESTUDIOS ECOLÓGICOS Y AMBIENTALES, Y ESTUDIOS TOPOGRÁFICOS. SE CONTINÚA CON EL DISEÑO DE INGENIERÍA Y ESTRUCTURAS DEL PROYECTO, ASÍ COMO ELABORACIÓN DE PLANOS Y DE PROYECTO EJECUTIVO DONDE SE CONTEMPLAN MATERIALES, MANO DE OBRA, MAQUINARIA, CONTRATISTAS, PERMISOS, ENTRE OTROS. SE REALIZAN GESTIONES PARA OBTENER LIBERACIÓN DE DERECHO DE VÍA Y ADQUISICIÓN DE TERRENOS REQUERIDOS PARA EL PROYECTO Y SE BUSCAN LOS BANCOS DE MATERIALES (PARA TERRACERÍAS, PAVIMENTOS Y DESPERDICIOS). SE CONTINÚA CON EXCAVACIONES, VOLADURAS, EN SU CASO, Y REMOCIÓN DE TIERRAS. POSTERIORMENTE SE REALIZA EL DESARROLLO Y SUPERVISIÓN DEL PROYECTO ESPECÍFICO DE CONSTRUCCIÓN, CONSISTENTE EN TERRACERÍAS, OBRAS DE DRENAJE, OBRAS COMPLEMENTARIAS, OBRA INDUCIDA, OBRA MARGINAL, PAVIMENTACIÓN Y SEÑALAMIENTO. DURANTE EL PROYECTO SE HACEN ENTREGAS DE AVANCES GRADUALES Y PARCIALES O CONFORME A CADA UNA DE LAS FASES DEFINIDAS AL INICIO DEL PROYECTO. FINALMENTE, SE REALIZA LA ENTREGA FÍSICA Y FINIQUITO DEL PROYECTO.

A PARTIR DE 2018, LA EMPRESA HA INCURSIONADO EN PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA EN AMÉRICA LATINA CON LA PARTICIPACIÓN EN LAS OPERACIONES CONJUNTAS EN PANAMÁ (CONSORCIO FCC-CORREDOR DE PLAYAS I) Y NICARAGUA (MEJORAMIENTO DEL CAMINO CHINAMOS - EL AYOTE, TRAMOS I Y II).

CONSTRUCCIÓN CIVIL

GENERALMENTE EL CLIENTE ELABORA LOS PLANOS, PROYECTO EJECUTIVO Y CATÁLOGO DE CONCEPTOS Y POSTERIORMENTE CONVOCA A UN CONCURSO PARA SELECCIONAR A LA EMPRESA QUE EJECUTARÁ LA OBRA. UNA VEZ OBTENIDA LA LICITACIÓN, SE FIRMA EL CONTRATO RESPECTIVO Y SE RECIBE EL ANTICIPO Y SE INICIA EL PROCESO CONSTRUCTIVO QUE CONSISTE EN LA CIMENTACIÓN, ESTRUCTURA, INSTALACIONES, ACABADOS Y OBRAS EXTERIORES. LA ESTRUCTURA PUEDE SER DE: CONCRETO, ACERO O COMBINACIÓN DE AMBOS MATERIALES. LAS INSTALACIONES ABARCAN: HIDRÁULICAS, SANITARIAS, ELÉCTRICAS, AIRE ACONDICIONADO, EQUIPOS CONTRA INCENDIO Y EQUIPO DE VOZ Y DATOS, PRINCIPALMENTE. LOS ACABADOS COMPRENDEN TODOS LOS ELEMENTOS, REVISTEN LA ESTRUCTURA COMO: APLANADOS, PISOS, CARPINTERÍA, MUEBLES DE BAÑO Y CANCELERÍA, ENTRE OTROS. LAS OBRAS EXTERIORES ABARCAN: VIALIDADES, ESTACIONAMIENTOS Y JARDINES, ENTRE OTRAS. DURANTE LA EJECUCIÓN DE LA OBRA, SE ELABORAN: INFORMES DE AVANCE Y ESTIMACIONES Y, EN ALGUNOS CASOS SE HACEN ENTREGAS PARCIALES CONFORME A LAS FASES DEFINIDAS AL INICIO DEL PROYECTO. AL FINALIZAR SE HACE LA ENTREGA FÍSICA Y FINIQUITO DE LA OBRA.

VIVIENDA

INICIA CON LA ADQUISICIÓN DE RESERVAS TERRITORIALES, ELEGIDAS CON BASE EN LA POTENCIAL DEMANDA DE VIVIENDA, UBICACIÓN Y FACTIBILIDAD DE SERVICIOS EN LOS PRINCIPALES ESTADOS DE LA REPÚBLICA MEXICANA. POSTERIORMENTE, Y RESPALDADO EN DIVERSOS ANÁLISIS, SE REALIZA EL DISEÑO URBANÍSTICO Y SE ELABORAN PLANOS JUNTO CON PROYECTO EJECUTIVO. SE DEFINEN LAS CARACTERÍSTICAS DE LA VIVIENDA, APEGADAS A LAS CONDICIONES Y PREFERENCIAS DE CADA LOCALIDAD. UNA VEZ DEFINIDO EL PROYECTO, SE REALIZA EL TRÁMITE DE PERMISOS Y AUTORIZACIONES ANTE DIFERENTES DEPENDENCIAS GUBERNAMENTALES. OBTENIDOS TODOS LOS PERMISOS SE INICIA CON LA EJECUCIÓN DE INFRAESTRUCTURA Y TRABAJOS DE TERRACERÍA, AL MISMO TIEMPO QUE SE REALIZAN LOS TRÁMITES PARA DAR DE ALTA CADA PROYECTO EN EL REGISTRO ÚNICO DE VIVIENDA Y EN SU CASO SE TRAMITA LA INSCRIPCIÓN DE PAQUETES EN INFONAVIT. POSTERIORMENTE, SE REALIZA EL DESARROLLO Y SUPERVISIÓN DEL PROYECTO DE CONSTRUCCIÓN, QUE SE COMERCIALIZA EN PREVENTA Y SE FORMALIZA LA VENTA MEDIANTE LA ESCRITURACIÓN DE CADA UNA DE LAS VIVIENDAS AL PÚBLICO EN GENERAL (MOMENTO EN EL CUAL SE TRANSFIEREN LOS DERECHOS Y RIESGOS AL CLIENTE FINAL), MEDIANTE EL APOYO VÍA CRÉDITOS DE INFONAVIT, FOVISSSTE, CRÉDITOS BANCARIOS Y CON APOYO DE SHF CON LA INTERMEDIACIÓN DE UNA SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE (SOFOM) ESPECIALIZADA. UNA VEZ CONCLUIDO EL PROYECTO, SE REALIZA LA ENTREGA DEL FRACCIONAMIENTO ANTE EL MUNICIPIO O ADMINISTRACIÓN DEL CONDOMINIO CORRESPONDIENTE.

CARSO ENERGY, S.A. DE C.V.

A PARTIR DE LA REFORMA ENERGÉTICA PUBLICADA EN 2013, EN DONDE SE REFORMARON Y ADICIONARON DIVERSAS DISPOSICIONES EN MATERIA DE ENERGÍA PARA FOMENTAR LA PARTICIPACIÓN DEL SECTOR PRIVADO Y FORTALECER E INCREMENTAR LA EXPLOTACIÓN DE HIDROCARBUROS EN TERRITORIO NACIONAL DE FORMA REGULADA A TRAVÉS DE LA COMISIÓN NACIONAL DE HIDROCARBUROS, SE HAN PUBLICADO DIVERSAS LICITACIONES PÚBLICAS INTERNACIONALES CONOCIDAS COMO: RONDA 1, QUE CONSTA DE CUATRO ETAPAS DE PROCESOS LICITATORIOS: CNH-R01-L01/2014 - EXPLORACIÓN Y EXTRACCIÓN EN AGUAS SOMERAS, CNH-R01-L02/2015 - EXTRACCIÓN EN AGUAS SOMERAS, CNH-R01-L03/2015 - EXTRACCIÓN EN ÁREAS TERRESTRES Y CNH-R01-L04/2015 - EXPLORACIÓN Y EXTRACCIÓN EN AGUAS PROFUNDAS, RONDA 2, QUE CONSTA DE CUATRO ETAPAS DE PROCESOS LICITATORIOS: CNH-R02-L01/2016 - EXPLORACIÓN Y EXTRACCIÓN EN AGUAS SOMERAS, CNH-R02-L02/2016 - EXPLORACIÓN Y EXTRACCIÓN EN ÁREAS TERRESTRES, CNH-R02-L03/2016 - EXPLORACIÓN Y EXTRACCIÓN EN ÁREAS TERRESTRES, Y CNH-R02-L04/2016 - EXPLORACIÓN Y EXTRACCIÓN EN AGUAS PROFUNDAS, Y RONDA 3, QUE CONSTA DE LOS SIGUIENTES PROCESOS LICITATORIOS: CNH-R03-L01/2017 - EXPLORACIÓN Y EXTRACCIÓN EN AGUAS SOMERAS, CNH-R03-L02/2018 - EXPLORACIÓN Y EXTRACCIÓN EN ÁREAS TERRESTRES, Y CNH-R03-L03/2018 - EXPLORACIÓN Y EXTRACCIÓN EN ÁREAS TERRESTRES CONVENCIONALES Y NO CONVENCIONALES.

CARSO ENERGY PARTICIPA EN ESTAS LICITACIONES PÚBLICAS INTERNACIONALES PARA ADJUDICARSE CONTRATOS QUE SERÁN OPERADOS A TRAVÉS DEL ESQUEMA DE NEGOCIOS CONJUNTOS O DE CONSORCIOS CON OTRAS EMPRESAS DEL SECTOR. LOS PROCESOS DE PREPARACIÓN PARA CONCURSAR EN LAS LICITACIONES Y DE EJECUCIÓN DE LOS CONTRATOS GANADOS SON SIMILARES A LOS QUE SE REALIZAN EN LOS DEMÁS SECTORES DE GCARSO, BUSCANDO EL APROVECHAMIENTO DE LAS FORTALEZAS TÉCNICAS DE LAS DEMÁS EMPRESAS DEL GRUPO PARA LOGRAR SINERGIAS COMPETITIVAS QUE PERMITAN ALCANZAR LOS PRECIOS MÁS ADECUADOS PARA GANAR LAS LICITACIONES.

LOS PROYECTOS LICITADOS Y GANADOS INVOLUCRAN INVERSIONES IMPORTANTES DE INFRAESTRUCTURA DISEÑADA PARA CUBRIR LOS REQUERIMIENTOS Y ESTÁNDARES DE DEMANDA RESERVADA Y CONTRATADA PARA EL ABASTECIMIENTO DE HIDROCARBUROS EN DIFERENTES ZONAS DEL TERRITORIO NACIONAL Y QUÉ EN ALGUNOS CASOS, LOS RECURSOS PROVIENEN DEL EXTRANJERO.

iii) MÉTODOS DE DISTRIBUCIÓN

LAS EMPRESAS SUBSIDIARIAS DE CARSO CUENTAN CON CANALES DE DISTRIBUCIÓN EN LA REPÚBLICA MEXICANA, ESTADOS UNIDOS Y LATINOAMÉRICA, ADEMÁS DE CONTAR CON PRESENCIA A TRAVÉS DE INTERNET CON PÁGINAS ELECTRÓNICAS B2B Y B2C.

GRUPO SANBORNS

GRUPO SANBORNS OPERA PREPONDERANTEMENTE A TRAVÉS DE LA VENTA DIRECTA A CONSUMIDORES FINALES, LO CUAL REALIZA MEDIANTE 451 PUNTOS DE VENTA.

AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2019, GRUPO SANBORNS SE ENCUENTRA FORMADO POR UNA CADENA DE 164 ESTABLECIMIENTOS CON OPERACIONES DE RESTAURANTE Y TIENDA, 22 SANBORNS CAFÉ, 45 TIENDAS DE MÚSICA, 91 TIENDAS ISHOP, 97 TIENDAS DEPARTAMENTALES SEARS, 1 BOUTIQUE, 25 TIENDAS DAX, 2 SAKS FIFTH AVENUE, ASÍ COMO 2 CENTROS COMERCIALES.

| | |
|-------------------|-----|
| SEARS | 97 |
| SANBORNS | 164 |
| ISHOP | 91 |
| MIXUP | 45 |
| TIENDAS DAX | 25 |
| SAKS FIFTH AVENUE | 2 |
| SANBORNS CAFÉ | 22 |
| BOUTIQUES | 1 |
| TOTAL | 451 |

GRUPO SANBORNS CUENTA ADEMÁS CON PÁGINAS ELECTRÓNICAS, A TRAVÉS DE LAS CUALES SE PROMOCIONAN PRODUCTOS COMO LÍNEA BLANCA, ROPA, DISCOS, LIBROS, JUGUETES, ARTÍCULOS DE FOTOGRAFÍA, PERFUMES, EQUIPOS DE AUDIO Y VIDEO, ENTRE OTROS.

POR LO QUE RESPECTA AL SECTOR INMOBILIARIO OPERA 2 CENTROS COMERCIALES.

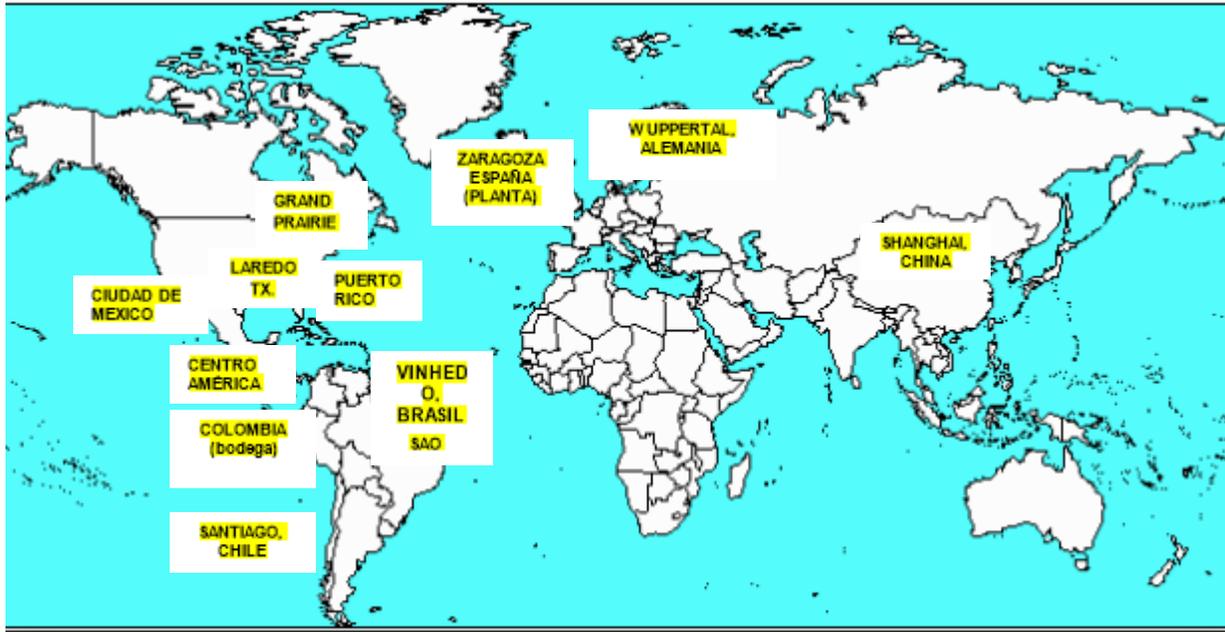
GRUPO CONDUMEX

CONDUMEX OFRECE UN SERVICIO EFICIENTE A SUS CLIENTES EN MÉXICO, A TRAVÉS DE UNA SÓLIDA Y VASTA RED DE VENTAS Y DISTRIBUCIÓN, COMPRENDIDA POR 31 OFICINAS DE VENTA REGIONALES Y BODEGAS, ASÍ COMO UNA EMPRESA DE LOGÍSTICA QUE SE ENCARGA DE HACER LLEGAR LOS PRODUCTOS A LOS CENTROS DE DISTRIBUCIÓN O AL CLIENTE DIRECTAMENTE. LOS CLIENTES DE ESTADOS UNIDOS Y CANADÁ SON ATENDIDOS POR LAS OFICINAS DE VENTA Y CENTROS DE DISTRIBUCIÓN EN GRAND PRAIRIE, TX CHARLOTTE NC Y UN CENTRO DE SERVICIO AL CLIENTE UBICADO EN LAREDO, TX. OTRAS OFICINAS COMERCIALES SIRVIENDO A CLIENTES EN LA UNIÓN EUROPEA, ESTÁN LOCALIZADAS EN ALEMANIA Y ESPAÑA; EN TANTO QUE EN ASIA, A TRAVÉS DE SU OFICINA EN SHANGAI, CHINA. POR SU PARTE, CONTAMOS CON OFICINAS Y BODEGAS EN CHILE, BRASIL, GUATEMALA, NICARAGUA, Y BODEGAS FISCALES EN PERÚ, PUERTO RICO, COSTA RICA, COLOMBIA, HONDURAS Y PANAMÁ, QUE SIRVEN Y APOYAN LAS EXPORTACIONES AL MERCADO DE LATINOAMÉRICA. LAS EXPORTACIONES A CENTRO Y SUR AMÉRICA SE ATIENDEN DESDE NUESTRAS OFICINAS CENTRALES EN LA CIUDAD DE MÉXICO, APOYADOS EN EL CASO DE PERÚ, BRASIL, CHILE, GUATEMALA, COLOMBIA, NICARAGUA Y PANAMÁ, POR PERSONAL LOCAL (PRINCIPALMENTE VENDEDORES) PARA ATENDER DE MANERA MÁS DIRECTA LAS NECESIDADES DE NUESTROS CLIENTES.

GRUPO CONDUMEX, RED COMERCIAL NACIONAL



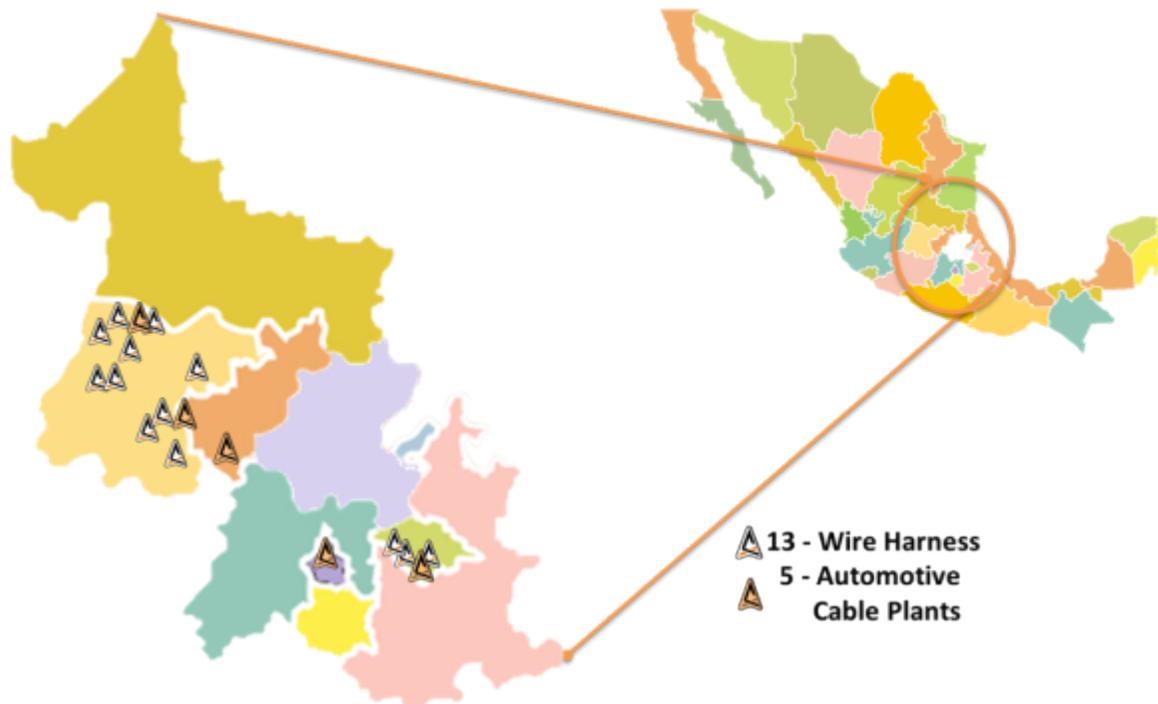
GRUPO CONDUMEX, RED COMERCIAL INTERNACIONAL



@ OPERACIÓN ALMACENES INTERNACIONALES RESTO DEL MUNDO

1. GUATEMALA, GUATEMALA.
2. SAN PEDRO SULA.
3. MANAGUA.
4. SAN JOSE.
- 5 .PANAMA.
6. SAN JUAN, PUERTO RICO.
7. CALI, COLOMBIA.
- 8- SANTIAGO CHILE.

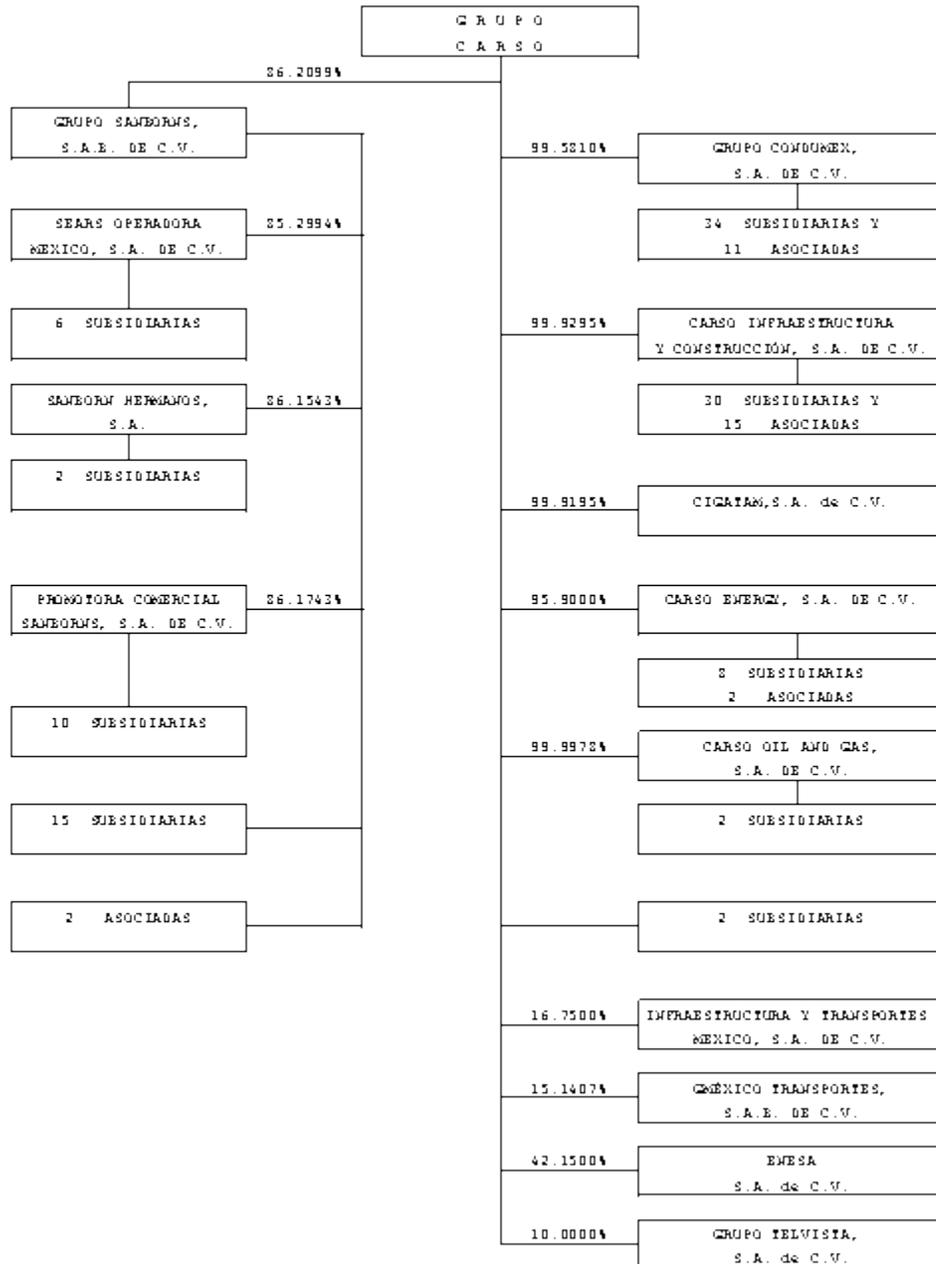
GRUPO CONDUMEX, PLANTAS ARNESES



e) LA ESTRUCTURA DE LA ENTIDAD Y LA FORMA EN QUE CREA VALOR.

- ESTRUCTURA.

PORCENTAJE DE PARTICIPACION TOTAL DE GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.
EN SUS SUBSIDIARIAS AL 31 DICIEMBRE DE 2019



119 EMPRESAS INCLUYE GRUPO CARSO

- FORMA DE CREAR VALOR.

A TRAVÉS DE SU HISTORIA, GRUPO CARSO HA DEMOSTRADO GRAN ÉXITO EN RECONVERTIR ACTIVOS NO PRODUCTIVOS Y FORMATOS NO REDITUABLES DE VENTA AL MENUDEO, INTEGRÁNDOLOS EXITOSAMENTE Y OPTIMIZÁNDOLOS. EJEMPLO DE ELLO SON LOS CENTROS COMERCIALES DE PLAZA CARSO, NUEVO VERACRUZ, EL PARADERO DE CIUDAD AZTECA, EL CENTRO OPERATIVO DE LA POLICÍA FEDERAL PREVENTIVA, Y RECIENTEMENTE LA URBANIZACIÓN Y REORDENAMIENTO DEL ETAM TOREO. ESTOS TERRENOS SE ENCONTRABAN DEDICADOS AL USO INDUSTRIAL Y EN ELLOS SE DESARROLLARON PROYECTOS INTEGRALES CON EDIFICIOS DE VIVIENDA, CENTROS COMERCIALES Y ZONA CULTURAL, ASÍ COMO INICIATIVAS PARA RENOVACIÓN DE LA ZONA.

OTRO EJEMPLO FUE SEARS MÉXICO EN 1997, FORMATO QUE OPERABA 40 TIENDAS QUE CONSTANTEMENTE GENERABAN PÉRDIDAS FINANCIERAS. TAN SÓLO UN AÑO DESPUÉS DE LA COMPRA POR PARTE DE GRUPO CARSO Y DE LA IMPLEMENTACIÓN DE MEDIDAS DE EFICIENCIA, EL FORMATO COMENZÓ A GENERAR UTILIDADES. DE MANERA SIMILAR, EN 2003 GRUPO CARSO ADQUIRIÓ SEIS TIENDAS JC PENNEY QUE NO ERAN REDITUABLES Y SEIS AÑOS DESPUÉS ÉSTAS SE HABÍAN CONVERTIDO EN TIENDAS SEARS, ALCANZANDO MÁRGENES OPERATIVOS DE EQUILIBRIO.

GRUPO CARSO TAMBIÉN HA SIDO EXITOSO EN INCORPORAR NUEVOS FORMATOS A SU PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, CON LO CUAL HA COMPLEMENTADO LA OFERTA DE VALOR AGREGADO Y EL POTENCIAL DE CRECIMIENTO. ESTE ES EL CASO DE LA PARTICIPACIÓN QUE SE ADQUIRIÓ ENTRE 1980 Y 1990 DE LA MAYORÍA DE LAS ACCIONES DE CIGATAM, FÁBRICAS DE PAPEL LORETO Y PEÑA POBRE, SANBORNS HERMANOS Y EMPRESAS FRISCO S.A. DE C.V., EMPRESAS QUE ACTUALMENTE SIGUEN SIENDO PARTE DEL CONSORCIO. RECIENTEMENTE EN 2010 SE INTRODUJO EN MÉXICO LA TIENDA DEPARTAMENTAL DE LUJO SAKS FIFTH AVENUE, ASÍ COMO LA LICENCIA QUE SE OBTUVO EN 2010 PARA LA DISTRIBUCIÓN DE LOS PRODUCTOS DE LA MARCA APPLE Y SUS ACCESORIOS EN EL PAÍS. EN 2011 Y COMO PARTE DE LA CREACIÓN DE UNA NUEVA DIVISIÓN DE ENERGÍA, SE ADQUIRIÓ TABASCO OIL COMPANY Y BRONCO DRILLING MX, S.A. DE C.V. RECIENTEMENTE SE ADQUIRIÓ EL 33.3% DEL CAPITAL DE MINISO BF HOLDING, CON EL OBJETIVO DE DIVERSIFICAR EN LA VENTA DE ARTÍCULOS DE VARIEDAD DE BAJO COSTO PARA TODA LA FAMILIA.

ACTUALMENTE EL GRUPO GENERA VALOR SUPERANDO LOS RETOS QUE SE LE PRESENTAN DEBIDO A MENORES LICITACIONES DE PROYECTOS DE CONSTRUCCIÓN, INFRAESTRUCTURA Y PETRÓLEO, ASÍ COMO UNA MENOR DEMANDA DE CABLES A TRAVÉS DE LA DIVERSIFICACIÓN, MEJORANDO LAS OPERACIONES Y BUSCANDO NUEVAS OPORTUNIDADES DE NEGOCIO EN OTROS PAÍSES COMO LO SON ACTUALMENTE LOS PROYECTOS QUE SE TIENEN EN NICARAGUA Y PANAMÁ CON FCC CONSTRUCCIÓN S.A. DE C.V.

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

GRUPO SANBORNS TIENE COMO PRIORIDAD PROCURAR LA SATISFACCIÓN DEL CLIENTE EN TODOS SUS FORMATOS Y ESTO LO HACE A TRAVÉS DE UNA ADECUADA SELECCIÓN DE PRODUCTOS, PRESENTACIÓN DE TIENDAS Y CALIDAD EN EL SERVICIO. CONTINUAMOS CON LA ESTRATEGIA DE CRÉDITO Y DE DESARROLLO DE MARCAS PROPIAS EN SEARS. LA ESTRATEGIA RELEVANTE ESTE AÑO, ESPECIALMENTE EN SEARS Y EN SANBORNS, FUE CONTINUAR CON LA SEGMENTACIÓN Y REGIONALIZACIÓN. ADICIONALMENTE LAS TIENDAS NUEVAS SE ABRIRÁN CON LOS DOS CONCEPTOS INTEGRADOS. EL COMERCIO ELECTRÓNICO ESTÁ COMPLEMENTÁNDOSE CON EL DESARROLLO DEL "MARKETPLACE" EN CLAROSHOP, PARA INCREMENTAR EL VOLUMEN DE PRODUCTOS Y SERVICIOS DE COMPRA EN LÍNEA. GRUPO SANBORNS BUSCA OPTIMIZAR EL MANEJO DE INVENTARIOS A TRAVÉS DE UNA MEJORA EN LOS CENTROS DE DISTRIBUCIÓN Y DEL SISTEMA DE LOGÍSTICA, REDUCIR GASTOS DE ENTREGA Y GENERAR SINERGIAS ENTRE FORMATOS. GRUPO SANBORNS INVIRTIÓ EN EL 33.27% DEL CAPITAL DE LA EMPRESA MEXICANA MINISO BF HOLDING, S. DE R.L. DE C.V., CON EL OBJETIVO DE DIVERSIFICAR EN LA VENTA DE ARTÍCULOS DE VARIEDAD DE BAJO COSTO PARA TODA LA FAMILIA, INCLUYENDO COSMÉTICOS, PAPELERÍA, JUGUETES, UTENSILIOS DE COCINA, DECORACIÓN, ARTÍCULOS DE VIAJE, BOLSAS Y EQUIPAJES, CON LO CUAL PARTICIPAREMOS EN EL CRECIMIENTO DE ESTE EXITOSO FORMATO. EL PLAN DE INVERSIÓN ES PARA LOS PRÓXIMOS TRES AÑOS EN MÉXICO Y AMÉRICA LATINA Y EN MÉXICO SU EXPANSIÓN GENERARÁ ALREDEDOR DE 1,670 EMPLEOS DIRECTOS.

LA ESTRATEGIA DE CONDUMEX CONTEMPLA CONSOLIDAR LOS MERCADOS DE SUS TRES DIVISIONES: TELECOMUNICACIONES, CONSTRUCCIÓN Y AUTOMOTRÍZ. EL OBJETIVO ES AUMENTAR EL VOLUMEN DE CABLE DE TELECOM INCLUYENDO COAXIAL, FIBRA ÓPTICA Y CABLE DE COBRE, ASÍ COMO LOS CABLES DE ENERGÍA, TRANSFORMADORES Y PROYECTOS INTEGRALES PARA LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN. EN EL SECTOR AUTOMOTRIZ INCREMENTAR EL SURTIDO DE PIEZAS AL MERCADO NACIONAL Y EXTRANJERO, A TRAVÉS DE MANTENER LA ALIANZA APTIV (ANTES DELPHI) QUIEN NOS HA OTORGADO RECONOCIMIENTOS POR EL COMPROMISO CON LA CALIDAD, EL VALOR Y EL DESEMPEÑO EN COSTOS.

CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN TIENE COMO OBJETIVO SEGUIR PARTICIPANDO EN LAS PRÓXIMAS LICITACIONES DE PROYECTOS EN SECTORES ESTRATÉGICOS COMO AGUA, EDIFICACIÓN, HIDROCARBUROS, INDUSTRIAL, INFRAESTRUCTURA Y TELECOMUNICACIONES EN MÉXICO Y PARA EL RESTO DE LATINOAMÉRICA EN COLABORACIÓN CON FCC CONSTRUCCIÓN S.A., CON SEDE EN ESPAÑA, PARA LA EJECUCIÓN CONJUNTA AL 50% DE OBRAS DE CONSTRUCCIÓN EN EL CONTINENTE AMERICANO, EXCLUYENDO MÉXICO. EN CICSA NOS HEMOS ADAPTADO A LAS COMPLEJAS DINÁMICAS MACROECONÓMICAS Y DE LA INDUSTRIA, EN DONDE A PESAR DE LA FUERTE REDUCCIÓN DE PROYECTOS PÚBLICOS, HEMOS BUSCADO LA DIVERSIFICACIÓN DE NEGOCIOS CON NUEVOS PROYECTOS EN SUDAMÉRICA CON FCC, ESPECÍFICAMENTE CARRETERAS EN PANAMÁ Y NICARAGUA.

LA AMPLIA EXPERIENCIA EN EL DISEÑO Y EJECUCIÓN DE PROYECTOS Y OBRAS A GRAN ESCALA HACEN DE CARSO INFRAESTRUCTURA UN JUGADOR QUE OPERA CON LA MAYOR RAPIDEZ Y EFICACIA POSIBLES, BAJO TECNOLOGÍA DE PUNTA Y LOS MÁS ALTOS ESTÁNDARES DE CALIDAD, A FIN DE ASEGURAR RESULTADOS RENTABLES EN LAS LICITACIONES DE OBRAS A GRAN ESCALA, CON UN IMPORTANTE Y BENÉFICO IMPACTO, TANTO SOCIAL COMO ECONÓMICO EN LAS COMUNIDADES DONDE SE REALIZAN, SIGUIENDO LOS LINEAMIENTOS DE MENOR IMPACTO AMBIENTAL DE ACUERDO CON LA POLÍTICA DE PROTECCIÓN A LA BIODIVERSIDAD Y MEDIOAMBIENTE.

LA DIVISIÓN DE CARSO ENERGY COMENZÓ A REPORTAR INGRESOS DURANTE 2017 TANTO POR LA PRODUCCIÓN Y VENTA DE PETRÓLEO A TRAVÉS DE NUESTRA EMPRESA TABASCO OIL COMPANY EN COLOMBIA, COMO DE LAS RENTAS POR EL TRANSPORTE DE GAS A LA COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD MEDIANTE LOS DOS GASODUCTOS EN TEXAS, E.U.A. LA ESTRATEGIA DE CARSO ENERGY ES SEGUIR BUSCANDO OPORTUNIDADES PARA PARTICIPAR EN NEGOCIOS DE PETRÓLEO, GAS NATURAL Y ENERGÍAS ALTERNAS, APROVECHANDO LAS LICITACIONES Y NEGOCIOS DERIVADOS DE LA REFORMA ENERGÉTICA. RECIENTEMENTE SE REALIZÓ UNA APORTACIÓN DE CAPITAL EN UNA EMPRESA CON PERMISOS PARA EXPLORACIÓN DE DOS CAMPOS DE ENERGÍA GEOTÉRMICA EN DONDE PARTICIPAMOS CON EL 70% DEL CAPITAL Y SE ADQUIRIÓ IDEAL PANAMÁ, S.A. QUE OPERA DESDE EL AÑO 2012 DOS HIDROELÉCTRICAS EN PANAMÁ, CON UNA CAPACIDAD COMBINADA DE 145 MW, POR UN MONTO DE USD \$152.6 MILLONES.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

a) RECURSOS

EL ACTIVO TOTAL DE GRUPO CARSO AL CIERRE DEL PRESENTE TRIMESTRE DE 2019 Y AL CIERRE DEL EJERCICIO DE 2018 ASCENDIÓ A \$150,454 Y \$144,222 MILLONES DE PESOS, RESPECTIVAMENTE.

FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ

LAS FUENTES INTERNAS DE LIQUIDEZ PROVIENEN DE LA PROPIA GENERACIÓN DE FLUJO DE LAS SUBSIDIARIAS DE LA EMISORA, ESTO ES LA UTILIDAD ANTES DE FINANCIAMIENTOS, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN.

LAS FUENTES EXTERNAS DE LIQUIDEZ PROVIENEN PRINCIPALMENTE DE PROVEEDORES, FINANCIAMIENTO BANCARIO A TRAVÉS DE LÍNEAS A CORTO O A LARGO PLAZO, O A TRAVÉS DE DEUDA BURSÁTIL DE CORTO PLAZO Y A LARGO PLAZO, COMO CERTIFICADOS BURSÁTILES.

CARSO Y SUS SUBSIDIARIAS SE ENCUENTRAN AL CORRIENTE EN EL PAGO DE SUS FINANCIAMIENTOS TANTO DE CAPITAL COMO DE INTERESES.

GRUPO CARSO TAMBIÉN MANTIENE DISPONIBLES DIVERSAS LÍNEAS DE CRÉDITO CON INSTITUCIONES BANCARIAS NACIONALES O EXTRANJERAS.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

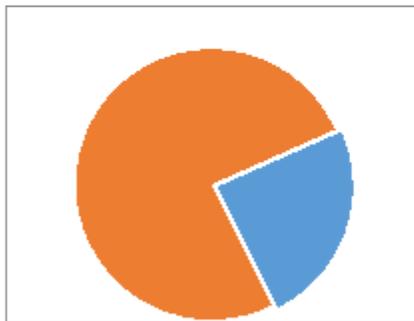
CARSO TIENE FIRMADOS CONTRATOS DENOMINADOS SWAPS DE TASAS DE INTERÉS, QUE TIENEN LA FINALIDAD DE ADMINISTRAR EL RIESGO DE LAS TASAS DE INTERÉS DE SUS CRÉDITOS, ASÍ COMO CONTROLAR LA INTEGRACIÓN DE SU DEUDA EN TASAS FIJAS Y VARIABLES. AL CIERRE DEL PRESENTE TRIMESTRE, LA EMISORA MANTENÍA CONTRATOS DE SWAPS DE TASA VARIABLE A TASA FIJA, QUE CUBRÍAN EL 24.3% DE SU DEUDA EN PESOS MEXICANOS.

GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

| AL CIERRE DE : | DICIEMBRE 2019 | DICIEMBRE 2018 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| DEUDA TOTAL | 12,600.2 | 12,186.8 |
| * LARGO PLAZO | 97% | 96% |
| * PESOS | 24% | 25% |

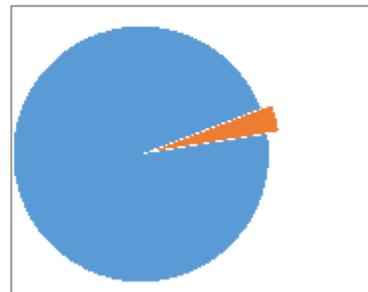
LA DEUDA TOTAL DE GRUPO CARSO, ASCENDIÓ EN DICIEMBRE DE 2019 A \$ 12,600.2 MILLONES DE PESOS, 4% MENOR QUE LA DEL 31 DE DICIEMBRE 2018

PERFIL DE LA DEUDA POR MONEDA



PESOS
24%

PERFIL DE LA DEUDA POR PLAZO



LARGO
PLAZO
97%

* INCLUYENDO COBERTURAS CAMBIARIAS.

POLÍTICAS QUE RIGEN LA TESORERÍA

LAS PRINCIPALES SUBSIDIARIAS DE CARSO INVIERTEN EN FORMA INDIVIDUAL SUS RECURSOS CON BASE EN SUS NECESIDADES DE FLUJO DE EFECTIVO, CONSIDERANDO EL PLAZO Y EL RIESGO REQUERIDO CON EL FIN DE OPTIMIZAR EL COSTO FINANCIERO.

EL EFECTIVO Y LAS INVERSIONES TEMPORALES SE MANTIENEN EN PESOS O EN DÓLARES DEPENDIENDO DE LOS REQUERIMIENTOS Y DE LAS NECESIDADES DE LIQUIDEZ DE CADA SUBSIDIARIA CON BASE EN SU FLUJO DE EFECTIVO Y DE SU ESTRUCTURA DE DEUDA.

CRÉDITOS O ADEUDOS FISCALES
NO APLICA

INVERSIONES COMPROMETIDAS AL CIERRE DEL PRESENTE TRIMESTRE
CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN, S.A. DE C.V., NO TIENEN RECURSOS COMPROMETIDOS.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, SE TIENEN CONTRATOS CELEBRADOS CON PROVEEDORES PARA LA REMODELACIÓN Y CONSTRUCCIÓN DE ALGUNAS DE SUS TIENDAS PROPIAS Y DE TERCEROS. EL MONTO DE LOS COMPROMISOS CONTRAÍDOS POR ESTE CONCEPTO, ASCIENDE APROXIMADAMENTE A \$1,331 MILLONES DE PESOS.

EL GRUPO NO TIENE TRANSACCIONES RELEVANTES NO REGISTRADAS EN EL BALANCE GENERAL O EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

RECURSOS HUMANOS

CARSO NO TIENE EMPLEADOS; SIN EMBARGO, A TRAVÉS DE SUS SUBSIDIARIAS, CONTABA AL CIERRE DEL TRIMESTRE CON MAS DE 77 MIL TRABAJADORES, DE LOS CUALES, EL 73.3% SON FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS Y EL 26.7% SON OBREROS QUE EN SU MAYORÍA SON SINDICALIZADOS.

| | DE CONFIANZA | SINDICALIZADOS | TOTAL |
|--------------|--------------|----------------|--------|
| FUNCIONARIOS | 1,046 | 0 | 1,046 |
| EMPLEADOS | 21,336 | 34,526 | 55,862 |
| OBREROS | 8,862 | 11,835 | 20,747 |
| TOTAL | 31,244 | 46,411 | 77,655 |

LA RELACIÓN DE LAS SUBSIDIARIAS CON SUS SINDICATOS SE HA MANTENIDO, HASTA LA FECHA, EN BUENOS TÉRMINOS.

b)RIESGOS.

EL GRUPO ESTÁ EXPUESTO A AJUSTES ECONÓMICOS Y FINANCIEROS QUE PUEDEN OCURRIR TANTO EN LOS MERCADOS DOMÉSTICOS COMO EN LOS INTERNACIONALES, ASÍ COMO A MÚLTIPLES FACTORES ADICIONALES DE RIESGOS E INCERTIDUMBRES INHERENTES A LA OPERACIÓN DEL DÍA CON DÍA.

AL APRECIAR EL DESEMPEÑO DE GRUPO CARSO, SE DEBE CONSIDERAR, ANALIZAR Y EVALUAR CUIDADOSAMENTE TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE REPORTE ANUAL Y, EN ESPECIAL, LOS FACTORES DE RIESGO QUE SE MENCIONAN A CONTINUACIÓN, SIN PERDER DE VISTA QUE SE TRATA DE LOS QUE DE MANERA PRIORITARIA GRUPO CARSO CONSIDERA PODRÍAN INFLUIR EN SU DESEMPEÑO Y RENTABILIDAD Y, POR TANTO, EN SUS RESULTADOS DE OPERACIÓN. LOS FACTORES DE RIESGO QUE SE MENCIONAN SON ENUNCIATIVOS Y NO LIMITATIVOS, TODA VEZ QUE OTROS RIESGOS, DIFÍCILES DE CONCRETAR Y CONSIDERAR, PUEDEN OCASIONAR QUE LOS RESULTADOS REALES DIFIERAN SUSTANCIALMENTE DE LOS ESPERADOS.

FACTORES DE RIESGO RELACIONADOS CON MÉXICO

INFLACIÓN

MÉXICO HA TENIDO NIVELES DE INFLACIÓN MUY ALTOS, A PARTIR DEL AÑO 2000 HA TENIDO NIVELES DE INFLACIÓN DE UN SOLO DIGITO, SIENDO EN EL AÑO DE 2018 DE 4.83%.

EL AUMENTO GENERALIZADO DEL NIVEL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR, TIENE EFECTOS NO NEUTRALES EN LA ECONOMÍA. ESTO SIGNIFICA QUE SE PRODUCEN EFECTOS NO SOLO EN EL NIVEL DE PRECIOS, SINO QUE TAMBIÉN PUEDE Y SUELE AFECTAR VARIABLES PRINCIPALMENTE: LA DISTRIBUCIÓN DEL INGRESO, EL NIVEL DE CRECIMIENTO, EL DÉFICIT FISCAL, EL TIPO DE CAMBIO, LAS EXPORTACIONES NETAS Y EL FINANCIAMIENTO. EL GRUPO PUDIERA VERSE AFECTADO DESFAVORABLEMENTE POR LOS DIVERSOS EFECTOS QUE OCASIONA LA INFLACIÓN.

NIVEL DE DESEMPLEO

EL DESEMPLEO OCASIONA A LA SOCIEDAD TANTO UN COSTO ECONÓMICO COMO SOCIAL. EL COSTO ECONÓMICO CORRESPONDE A TODO LO QUE SE DEJA DE PRODUCIR Y QUE SERÁ IMPOSIBLE DE RECUPERAR, ESTO NO SOLO INCLUYE LOS BIENES QUE SE PIERDEN POR NO PRODUCIR SINO TAMBIÉN UNA CIERTA DEGRADACIÓN DEL CAPITAL HUMANO, QUE RESULTA DE LA PÉRDIDA DE DESTREZAS Y HABILIDADES. UN CRECIMIENTO SIGNIFICATIVO EN EL NIVEL DE DESEMPLEO PUDIERA AFECTAR NEGATIVAMENTE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN DE GRUPO CARSO.

ACONTECIMIENTOS POLÍTICOS EN MÉXICO PODRÍAN AFECTAR LOS RESULTADOS OPERATIVOS
ACONTECIMIENTOS DE CARÁCTER POLÍTICO EN MÉXICO PODRÍAN AFECTAR SIGNIFICATIVAMENTE LAS POLÍTICAS ECONÓMICAS Y, CONSECUENTEMENTE, LAS OPERACIONES DEL GRUPO. ASIMISMO, ES POSIBLE QUE LA INCERTIDUMBRE POLÍTICA EN EL PAÍS AFECTE LAS CONDICIONES ECONÓMICAS DEL MISMO. LA EMISORA NO PUEDE ASEGURAR QUE LOS ACONTECIMIENTOS DE CARÁCTER POLÍTICO EN MÉXICO, QUE SE ENCUENTRAN FUERA DE SU CONTROL, NO TENDRÁN UN EFECTO ADVERSO EN SUS ACTIVIDADES, SU SITUACIÓN FINANCIERA, RESULTADOS DE OPERACIÓN Y PROYECCIONES FUTURAS.

RÉGIMEN FISCAL

GRUPO CARSO ESTÁ SUJETO AL RÉGIMEN APLICABLE A LAS EMPRESAS MERCANTILES EN MÉXICO, ADICIONALMENTE DESDE EL AÑO DE 1994 Y HASTA 2013, CONSOLIDÓ SU RESULTADO FISCAL CON SUS SUBSIDIARIAS MEXICANAS. A PARTIR DE 2014 TOMO LA OPCIÓN DEL RÉGIMEN OPCIONAL PARA GRUPOS DE SOCIEDADES. ES IMPOSIBLE PREDECIR, CUANDO Y EN QUE MEDIDA LAS REFORMAS A LA LEGISLACIÓN FISCAL VIGENTE AFECTARÁ EN FORMA ADVERSA LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL GRUPO Y SUS RESULTADOS OPERATIVOS.

ACONTECIMIENTOS EN OTROS PAÍSES

LA ECONOMÍA NACIONAL, LA SITUACIÓN FINANCIERA, LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y PROYECCIONES FUTURAS DE LAS EMPRESAS MEXICANAS Y EL PRECIO DE MERCADO DE LOS VALORES EMITIDOS POR LAS MISMAS SE PUEDEN VER AFECTADOS EN DISTINTA MEDIDA POR LA SITUACIÓN ECONÓMICA Y LAS CONDICIONES DE MERCADO IMPERANTES EN OTROS PAÍSES.

AUN CUANDO LAS SITUACIONES ECONÓMICAS DE OTROS PAÍSES PUEDEN DIFERIR SUSTANCIALMENTE DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO, LAS REACCIONES DE LOS INVERSIONISTAS ANTE LOS ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS EN OTROS PAÍSES PUEDEN TENER UN EFECTO ADVERSO EN LOS PRECIOS DE MERCADO DE LOS VALORES EMITIDOS POR LAS EMPRESAS MEXICANAS. COMO RESULTADO DE LA CELEBRACIÓN DE DIVERSOS TRATADOS DE LIBRE COMERCIO (PRINCIPALMENTE AMÉRICA DEL NORTE TRATADO MÉXICO-ESTADOS UNIDOS-CANADÁ {T-MEC}) Y EL INCREMENTO EN LA ACTIVIDAD ECONÓMICA ENTRE MÉXICO Y LOS ESTADOS UNIDOS, EN LOS ÚLTIMOS AÑOS LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO HA ESTADO VINCULADA, CADA VEZ EN MAYOR MEDIDA A LA SITUACIÓN ECONÓMICA DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA. EN EL SEGUNDO SEMESTRE DE 2008, LOS PRECIOS DE LOS VALORES REPRESENTATIVOS TANTO DE DEUDA COMO DE CAPITAL EMITIDOS POR LAS EMPRESAS MEXICANAS DISMINUYERON SUSTANCIALMENTE COMO RESULTADO DE LA DISMINUCIÓN EN EL PRECIO DE LOS VALORES EN LOS MERCADOS DE LOS ESTADOS UNIDOS. LA EXISTENCIA DE CONDICIONES ECONÓMICAS ADVERSAS EN LOS ESTADOS UNIDOS, LA TERMINACIÓN DEL T-MEC Y OTROS SUCESOS SIMILARES PODRÍAN TENER UN EFECTO SIGNIFICATIVO EN LA ECONOMÍA DE MÉXICO. LOS MERCADOS PARA LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA Y CAPITAL EN MÉXICO TAMBIÉN SE HAN VISTO AFECTADOS EN FORMA ADVERSA POR LA PERSISTENTE SITUACIÓN DE LOS MERCADOS DE CAPITALES A NIVEL GLOBAL. LA COMPAÑÍA NO PUEDE ASEGURAR QUE LOS ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS EN OTROS PAÍSES CON MERCADOS EMERGENTES, LOS ESTADOS UNIDOS O EL RESTO DEL MUNDO NO AFECTARÁN EN FORMA ADVERSA SUS ACTIVIDADES, SU SITUACIÓN FINANCIERA, SUS RESULTADOS DE OPERACIÓN O PROYECCIONES FUTURAS.

RIESGO CAMBIARIO

UNA PORCIÓN DE LOS INGRESOS DE GRUPO CARSO ESTÁ DENOMINADA EN MONEDA EXTRANJERA, PROVENIENTE DE LAS EXPORTACIONES DIRECTAS E INDIRECTAS REALIZADAS PRINCIPALMENTE POR CONDUMEX. POR LO TANTO, LAS FLUCTUACIONES DEL TIPO DE CAMBIO DEL PESO RESPECTO DEL DÓLAR ESTADOUNIDENSE Y DEL EURO PODRÍAN AFECTAR LA COMPETITIVIDAD DE DICHAS EXPORTACIONES, QUE DURANTE EL 2018 REPRESENTARON APROXIMADAMENTE EL 22% (INCLUYE VENTAS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO) DE LOS INGRESOS CONSOLIDADOS.

EN RELACIÓN A LAS MATERIAS PRIMAS CONSUMIDAS EN DIVERSOS PROCESOS, LAS SUBSIDIARIAS ADQUIEREN BIENES DENOMINADOS EN DÓLARES U OTRAS MONEDAS, POR LO QUE LAS VARIACIONES ADVERSAS EN EL TIPO DE CAMBIO DEL PESO CON RELACIÓN A ELLAS, AFECTARÍAN LOS COSTOS DE PRODUCCIÓN.

PARTE DE LOS PASIVOS CON COSTO DEL GRUPO SE ENCUENTRAN DENOMINADOS EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES, POR LO QUE UNA DEVALUACIÓN DEL PESO MEXICANO FRENTE AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE PUDIERA AFECTAR LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA. SIN EMBARGO, SE CUENTA CON CIERTA COBERTURA NATURAL POR LOS INGRESOS EN DÓLARES.

FLUCTUACIONES EN TASAS DE INTERÉS

GRUPO CARSO ESTÁ EXPUESTO A FLUCTUACIONES EN LAS TASAS DE INTERÉS, MISMAS QUE PUEDEN AFECTAR DE MANERA ADVERSA EL COSTO FINANCIERO DE LA DEUDA Y, POR TANTO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y SUS RESULTADOS DE OPERACIÓN.

EL GRUPO CUENTA CON ALGUNAS COBERTURAS DE TASA DE INTERÉS, QUE CUBREN PARCIALMENTE ESTE RIESGO.

DESACELERACIÓN DEL CONSUMO

LA DESACELERACIÓN DE LA ECONOMÍA DE MÉXICO PODRÍA PROVOCAR UNA DISMINUCIÓN EN LAS VENTAS Y EN LOS MÁRGENES, LO QUE IMPACTARÍA DIRECTAMENTE LOS INGRESOS TOTALES DE LA COMPAÑÍA Y SUS NIVELES DE GENERACIÓN DE FLUJO.

VOLATILIDAD EN LOS PRECIOS DE LOS METALES Y OTROS INSUMOS

LAS FLUCTUACIONES EN LOS PRECIOS DE LOS METALES Y OTROS INSUMOS EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES PUEDEN AFECTAR FAVORABLE O DESFAVORABLEMENTE LOS RESULTADOS Y LA OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA, PRINCIPALMENTE EN EMPRESAS INDUSTRIALES QUE REQUIEREN DE MATERIAS PRIMAS INDISPENSABLES EN LOS PROCESOS.

COSTO DE LOS INSUMOS DE ENERGÍA

EL GRUPO PODRÍA VERSE AFECTADO POR EL ALZA EN LOS PRECIOS DE LOS INSUMOS DE ENERGÍA, EN ESPECIAL LA PARTE INDUSTRIAL, COMO ES LA ENERGÍA ELÉCTRICA.

RIESGO REFERENTE A LA POSIBILIDAD DE COMPORTAMIENTO CÍCLICO O ESTACIONAL DE LOS NEGOCIOS DADA LA NATURALEZA DE LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN E INFRAESTRUCTURA Y DE BIENES DE CAPITAL, LA OBTENCIÓN Y EJECUCIÓN DE PROYECTOS, PODRÍA SER CÍCLICA, DEBIDO A FACTORES POLÍTICOS, GUBERNAMENTALES, SOCIALES Y PRESUPUESTALES, ENTRE OTROS.

CONTRATOS A PRECIO ALZADO

ALGUNAS DE LAS SUBSIDIARIAS DE LA EMPRESA TIENEN CONTRATOS DE OBRA A PRECIO ALZADO PARA LA REALIZACIÓN DE LOS PROYECTOS QUE LES SON ENCOMENDADOS. EN CASO DE QUE EN ALGUNO DE DICHS PROYECTOS SE CALCULEN ERRÓNEAMENTE LOS COSTOS O SUBAN LOS PRECIOS DE INSUMOS Y DE MANO DE OBRA, Y, COMO RESULTADO DE LO ANTERIOR, LAS SUBSIDIARIAS INCURRAN EN PÉRDIDAS, EL GRUPO PODRÍA VERSE AFECTADO. LA EXISTENCIA DE ERRORES EN EL CÁLCULO DE LOS PROYECTOS ES TAMBIÉN UN RIESGO POTENCIAL.

COMISIONAMIENTO DE PLATAFORMAS EN EL MAR

LOS CONTRATOS QUE PODRÍA OBTENER CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN, S.A. DE C.V., A TRAVÉS DE SU SUBSIDIARIA OPERADORA, PARA LA CONSTRUCCIÓN DE PLATAFORMAS, QUE INCLUYEN LOS SERVICIOS DE COMISIONAMIENTO EN EL MAR IMPLICAN, ADEMÁS DE LA INGENIERÍA COMPLEMENTARIA, FABRICACIÓN, CARGA Y AMARRE, EL TERMINAR DE CONECTAR LOS EQUIPOS, ARRANCAR LA OPERACIÓN Y CAPACITAR AL PERSONAL DE PEMEX EN EL MAR. REALIZAR ACTIVIDADES EN EL MAR, TANTO LAS PLANEADAS COMO LAS ADICIONALES A LAS ESPERADAS, IMPLICA UN RIESGO IMPORTANTE. LOS TRABAJOS QUE NO SE HICIERON EN LOS PATIOS DE FABRICACIÓN, HASTA LA LLEGADA DEL BARCO, SE DEBEN HACER EN EL MAR CON UN COSTO CUATRO O CINCO VECES MAYOR. EL ORIGEN DE ESTO, PUEDE SER EL ATRASO DE PROVEEDORES EN EL SUMINISTRO DE EQUIPO CLAVE, PROBLEMAS LABORALES, DIFERENCIAS EN LAS ESTIMACIONES DE TAREAS, ETC. EN OCASIONES, LOS TRABAJOS DE COMISIONAMIENTO EN EL MAR SE PUEDEN DIFERIR POR CAUSAS DE FUERZA MAYOR COMO HURACANES, TORMENTAS, ETC., QUE IMPIDEN UN TRABAJO CONTINUO Y SEGURO. A LA FECHA DE PRESENTACIÓN DE ESTE REPORTE, NO SE TIENEN PROYECTOS QUE CONSIDEREN COMISIONAMIENTO DE PLATAFORMAS EN EL MAR.

RIESGOS POR IMPACTO DE CAMBIOS EN REGULACIONES GUBERNAMENTALES Y RESOLUCIONES DE LAS AUTORIDADES REGULADORAS

GRUPO CARSO FUE NOTIFICADO EL 6 DE MARZO DE 2014, DE LA RESOLUCIÓN EMITIDA POR EL INSTITUTO FEDERAL DE TELECOMUNICACIONES POR LA QUE SE DETERMINA QUE BAJO EL ARGUMENTO DE GRUPO DE INTERÉS ECONÓMICO, ES UN AGENTE ECONÓMICO PREPONDERANTE EN MATERIA DE TELECOMUNICACIONES, AL RESPECTO SE HAN PROMOVIDO DIVERSAS INSTANCIAS JUDICIALES TENDIENTES A DEFINIR CON CLARIDAD LOS ALCANCES A LAS OBLIGACIONES A CARGO DE LA SOCIEDAD COMO AGENTE PREPONDERANTE A FIN DE EVITAR INCURRIR EN INCUMPLIMIENTOS Y CONSECUENTES RIESGOS.

FACTORES DE RIESGO RELACIONADOS CON GCARSO

LA EMISORA, ES UNA TENEDORA DE ACCIONES
CARSO ES UNA TENEDORA PURA DE ACCIONES, POR LO QUE NO CUENTA CON ACTIVOS PROPIOS PARA OPERAR.

DEPENDENCIA O EXPIRACIÓN DE PATENTES Y MARCAS.

GCARSO CUENTA CON MECANISMOS DE GESTIÓN DE NEGOCIOS, SISTEMAS DE CONTROL Y PROCEDIMIENTOS DE SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN, DENTRO DE NIVELES DE RIESGO ACEPTABLES CON LOS CUALES LA COMPAÑÍA BUSCA ASEGURAR Y MONITOREAR QUE EL MANTENIMIENTO Y RENOVACIÓN DE PATENTES Y MARCAS SEA LLEVADO EN TIEMPO Y FORMA, TANTO A NIVEL NACIONAL COMO INTERNACIONAL; ASIMISMO, LA COMPAÑÍA CUENTA CON EL APOYO DE ASESORES EXTERNOS EN EL EXTRANJERO PARA LA ATENCIÓN Y VIGILANCIA DE TODOS SUS ASUNTOS DE PROPIEDAD INTELECTUAL EN LAS JURISDICCIONES EN LAS QUE TIENE ACTIVIDADES. NO OBSTANTE, LO ANTERIOR, LA COMPAÑÍA NO PUEDE GARANTIZAR QUE NO OCURRIRÁ ALGUNA CONTINGENCIA EN RELACIÓN CON SUS DERECHOS DE PROPIEDAD INDUSTRIAL.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

LA COMPAÑÍA TIENE CONTRATADOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA Y NEGOCIACIÓN. EN EL CASO DE CAMBIOS NEGATIVOS, EN RELACIÓN A LOS VALORES PACTADOS, EN LOS TIPOS DE CAMBIO, TASAS DE INTERÉS Y PRECIOS DE LOS METALES, PODRÍAN EXISTIR AFECTACIONES TEMPORALES O DEFINITIVAS EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA POR FLUJOS DE EFECTIVO PARA CUBRIR LLAMADAS DE MARGEN O POR LA LIQUIDACIÓN DE INSTRUMENTOS Y EN LOS RESULTADOS POR SU VALUACIÓN A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

CRÉDITOS QUE OBLIGUEN A LA EMISORA A CONSERVAR DETERMINADAS PROPORCIONES EN SU ESTRUCTURA FINANCIERA.

A LA FECHA SE TIENE CONTRATADO UN CRÉDITO BANCARIO O DE OTRA ÍNDOLE, CONFORME AL CUAL EXISTA LA OBLIGACIÓN DE DAR CUMPLIMIENTO A DETERMINADAS RAZONES O ÍNDICES FINANCIEROS, O A OBLIGACIONES ONEROSAS DE HACER O NO HACER, QUE A LA FECHA SE CUMPLEN.

RIESGOS DERIVADOS DE LA PARTICIPACIÓN EN PROYECTOS DE LARGA DURACIÓN

LAS OBRAS DE INFRAESTRUCTURA SON, POR SU NATURALEZA, PROYECTOS DE MEDIANA Y LARGA DURACIÓN. POR LO ANTERIOR, LAS PROYECCIONES DE LA COMPAÑÍA EN ESTE TIPO DE OBRAS CONSIDERAN VARIABLES A LARGO PLAZO QUE NO PUEDEN SER PRONOSTICADAS FÁCILMENTE, LO QUE PODRÍA DAR ORIGEN A LITIGIOS Y VARIACIONES IMPORTANTES QUE AFECTARÍA LOS RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA.

COMPETENCIA

LAS EMPRESAS DE CARSO SON LÍDERES EN LOS PRINCIPALES SECTORES EN LOS QUE PARTICIPAN. SIN EMBARGO, EL ENTORNO ABRE LAS POSIBILIDADES DE QUE SE INCREMENTE O INGRESE NUEVA COMPETENCIA. BAJO ESTA SITUACIÓN, ALGUNAS SUBSIDIARIAS DE LA COMPAÑÍA PODRÍAN PERDER PARTICIPACIÓN DE MERCADO, O ENFRENTAR SOBRE OFERTA DE PRODUCTOS, LO QUE PODRÍA CAUSAR CONTRACCIONES EN SUS MÁRGENES DE OPERACIÓN.

LAS EMPRESAS INDUSTRIALES QUE FORMAN PARTE DE GRUPO CARSO HAN ENFRENTADO UNA MAYOR COMPETENCIA EN LOS MERCADOS QUE ATIENDEN, TANTO DE EMPRESAS NACIONALES COMO EXTRANJERAS. LO ANTERIOR HA PRESIONADO LOS PRECIOS DE LOS PRODUCTOS INDUSTRIALES, HA AFECTADO LA PARTICIPACIÓN DE MERCADO EN CIERTAS LÍNEAS DE PRODUCTOS, Y EN ALGUNOS CASOS HA DERIVADO EN DECREMENTOS EN LOS MÁRGENES DE OPERACIÓN.

EL SECTOR DE VENTAS AL MENUDEO EN MÉXICO ES ALTAMENTE COMPETITIVO. EL NÚMERO Y TIPO DE COMPETIDORES, ASÍ COMO LOS NIVELES DE COMPETENCIA A LOS QUE SE ENFRENTA UNA TIENDA EN PARTICULAR, VARÍAN DE ACUERDO A SU UBICACIÓN. SEARS MÉXICO Y SAKS FIFTH AVENUE, QUE OPERAN TIENDAS DEPARTAMENTALES DE FORMATO TRADICIONAL, COMPITEN CON OTRAS CADENAS DE TIENDAS SIMILARES, PRINCIPALMENTE LAS DE LIVERPOOL, LAS DE SUBURBIA Y LAS DE EL PALACIO DE HIERRO, ESTAS ÚLTIMAS UBICADAS PRINCIPALMENTE EN LA CIUDAD DE MÉXICO. GRUPO CARSO CONSIDERA QUE, DEBIDO A SU FORMATO ÚNICO, LAS UNIDADES SANBORNS NO ENFRENTAN COMPETENCIA DIRECTA DE NINGÚN OTRO COMPETIDOR, EN PARTICULAR EN TODA LA AMPLIA GAMA DE BIENES Y SERVICIOS QUE OFRECEN. LAS OPERACIONES DE VENTAS AL MENUDEO DE LA COMPAÑÍA, INCLUYENDO LAS TIENDAS SEARS MÉXICO, SANBORNS, DAX Y SAKS FIFTH AVENUE, COMPITEN CON VARIOS TIPOS DE TIENDAS DE VENTA AL MENUDEO ENTRE LOS QUE SE INCLUYEN TIENDAS QUE REPRESENTAN UNA COMBINACIÓN DE ALIMENTOS Y MERCANCÍA EN GENERAL Y OFRECEN LÍNEAS DE ARTÍCULOS PARA EL HOGAR Y MODA ("HARDLINES Y SOFTLINES"), TIENDAS DE DESCUENTO EN APARATOS ELÉCTRICOS, ASÍ COMO CON FARMACIAS Y TIENDAS ESPECIALIZADAS. ADEMÁS, EN LOS ÚLTIMOS AÑOS, VARIAS DE LAS CADENAS EXTRANJERAS LÍDERES EN EL MANEJO DE TIENDAS DE VENTA AL MENUDEO HAN INCURSIONADO EN EL MERCADO NACIONAL A TRAVÉS DE COINVERSIONES CON EMPRESAS MEXICANAS, INCLUYENDO A WAL-MART STORES, INC. Y PRICE/COSTCO, INC. LAS UNIDADES SANBORNS Y SEARS MÉXICO TAMBIÉN COMPITEN CON NUMEROSOS ESTABLECIMIENTOS LOCALES EN CADA UNA DE LAS REGIONES EN LAS QUE TIENEN PRESENCIA.

LA COMPETENCIA EN LA INDUSTRIA RESTAURANTERA ES MUY INTENSA EN CUANTO A PRECIOS, SERVICIO, UBICACIÓN, CONCEPTO Y CALIDAD DE LOS ALIMENTOS. TAMBIÉN EXISTE UNA FUERTE COMPETENCIA PARA OBTENER LOCALES COMERCIALES Y PERSONAL CAPACITADO. ENTRE LOS COMPETIDORES PRINCIPALES DE LOS RESTAURANTES SANBORNS SE ENCUENTRAN VARIAS CADENAS NACIONALES, REGIONALES Y LOCALES, ASÍ COMO NUMEROSOS RESTAURANTES LOCALES OPERADOS POR SUS PROPIETARIOS. LAS PRINCIPALES CADENAS DE RESTAURANTES QUE COMPITEN CON LOS RESTAURANTES SANBORNS INCLUYEN A VIPS, WINGS, TOKS, CALIFORNIA Y EL PORTÓN.

CONCURSOS Y LICITACIONES

LOS PRINCIPALES INGRESOS DE LA COMPAÑÍA EN EL ÁREA DE INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN SON OBTENIDOS POR CONCURSOS Y LICITACIONES PÚBLICAS Y PRIVADAS ALTAMENTE COMPETIDAS, CON LA PARTICIPACIÓN DE COMPETIDORES EXTRANJEROS PRODUCTO DE PROYECTOS LLAVE EN MANO Y FINANCIAMIENTO EXTERNO EN MONEDA EXTRANJERA, LO QUE TRAE COMO CONSECUENCIA UNA PRESIÓN IMPORTANTE EN LA DEMANDA, PRECIOS Y MÁRGENES DE UTILIDAD. A LA FECHA DE ESTE REPORTE EN ESTA ÁREA DE NEGOCIOS NO CONTAMOS CON PROYECTOS CON ESTE TIPO DE ESQUEMA DE FINANCIAMIENTO, NI ESTAMOS PARTICIPANDO EN LICITACIONES QUE LO MANEJEN.

POSIBLES RECLAMACIONES, CONTROVERSIAS Y RESPONSABILIDADES CONTRACTUALES

DURANTE EL DESEMPEÑO DE SUS ACTIVIDADES LAS SUBSIDIARIAS DE LA EMISORA FORMALIZAN CONTRATOS A MEDIANO Y LARGO PLAZO TANTO PARA ADQUISICIÓN DE INSUMOS COMO POR VENTA DE SERVICIOS. DICHAS SUBSIDIARIAS PODRÍAN VERSE AFECTADAS, EN EL CASO DE EVENTUALES INCUMPLIMIENTOS, POR DEMANDAS DE TERCEROS AFECTADOS, SITUACIÓN QUE PODRÍA ORIGINAR UN MENOSCABO EN LOS RESULTADOS.

EN EL DESARROLLO DE LA ACTIVIDAD EN EL RAMO DE LA CONSTRUCCIÓN EXISTE LA POSIBILIDAD DE ORIGINAR INVOLUNTARIAMENTE DAÑOS A TERCEROS. COMO CONSECUENCIA, EL CAUSANTE PODRÍA SER DEMANDADO EN PROCEDIMIENTOS JUDICIALES; EN EL SUPUESTO DE QUE FUERE CONDENADO, LA RESPONSABILIDAD NO ESTUVIERA CUBIERTA POR ALGÚN SEGURO O QUE SOBREPASARA LOS LÍMITES DEL MISMO, PODRÍAN ORIGINARSE PÉRDIDAS, LO QUE AFECTARÍA DE MANERA ADVERSA LAS OPERACIONES DE LA EMISORA. EXISTE TAMBIÉN EL RIESGO DE COSTOS FINANCIEROS POR INCUMPLIMIENTO EN FECHAS O PROGRAMAS ESTABLECIDOS EN LOS CONTRATOS FIRMADOS.

RIESGOS RELACIONADOS CON LA ESTRATEGIA ACTUAL DE NEGOCIOS

EL GRUPO NO PUEDE ASEGURAR QUE SUS ESTRATEGIAS DE NEGOCIO SERÁN EXITOSAS O PRODUCIRÁN LOS BENEFICIOS ESTIMADOS. AUNQUE CONSTANTEMENTE ESTUDIA LOS RIESGOS INHERENTES A DICHOS NEGOCIOS Y OPERACIONES, NO PUEDE ASEGURAR QUE SE PODRÁN ANALIZAR TODOS LOS RIESGOS O QUE LOS NEGOCIOS TENDRÁN EL DESEMPEÑO Y RESULTADO QUE SE ESPERA.

VENCIMIENTO DE CONTRATOS DE ABASTECIMIENTO

ALGUNAS DE LAS SUBSIDIARIAS DE LA COMPAÑÍA, DEPENDEN EN EL DESARROLLO DE SUS OPERACIONES DE PROVEEDORES DE BIENES Y SERVICIOS. DICHA DEPENDENCIA CON LLEVA RIESGO DE ESCASEZ DE MATERIAS PRIMAS Y/O DE BIENES TERMINADOS E INTERRUPCIONES EN EL ABASTO Y EN LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS. DEBIDO A SITUACIONES FUERA DEL CONTROL DEL GRUPO, COMO LO PUEDEN SER EL CONCURSO MERCANTIL, LA QUIEBRA O EL INCUMPLIMIENTO POR PARTE DE PROVEEDORES, U OTROS FACTORES ADVERSOS, SE PUEDE AFECTAR LA DISPONIBILIDAD, LA CALIDAD Y/O EL COSTO DE MATERIAS PRIMAS, BIENES TERMINADOS Y SERVICIOS QUE SE UTILIZAN. ASIMISMO, LA POSIBILIDAD DEL VENCIMIENTO ANTICIPADO DE CONTRATOS DE ABASTECIMIENTO POR PARTE DE LOS PROVEEDORES, CON O SIN CAUSA JUSTIFICADA, ES UN FACTOR FUERA DE CONTROL QUE PODRÍA TENER UN EFECTO NEGATIVO EN LAS ACTIVIDADES, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN DEL GRUPO.

RIESGOS DERIVADOS DE CONTINGENCIAS DE CARÁCTER AMBIENTAL

ALGUNOS PROYECTOS DE CONSTRUCCIÓN, DEBEN CUMPLIR CON REQUERIMIENTOS Y DISPOSICIONES LEGALES DE CARÁCTER AMBIENTAL; CUYO INCUMPLIMIENTO PUEDE GENERAR COSTOS ADICIONALES, INCLUYENDO EL PAGO DE MULTAS Y CONTINGENCIAS. LOS PROYECTOS DE INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN, ENTRE OTROS, PODRÍAN LLEGAR A GENERAR IMPACTOS AMBIENTALES, LO QUE OCASIONARÍA GASTOS ADICIONALES PARA REMEDIAR EL DAÑO CAUSADO Y/O SANCIONES, SITUACIONES QUE PODRÍAN GENERAR CONSECUENCIAS ADVERSAS EN LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN. ADICIONALMENTE Y COMO TODO GRUPO INDUSTRIAL, GRUPO CARSO PODRÍA ENFRENTAR LA POSIBILIDAD DE ALGUNA CONTINGENCIA AMBIENTAL, QUE PUDIESE OCASIONAR AFECTACIÓN A LOS ECOSISTEMAS O A TERCEROS. A LA FECHA, EN LAS PLANTAS DE MÁS ANTIGÜEDAD, EL GRUPO HA TOMADO MEDIDAS, MEDIANTE CONVENIOS VOLUNTARIOS FIRMADOS CON LAS AUTORIDADES, PARA REMEDIAR AFECTACIONES AL SUELO.

DEPENDENCIA Y ROTACIÓN DE EJECUTIVOS Y EMPLEADOS CLAVE

GRUPO CARSO DEPENDE EN GRAN MEDIDA, DEL NIVEL DE DESEMPEÑO DEL PERSONAL EJECUTIVO Y EMPLEADOS CLAVE EN ALGUNAS DE SUS SUBSIDIARIAS. LA PÉRDIDA DE CUALQUIERA DE ELLOS PODRÍA AFECTAR EN FORMA ADVERSA LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y LOS PLANES FUTUROS DE LA RESPECTIVA EMPRESA. LA COMPETENCIA POR PERSONAL CALIFICADO ES INTENSA Y LAS ACTIVIDADES PODRÍAN VERSE AFECTADAS EN FORMA NEGATIVA SI NO SE LOGRA ATRAER O RETENER A PERSONAL CALIFICADO; SIN EMBARGO, LA COMPAÑÍA TIENEN ALIANZAS ESTRATÉGICAS CON EXPERIMENTADOS DESPACHOS Y EMPRESAS DE INGENIERÍA QUE PERMITEN ACCESO A PERSONAL ALTAMENTE CALIFICADO, LO QUE REDUCE ESTE RIESGO.

DECRETO DE NUEVAS LEYES

NO ES POSIBLE PREDECIR SI SERÁN APROBADAS NUEVAS LEYES QUE LLEGARAN A AFECTAR LA CONDUCCIÓN DE LOS NEGOCIOS DEL GRUPO, NI SI SUS EFECTOS SERÍAN SUSTANCIALMENTE ADVERSOS SOBRE LOS RESULTADOS Y LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA MISMA.

RELACIÓN CON SINDICATOS

SE CONSIDERA QUE LA RELACIÓN CON LOS EMPLEADOS Y LOS REPRESENTANTES SINDICALES SE ENCUENTRA EN BUENOS TÉRMINOS, PERO NO SE PUEDE ASEGURAR QUE LAS NEGOCIACIONES DE LOS CONTRATOS FUTUROS SEAN FAVORABLES PARA GRUPO CARSO, O QUE ALGÚN CAMBIO EN LA NATURALEZA DE ESTA RELACIÓN PUDIERA CAUSAR INCONVENIENTES LABORALES, INCLUYENDO HUELGAS Y/O PAROS LABORALES.

RIESGOS DERIVADOS DE ACTOS SÚBITOS E IMPREVISTOS

LOS RESULTADOS DE LA EMPRESA PUEDEN VERSE ADVERSAMENTE AFECTADOS EN EL EVENTO DE CASOS FORTUITOS O DE FUERZA MAYOR, TALES COMO DESASTRES NATURALES QUE INCLUYEN INCENDIOS, TERREMOTOS, INUNDACIONES, HURACANES, TORNADOS, CICLONES Y MAREMOTOS, O GUERRAS Y ATAQUES TERRORISTAS, ENTRE OTROS. LOS ACCIDENTES DE TRABAJO QUE PUDIESEN LLEGAR A SUFRIR LOS TRABAJADORES EN EL DESEMPEÑO DE SUS LABORES, AFECTARÍAN LOS RESULTADOS DE LAS SUBSIDIARIAS INVOLUCRADAS.

FACTORES DE RIESGO RELACIONADOS CON LOS INSTRUMENTOS EMITIDOS POR GCARSO

POSIBLE INCUMPLIMIENTO DE LOS REQUISITOS DE MANTENIMIENTO DEL LISTADO EN BOLSA Y/O DE LA INSCRIPCIÓN EN EL RNV
COMO TODA EMISORA LISTADA EN BOLSA GCARSO DEBE CUMPLIR PUNTUALMENTE CON LA ENTREGA DE DIVERSA INFORMACIÓN FINANCIERA DE FORMA PERIÓDICA Y DE ACUERDO A LO PREVISTO EN LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, LAS "DISPOSICIONES", Y EL REGLAMENTO INTERNO DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES. EL POSIBLE INCUMPLIMIENTO POR PARTE DE GCARSO A CUALQUIERA DE SUS OBLIGACIONES EN MATERIA DE ENTREGA DE INFORMACIÓN PERIÓDICA ES UN FACTOR DE RIESGO QUE DEBE SER TOMADO EN CUENTA POR LOS INVERSIONISTAS YA QUE DICHO INCUMPLIMIENTO PODRÍA SER UNA CAUSA DE VENCIMIENTO ANTICIPADO DE ALGUNA DE LAS EMISIONES QUE SE REALICEN AL AMPARO DEL PROGRAMA.

c) RELACIONES.

GRUPO CARSO HA CELEBRADO Y EN EL FUTURO PODRÍA CELEBRAR OPERACIONES CON SUS ACCIONISTAS Y/O CON EMPRESAS QUE SON PROPIEDAD DE SUS ACCIONISTAS O ESTÁN CONTROLADAS, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, POR LOS MISMOS. EL GRUPO CONSIDERA QUE ESTAS OPERACIONES SE HAN CELEBRADO EN TÉRMINOS NO MENOS FAVORABLES QUE

AQUELLOS QUE PUDIERAN HABERSE OBTENIDO DE TERCEROS NO RELACIONADOS, POR TANTO, FUERON REALIZADAS EN CONDICIONES DE MERCADO.

DESCRIPCIÓN DE TRANSACCIONES RELEVANTES ENTRE LA EMISORA Y PARTES RELACIONADAS

LAS OPERACIONES SIGNIFICATIVAS REALIZADAS CON PARTES RELACIONADAS, POR LOS ÚLTIMOS DOCE MESES QUE REPRESENTAN MÁS DEL 1% DE LOS ACTIVOS CONSOLIDADOS DE LA SOCIEDAD, EJECUTADAS SUCEсивAMENTE SON:

DESDE 2009 Y HASTA DICIEMBRE DE 2019: TELÉFONOS DE MÉXICO, S. A. B. DE C. V., POR CONCEPTO DE SERVICIOS DE INSTALACIONES DE PLANTA EXTERNA Y FIBRA ÓPTICA, DISEÑO DE REDES, Y VENTA DE CABLE TELEFÓNICO DE COBRE Y FIBRA ÓPTICA.

DESDE 2009 Y HASTA DICIEMBRE DE 2019: CLARO, S.A., POR CONCEPTO DE FABRICACIÓN E INSTALACIÓN DE RADIO BASES, INSTALACIÓN DE FIBRA ÓPTICA Y DISEÑO DE REDES.

DESDE 2009 Y HASTA DICIEMBRE DE 2019: APTIV SERVICES US LLC, POR CONCEPTO DE VENTA DE ARNESES, CABLE Y SERVICIOS DE INGENIERÍA AUTOMOTRIZ.

PARA VER EL TOTAL DE LAS OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS, VER NOTA RELATIVA A "INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS".

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

a) RESULTADOS.

LAS VENTAS DE GRUPO CARSO TOTALIZARON \$29,632 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019, 4.3% POR ARRIBA DE LOS \$28,404 MILLONES DE PESOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2018, DONDE CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN Y GRUPO SANBORNS AUMENTARON SUS VENTAS 25.4% Y 6.5%, RESPECTIVAMENTE. GRUPO CONDUMEX SE REDUJO 5.9% POR EL IMPACTO DE FACTORES EXTRAORDINARIOS EN LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (EUA), QUE AFECTARON LA VENTA DE ARNESES, ASÍ COMO POR APRECIACIÓN DEL PESO. LAS VENTAS ACUMULADAS DEL AÑO AUMENTARON 6.0% ALCANZANDO \$102,478 MILLONES DE PESOS SE OBSERVARON MAYORES VENTAS EN TODAS LAS DIVISIONES, PRINCIPALMENTE CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN CON UN INCREMENTO DE 26.0%, GRUPO SANBORNS DE 3.0% Y GRUPO CONDUMEX DE 2.6%, EN COMPARACIÓN CON LAS CIFRAS DEL 2018. LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL GRUPO AUMENTÓ 4.1%. ESTO SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR EL RECONOCIMIENTO DE REEVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN POR \$222 MILLONES DE PESOS EN OTROS INGRESOS, EN COMPARACIÓN CON OTROS GASTOS REGISTRADOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018 POR EL EFECTO DEL DETERIORO POR \$373 MILLONES DE PESOS EN INVERSIONES EN EXPLORACIÓN EN LOS CAMPOS EN COLOMBIA. LA UTILIDAD DE OPERACIÓN ACUMULADA 2019 AUMENTÓ 3.8% PASANDO DE \$11,032 MILLONES DE PESOS A \$11,453 MILLONES DE PESOS. EL EBITDA DE GRUPO CARSO TOTALIZÓ \$3,893 MILLONES DE PESOS, SIENDO 10.2% MENOR QUE \$4,333 MILLONES DE PESOS REPORTADOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018, LO QUE CORRESPONDIÓ A UN MARGEN EBITDA DE 13.1%. EL EBITDA DE ENERO A DICIEMBRE DE 2019 AUMENTÓ 0.3%. LAS VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019 EXPLICAN QUE EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) REPRESENTARA UN GASTO POR \$264 MILLONES DE PESOS, EN COMPARACIÓN CON UN RESULTADO POSITIVO POR \$542 MILLONES DE PESOS REGISTRADO EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018.

POR LA MISMA RAZÓN, ASÍ COMO POR EFECTOS EN COBERTURAS, EL RIF ACUMULADO FUE DE -\$1,097 MILLONES DE PESOS, SIENDO DESFAVORABLE ANTE EL RIF DE 2018 QUE TOTALIZÓ \$27 MILLONES DE PESOS. LA UTILIDAD NETA CONTROLADORA FUE DE \$1,829 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON \$3,643 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018. ESTE DECREMENTO DE 49.8% SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE AL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO, ASÍ COMO A EFECTOS EXTRAORDINARIOS FAVORABLES RECONOCIDOS EN 2018 RELATIVOS A LAS OPERACIONES DE CARSO ENERGY EN EUA.

LA UTILIDAD NETA CONTROLADORA DE DOCE MESES DE 2019 SE REDUJO 17.7%.

RESULTADOS POR SEGMENTO

COMERCIAL

DE OCTUBRE A DICIEMBRE DE 2019 LAS VENTAS TOTALES DE GRUPO SANBORNS ASCENDIERON A \$17,771 MILLONES DE PESOS, \$1,087 MILLONES DE PESOS MÁS, UN INCREMENTO DE 6.5%. EN ESTE RESULTADO DESTACARON LAS VENTAS DE TECNOLOGÍA Y MODA, EN ESPECIAL EL FORMATO ISHOP. LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DISMINUYÓ 9.1% SIENDO DE \$1,894 MILLONES CON UN MARGEN DE OPERACIÓN DE 10.7% VERSUS 12.5% EL AÑO PASADO. ESTO SE EXPLICA POR UNA MAYOR PARTICIPACIÓN DE ARTÍCULOS DE MENOR MARGEN BRUTO EN LA MEZCLA DE VENTAS.

LOS GASTOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN CRECIERON 2.3% POR AUMENTO DE SUELDOS Y SALARIOS TANTO DE TIENDAS COMPARABLES COMO NO COMPARABLES, LAS APERTURAS DE LAS TIENDAS NUEVAS DE ISHOP, MEJORAS A PLATAFORMAS TECNOLÓGICAS E INCREMENTOS EN LOS COSTOS DE ENERGÍA. EL EBITDA TRIMESTRAL DISMINUYÓ 6.7% TOTALIZANDO \$2,367 MILLONES, CON UN MARGEN DE 13.3%. LA UTILIDAD NETA CONTROLADORA DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2019 TOTALIZÓ \$1,235 MILLONES DE PESOS, SIENDO INFERIOR A LOS \$1,647 MILLONES REGISTRADOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018.

INDUSTRIAL

EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019 LAS VENTAS DE GRUPO CONDUMEX DISMINUYERON 5.9%. EL SECTOR AUTOMOTRIZ FUE EL QUE TUVO EL MAYOR IMPACTO EN ESTA REDUCCIÓN (\$392 MILLONES DE PESOS) POR LA HUELGA DE GENERAL MOTORS USA DURANTE 40 DÍAS, YA LA APRECIACIÓN DEL PESO, LO QUE AFECTÓ LA PRODUCCIÓN EN MÉXICO. EL MES MÁS AFECTADO FUE OCTUBRE, PERO PARA DICIEMBRE SE OBSERVÓ UNA RECUPERACIÓN EN EL VOLUMEN DE ARNESES Y CABLE AUTOMOTRIZ. LA UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EL EBITDA FUERON DE \$886 MILLONES DE PESOS Y \$942 MILLONES DE PESOS, LO QUE REPRESENTÓ REDUCCIONES DE 11.3% Y 16.0%, RESPECTIVAMENTE. LA MENOR RENTABILIDAD SE EXPLICA POR LA CAÍDA EN INGRESOS MENCIONADA, MAYORES GASTOS POR LA IMPLEMENTACIÓN DE MEDIDAS DE SEGURIDAD ADICIONALES EN LA DISTRIBUCIÓN, ASÍ COMO MAYORES COSTOS DE ENERGÍA. LA UTILIDAD NETA CONTROLADORA DE GRUPO CONDUMEX CAYÓ 123.6% AL PASAR DE \$694 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018 A \$(164) MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019, PRINCIPALMENTE POR LA PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA ASOCIADA ELEMENTIA, ASI COMO POR VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO, DONDE EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018 TUVIMOS UNA DEVALUACIÓN QUE NOS FAVORECIÓ, VERSUS UNA APRECIACIÓN EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019 QUE NOS AFECTÓ.

INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN

LAS VENTAS DE CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN CRECIERON 25.4% TOTALIZANDO \$5,361 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DEL AÑO. DESTACÓ LA CONTRIBUCIÓN DE INSTALACIÓN DE DUCTOS, DIVISIÓN QUE MEJORÓ SUS INGRESOS 42.6% POR EL INCREMENTO EN LOS VOLÚMENES DE LOS PROYECTOS DE TELECOMUNICACIONES. EN INFRAESTRUCTURA LOS INGRESOS AUMENTARON 29.6% POR EL INCREMENTO EN VOLÚMENES DE DIFERENTES PROYECTOS CARRETEROS TANTO EN MÉXICO COMO EN EL EXTRANJERO. FABRICACIÓN PARA LA INDUSTRIA QUÍMICA SE ADJUDICÓ LA CONSTRUCCIÓN DE LAS PLATAFORMAS MALOOB E-I PARA PEMEX Y TUVO MAYOR ACTIVIDAD EN PERFORACIÓN DIRECCIONAL DE POZOS DE GEOTERMIA Y SERVICIOS DE CEMENTACIÓN DE POZOS PETROLEROS. LA UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EL EBITDA TRIMESTRALES DE CARSO INFRAESTRUCTURA DISMINUYERON 30.3% Y 18.5%, RESPECTIVAMENTE. LO ANTERIOR POR EL RECONOCIMIENTO DE POSIBLES EFECTOS POR TERMINACIÓN DE PROYECTOS EN INFRAESTRUCTURA Y LA MEZCLA DE PROYECTOS CON MENORES MÁRGENES. LA UTILIDAD NETA CONTROLADORA DISMINUYÓ 33.2% AL PASAR DE \$235 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018 A \$157 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019.

CARSO ENERGY

LAS VENTAS CONSOLIDADAS DE CARSO ENERGY ASCENDIERON A \$11 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019, DISMINUYENDO 24.7% RESPECTO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2018, CUANDO SE REGISTRARON \$14 MILLONES DE PESOS. ESTO FUE BÁSICAMENTE POR MENORES VENTAS DE PETRÓLEO EN TABASCO OIL COMPANY EN COLOMBIA. EL RESULTADO DE OPERACIÓN Y EL EBITDA TRIMESTRALES DE LA DIVISIÓN DE ENERGÍA FUERON DE -\$13 MILLONES DE PESOS Y -\$9 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019, EN COMPARACIÓN CON -\$501 MILLONES DE PESOS Y -\$40 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018, PERIODO EN EL QUE SE REGISTRÓ EL EFECTO DEL DETERIORO MENCIONADO ANTERIORMENTE. LA UTILIDAD NETA CONTROLADORA DE CARSO ENERGY FUE DE \$216 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON \$1,264 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018 DERIVADO DE LOS RESULTADOS DE LOS GASODUCTOS EN TEXAS, DONDE RECONOCIMOS EL 51.0% DE SUS UTILIDADES Y AJUSTES A LOS IMPUESTOS DIFERIDOS. CARSO ENERGY SE MANTIENE ACTIVO CON INVERSIONES EN PROCESO EN GASODUCTOS, PROYECTOS GEOTÉRMICOS, DE HIDROCARBUROS, ETC.

a) PERSPECTIVAS

PERSPECTIVAS DE GRUPO SANBORNS: DESPUÉS DEL PLAN DE EXPANSIÓN Y REMODELACIÓN DE TIENDAS REALIZADO DEL 2013 A 2018 EN DONDE SE ABRIERON EN PROMEDIO 4-5 TIENDAS POR AÑO, EL PRINCIPAL OBJETIVO ES AHORA CONSOLIDAR LA OPERACIÓN DE LAS TIENDAS RECIÉN INAUGURADAS EN BASE A LAS VENTAS Y REASIGNAR ESPACIOS POR CATEGORÍA. INCREMENTAR LAS VENTAS DE 10-15% DE LAS UNIDADES REMODELADAS Y ABRIR ENTRE 3-4 TIENDAS INTEGRADAS SEARS-SANBORNS POR AÑO. CONTINUAR CON LA ESTRATEGIA DE AUMENTAR LA PENETRACIÓN DE LAS MARCAS PROPIAS DE 10-12% Y LA PENETRACIÓN DEL NEGOCIO DE CRÉDITO EN SANBORNS. INCREMENTAR LA PARTICIPACIÓN DE LAS VENTAS ON-LINE DE MENOS DE 1% HASTA 5.0% POR CIENTO EN TRES AÑOS, DESARROLLAR EL "MARKETPLACE" DE CLAROSHOP E INCREMENTAR DE 30% A 50% EL NÚMERO DE TIENDAS QUE BRINDAN EL SERVICIO DE RECOGER O DEVOLVER EN TIENDA "CLICK&COLLECT". MEJORAR LAS ENTREGAS Y ROTACIÓN DE INVENTARIOS MEDIANTE LA INVERSIÓN EN LOS CENTROS DE DISTRIBUCIÓN Y DE UN SISTEMA NUEVO

DE LOGISTICA. ADICIONALMENTE CON LA RECIENTE INVERSIÓN EN MINISO BF HOLDING, S. DE R.L. DE C.V. PARTICIPAR DEL IMPORTANTE PLAN DE INVERSIÓN QUE TIENE LA EMPRESA MEXICANA EN LOS PRÓXIMOS TRES AÑOS EN MÉXICO Y AMÉRICA LATINA. EN MÉXICO LA EXPANSIÓN GENERARÁ ALREDEDOR DE 1,670 EMPLEOS DIRECTOS.

PERSPECTIVAS DE GRUPO CONDUMEX: INCREMENTAR LA PARTICIPACIÓN DE MERCADO DE LAS LÍNEAS DE CABLES EN GENERAL, REDUCIR LOS COSTOS Y GASTOS, RACIONALIZAR LÍNEAS NO PRODUCTIVAS DE PRODUCTOS, OBTENER MAYORES CONTRATOS DE FABRICACIÓN DE CABLES Y ARNESES AUTOMOTRICES.

PERSPECTIVAS DE CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN: CERRAR LOS TRABAJOS DEL NUEVO AEROPUERTO INTERNACIONAL DE MEXICO DEBIDO A SU SUSPENSIÓN, CONCLUIR LA CONSTRUCCIÓN DEL GASODUCTO SAMALAYUCA-SASABE EN CHIHUAHUA, INCREMENTAR EL NÚMERO DE PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA EN SUDAMERICA EN CONSORCIO CON FCC CONSTRUCCIÓN S.A. DE C.V, SEGUIR LICITANDO PARA LA CONSTRUCCIÓN DE PROYECTOS DE AGUA, LLAVE EN MANO, CARRETERAS, PUENTES, CENTROS COMERCIALES Y VIVIENDA.

PERSPECTIVAS DE CARSO ENERGY:PRESTAR SERVICIOS DE TRANSPORTE DE GAS A LA COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD A TRAVÉS DE LOS GASODUCTOS DE WAHA-PRESIDIO Y WAHA-SAN ELIZARIO EN EL ESTADO DE TEXAS, E.U.A. LOS CUALES FUERON TERMINADOS EN LA PRIMERA MITAD DE 2017. CONCLUIR LA CONSTRUCCIÓN DEL GASODUCTO SAMALAYUCA-SÁSABE ENTRE LOS ESTADOS DE CHIHUAHUA Y SONORA, ACTUALMENTE DETENIDO POR FALTA DE LIBERACIÓN DE DERECHOS DE VÍA. CONTINUAR CON LA PRODUCCIÓN Y VENTA DE PETRÓLEO EN NUESTRA EMPRESA TABASCO OIL COMPANY EN COLOMBIA. INICIAR LA EXPLORACIÓN DE LOS BLOQUES ÁREA CONTRACTUAL 12 Y 13 EN EL SURESTE DE MÉXICO ADJUDICADOS RECIENTEMENTE, PARA DETERMINAR LAS INVERSIONES Y LA POSIBLE EXPLOTACIÓN Y VENTA DE HIDROCARBUROS, INICIAR LA EXPLORACIÓN Y POSTERIOR GENERACIÓN DE ENERGÍA EN DOS CAMPOS GEOTÉRMICOS.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

LA DEUDA TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 FUE DE \$12,600 MILLONES DE PESOS, PRINCIPALMENTE INTEGRADA POR EL FINANCIAMIENTO PARA EL GASODUCTO SAMALAYUCA-SÁSABE, DISMINUYENDO 4.6% EN COMPARACIÓN CON LA DEUDA AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2018. 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 DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2019 TOTALIZÓ \$9,859 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON \$8,918 MILLONES DE PESOS AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2018. ESTA DISMINUCIÓN SE DEBIÓ AL PAGO DE DIVIDENDOS, INVERSIONES EN ACTIVO FIJO E INVERSIONES EN ASOCIADAS (MINISO), Y AL INCREMENTO EN CAPITAL DE TRABAJO.

LA RAZÓN DEUDA NETA A EBITDA 12 MESES FUE DE 0.19 VECES EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019, EN COMPARACIÓN CON 0.30 VECES AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2018. LA COMPAÑÍA CUENTA CON UN PROGRAMA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DUAL CON AUTORIZACIÓN DEL 17 DE FEBRERO DE 2017 POR \$10,000 MILLONES DE PESOS, CON UNA EMISIÓN POR \$3,000 MILLONES DE PESOS EL 16 DE MARZO DE 2018 CON VENCIMIENTO A 3 AÑOS. ACTUALMENTE SE ESTÁ NEGOCIANDO UNA EMISIÓN PARA EL 10 DE MARZO DE 2020 POR UN MONTO ENTRE \$3,000 Y \$5,000 MILLONES DE PESOS CON VENCIMIENTO A 3 AÑOS.

LA MEZCLA DE PROYECTOS QUE SE TIENE ACTUALMENTE INCLUYE: 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.

EL BACKLOG DE CARSO INFRAESTRUCTURA TOTALIZÓ \$19,942 MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, EN COMPARACIÓN CON \$21,304 MILLONES DE PESOS EN EL MISMO PERIODO DEL AÑO ANTERIOR.

PARA MAYOR INFORMACIÓN AL RESPECTO VER EL APARTADO SOBRE LOS RECURSOS, RIESGOS Y RELACIONES MÁS SIGNIFICATIVAS DE LA ENTIDAD.

Control interno [bloque de texto]

LINEAMIENTOS EN MATERIA DE CONTROL INTERNO Y AUDITORÍA INTERNA DE LA SOCIEDAD Y DE LAS PERSONAS MORALES QUE ÉSTA CONTROLE.

OBJETIVO

ESTABLECER LOS LINEAMIENTOS GENERALES QUE GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V. Y LAS PERSONAS MORALES QUE ÉSTA CONTROLE DEBERÁN OBSERVAR PARA CONTAR CON UN ADECUADO SISTEMA DE CONTROL INTERNO, MEDIANTE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS AUTORIZADOS QUE PERMITAN TENER SEGURIDAD EN LA EJECUCIÓN Y CUMPLIMIENTO DE SUS ACTIVIDADES OPERATIVAS Y ADMINISTRATIVAS.

SISTEMA DE CONTROL INTERNO

ALCANCE.- LAS DISPOSICIONES DE CONTROL INTERNO APLICAN PARA TODAS LAS EMPRESAS QUE CONFORMAN AL GRUPO CARSO, CONSIDERANDO LOS PROCESOS OPERATIVOS Y ADMINISTRATIVOS DE CADA EMPRESA, ESTABLECIENDO LOS CONTROLES INTERNOS NECESARIOS QUE ASEGUREN UNA CORRECTA OPERACIÓN, LA REDUCCIÓN DE RIESGOS, UN REGISTRO CONTABLE CONFIABLE Y OPORTUNO Y LA SALVAGUARDA DE LOS ACTIVOS DE LAS EMPRESAS. OBLIGATORIEDAD.- ES OBLIGATORIO QUE TODAS LAS EMPRESAS ESTABLEZCAN SUS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS EN MATERIA DE CONTROL INTERNO DE CONFORMIDAD CON LOS PRESENTES LINEAMIENTOS GENERALES. LOS FUNCIONARIOS DE CADA EMPRESA SON RESPONSABLES DE VIGILAR Y SUPERVISAR QUE TODAS SUS ÁREAS DE RESPONSABILIDAD CUMPLAN CON LA NORMATIVIDAD ESTABLECIDA. EN CASO DE DETECTAR ALGUNA IRREGULARIDAD DEBERÁN INFORMAR DE INMEDIATO AL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA PARA LOCALIZAR SU ORIGEN Y DETERMINAR LAS MEDIDAS CORRECTIVAS. IMPLEMENTACIÓN.- LOS FUNCIONARIOS DE CADA EMPRESA SON RESPONSABLES DE LA IMPLEMENTACIÓN DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO EN CADA UNA DE SUS ÁREAS DE RESPONSABILIDAD, CERCIORÁNDOSE DE SU DIARIO CUMPLIMIENTO, DEBIENDO PROPONER LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS QUE ESTIMEN CONVENIENTES PARA APLICAR, ACTUALIZAR Y MEJORAR DICHO SISTEMA. OBJETIVOS GENERALES.- EL CONTROL INTERNO ES UN PROCESO EJECUTABLE POR TODOS LOS NIVELES DE CADA EMPRESA. LOS FUNCIONARIOS RESPONSABLES SE ENCARGARÁN DE DIFUNDIR LA CULTURA DE CONTROL PARA FACILITAR UN PROCESO EFECTIVO Y MONITOREAR SU EFICIENCIA Y EFICACIA EN FORMA CONTINUA. ● EFICIENCIA Y EFICACIA DE LA OPERACIÓN.- LOS MECANISMOS DE OPERACIÓN DEBERÁN SER CONGRUENTES CON LAS ESTRATEGIAS Y OBJETIVOS DE CADA EMPRESA, A FIN DE PREVER, IDENTIFICAR, ADMINISTRAR, DAR SEGUIMIENTO Y EVALUAR LOS RIESGOS QUE SE DERIVEN DE SUS ACTIVIDADES. ● CONFIABILIDAD.- CONTAR CON LA INFORMACIÓN FINANCIERA, ECONÓMICA, CONTABLE, JURÍDICA Y ADMINISTRATIVA COMPLETA, CORRECTA, CONFIABLE Y OPORTUNA PARA LA ADECUADA TOMA DE DECISIONES. ● CUMPLIMIENTO.- COADYUVAR A LA DEBIDA OBSERVANCIA DE LA NORMATIVIDAD INTERNA Y EXTERNA APLICABLE A LAS ACTIVIDADES DE CADA EMPRESA. ● PROTECCIÓN DE ACTIVOS.- ESTABLECER SISTEMAS, MEDIDAS Y DISPOSITIVOS DE SEGURIDAD QUE SALVAGUARDEN LA INTEGRIDAD DE LOS ACTIVOS. ● ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL.- ESTABLECER UNA CLARA DELIMITACIÓN DE NIVELES DE AUTORIDAD QUE GARANTICE LA DISTRIBUCIÓN DE FUNCIONES Y EL ÓPTIMO APROVECHAMIENTO DE LOS RECURSOS HUMANOS Y MATERIALES, PARA EFICIENTAR LA PRODUCTIVIDAD Y CALIDAD DE LA OPERACIÓN. ● CANALES DE COMUNICACIÓN.- FOMENTAR QUE LA INFORMACIÓN SE MANEJE A TRAVÉS DE MEDIOS ELECTRÓNICOS, CONTROLANDO SU ACCESO MEDIANTE CLAVES PERSONALIZADAS, Y ASEGURAR SU CONFIDENCIALIDAD RESTRINGIENDO SU DIVULGACIÓN A PERSONAS AUTORIZADAS. ● SISTEMAS PARA EL PROCESAMIENTO DE DATOS Y TELECOMUNICACIONES.- PROPORCIONAR LAS HERRAMIENTAS DE TECNOLOGÍA DE INFORMACIÓN PARA LOS FINES DE CADA NEGOCIO, CORRESPONDIENDO AL ÁREA DE SISTEMAS ASEGURAR EL CORRECTO FUNCIONAMIENTO DE LAS DIVERSAS APLICACIONES, GARANTIZAR LA CONTINUIDAD DE LA OPERACIÓN DE LOS SISTEMAS Y CUBRIR LOS REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON EL ENLACE DE LAS APLICACIONES DE COMUNICACIÓN. ● CONTABILIDAD Y FINANZAS.- IMPLEMENTAR MECANISMOS QUE GARANTICEN EL REGISTRO CORRECTO Y OPORTUNO DE TODAS LAS OPERACIONES, VERIFICAR QUE LA INFORMACIÓN CONTABLE Y FINANCIERA CUMPLA CON LA NORMATIVIDAD VIGENTE Y ESTABLECER CONTROLES QUE GARANTICEN LA GENERACIÓN DE INFORMACIÓN VERAZ Y OPORTUNA. ● SEGURIDAD Y CONTINGENCIA.- CONTAR CON UNA ESTRATEGIA DE SEGURIDAD CORPORATIVA QUE CONTRIBUYA A FOMENTAR UN AMBIENTE DE CONTROL Y SEGURIDAD DE LOS RECURSOS HUMANOS Y MATERIALES, Y DISEÑAR E IMPLEMENTAR UN PLAN DE CONTINUIDAD DE LA OPERACIÓN EN CASO DE CONTINGENCIAS. ● ESTRUCTURA.- ● EN SU INTEGRACIÓN PARTICIPAN LA DIRECCIÓN GENERAL DE GRUPO CARSO, ASÍ COMO LAS DIRECCIONES GENERALES, CORPORATIVAS Y DE OPERACIÓN Y LAS ÁREAS DE CONTRALORÍA Y AUDITORÍA INTERNA DE LAS EMPRESAS QUE ÉSTA CONTROLE. ● POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS.- LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS DE LAS EMPRESAS DE GRUPO CARSO DEBEN SER REVISADOS CONSTANTEMENTE POR LOS FUNCIONARIOS RESPONSABLES DE VIGILAR EL CUMPLIMIENTO DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO Y, EN CASO DE DETECTAR

MEJORAS DE CONTROL O CAMBIO EN LOS PROCESOS, ADECUARLOS CON LA INTERVENCIÓN DEL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA. LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS CORPORATIVOS DEBERÁN DESCRIBIR EN FORMA PUNTUAL SUS OBJETIVOS Y ALCANCES.

AUDITORÍA INTERNA

● **CARACTERÍSTICAS.**- EL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA ES RESPONSABLE DE REVISAR PERIÓDICAMENTE, MEDIANTE PRUEBAS SELECTIVAS SUFICIENTES, QUE EL CONTROL INTERNO ESTABLECIDO Y LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS AUTORIZADOS SEAN APLICADOS EN TODAS LAS ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y DE OPERACIÓN, VERIFICANDO SU CORRECTO FUNCIONAMIENTO. LA ESTRUCTURA Y FUNCIONAMIENTO DEL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA DEBE GARANTIZAR LA INDEPENDENCIA DE SUS INTEGRANTES RESPECTO DE LAS DEMÁS ÁREAS. ● **FUNCIONES.**- 1. EVALUAR MEDIANTE PRUEBAS SELECTIVAS SUFICIENTES EL FUNCIONAMIENTO OPERATIVO Y ADMINISTRATIVO DE LAS DISTINTAS ÁREAS DE LAS EMPRESAS DE GRUPO CARSO, ASÍ COMO SU APEGO AL CONTROL INTERNO Y A LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS VIGENTES. 2. REVISAR Y VIGILAR QUE LOS MECANISMOS DE CONTROL INTERNO IMPLANTADOS SE CUMPLAN Y ASEGUREN LA ADECUADA PROTECCIÓN DE LOS ACTIVOS DE LAS EMPRESAS. 3. VERIFICAR QUE LAS EMPRESAS CUENTEN CON PLANES DE CONTINGENCIA Y MEDIDAS NECESARIAS TANTO PARA EVITAR PÉRDIDAS DE INFORMACIÓN COMO PARA SU RECUPERACIÓN O RESCATE. 4. EVALUAR LA EFICIENCIA DE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA PREVENIR Y DETECTAR ACTOS U OPERACIONES CON RECURSOS, DERECHOS O BIENES DE LAS EMPRESAS QUE CONSTITUYAN UN PROBABLE DELITO, Y, EN SU CASO, PROPONER MEJORAS AL RESPECTO. 5. PROPORCIONAR AL AUDITOR EXTERNO LA INFORMACIÓN DE AUDITORÍA INTERNA QUE LE PERMITA DETERMINAR EL ALCANCE DE SU REVISIÓN. 6. VERIFICAR LA ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL Y LA PLANTILLA LABORAL AUTORIZADAS, ASÍ COMO LA EFECTIVA DISTRIBUCIÓN DE FUNCIONES Y EL DEBIDO EJERCICIO DE LAS FACULTADES ATRIBUIDAS A CADA ÁREA EN RELACIÓN CON EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO. 7. PROPORCIONAR AL COMITÉ DE AUDITORÍA LA INFORMACIÓN QUE LE SOLICITEN Y APOYARLO EN EL DESARROLLO DE SUS ACTIVIDADES. 8. DAR SEGUIMIENTO OPORTUNO A LAS OBSERVACIONES O DEFICIENCIAS DETECTADAS, VERIFICANDO EL CUMPLIMIENTO DE LAS MEDIDAS ADOPTADAS PARA SU SOLUCIÓN Y COMUNICANDO A LOS NIVELES CORRESPONDIENTES LOS RESULTADOS.

IV.1.2. SE RESUELVE QUE, PARA LOS EFECTOS DE LAS POLÍTICAS Y LINEAMIENTOS APROBADOS EN LA RESOLUCIÓN IV.1.1. ANTERIOR, SE APLICARÁN LAS SIGUIENTES:

DEFINICIONES

● **CARSO O LA SOCIEDAD.**- GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V. ● **BIENES QUE INTEGRAN EL PATRIMONIO DE CARSO Y DE LAS PERSONAS MORALES CONTROLADAS POR ÉSTA.**- SON AQUELLOS BIENES MUEBLES O INMUEBLES QUE FORMAN PARTE DEL ACTIVO DE CARSO Y DE LAS PERSONAS MORALES CONTROLADAS POR ÉSTA. ● **CONTROL.**- LA CAPACIDAD DE UNA PERSONA O GRUPO DE PERSONAS, DE LLEVAR A CABO CUALQUIERA DE LOS ACTOS SIGUIENTES: A) IMPONER, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, DECISIONES EN LAS ASAMBLEAS GENERALES DE ACCIONISTAS, DE SOCIOS U ÓRGANOS EQUIVALENTES, O NOMBRAR O DESTITUIR A LA MAYORÍA DE LOS CONSEJEROS, ADMINISTRADORES O SUS EQUIVALENTES, DE UNA PERSONA MORAL. B) MANTENER LA TITULARIDAD DE DERECHOS QUE PERMITAN, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EJERCER EL VOTO RESPECTO DE MÁS DEL CINCUENTA POR CIENTO DEL CAPITAL SOCIAL DE UNA PERSONA MORAL. C) DIRIGIR, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, LA ADMINISTRACIÓN, LA ESTRATEGIA O LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE UNA PERSONA MORAL, YA SEA A TRAVÉS DE LA PROPIEDAD DE VALORES, POR CONTRATO O DE CUALQUIER OTRA FORMA. ● **DIRECTIVOS RELEVANTES.**- LAS PERSONAS FÍSICAS QUE OCUPEN UN EMPLEO, CARGO O COMISIÓN EN LAS PERSONAS MORALES QUE CARSO CONTROLA Y QUE PUEDAN ADOPTAR DECISIONES QUE TRASCIENDAN DE FORMA SIGNIFICATIVA EN LA SITUACIÓN ADMINISTRATIVA, FINANCIERA, OPERACIONAL O JURÍDICA DE LA SOCIEDAD O DEL GRUPO EMPRESARIAL AL QUE ÉSTA PERTENEZCA, SIN QUE QUEDEN COMPRENDIDOS EN ESTA DEFINICIÓN LOS CONSEJEROS DE CARSO. ● **INFLUENCIA SIGNIFICATIVA.**- LA TITULARIDAD DE DERECHOS QUE PERMITAN, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EJERCER EL VOTO RESPECTO DE CUANDO MENOS EL VEINTE POR CIENTO DEL CAPITAL SOCIAL DE UNA PERSONA MORAL. ● **PERSONAS RELACIONADAS.**- SON AQUELLAS QUE SE UBIQUEN EN ALGUNO DE LOS SUPUESTOS SIGUIENTES: A) LAS PERSONAS QUE CONTROLEN O TENGAN INFLUENCIA SIGNIFICATIVA EN UNA PERSONA MORAL QUE FORME PARTE DEL GRUPO EMPRESARIAL AL QUE PERTENECE CARSO, ASÍ COMO LOS CONSEJEROS O ADMINISTRADORES Y LOS DIRECTIVOS RELEVANTES DE LAS SOCIEDADES INTEGRANTES DE DICHO GRUPO. B) LAS PERSONAS QUE TENGAN PODER DE MANDO EN UNA PERSONA MORAL QUE FORME PARTE DEL GRUPO EMPRESARIAL AL QUE PERTENECE CARSO. C) EL CÓNYUGUE, LA CONCUBINA O EL CONCUBINARIO Y LAS PERSONAS QUE TENGAN PARENTESCO POR CONSANGUINIDAD O CIVIL HASTA EL CUARTO GRADO O POR AFINIDAD HASTA EL TERCER GRADO, CON PERSONAS FÍSICAS QUE SE UBIQUEN EN ALGUNO DE LOS SUPUESTOS SEÑALADOS EN LOS INCISOS A) Y B) ANTERIORES, ASÍ COMO LOS SOCIOS Y COPROPIETARIOS DE LAS PERSONAS FÍSICAS MENCIONADAS EN DICHS INCISOS CON LOS QUE MANTENGAN RELACIONES DE NEGOCIOS. D) LAS PERSONAS MORALES QUE SEAN PARTE DEL GRUPO EMPRESARIAL AL QUE PERTENECE CARSO. E) LAS PERSONAS MORALES SOBRE LAS CUALES ALGUNA DE LAS PERSONAS A QUE SE REFIEREN LOS INCISOS A) A C) ANTERIORES, EJERCEN EL CONTROL O INFLUENCIA SIGNIFICATIVA. ● **PODER DE MANDO.**- LA CAPACIDAD DE HECHO DE INFLUIR DE MANERA DECISIVA EN LOS ACUERDOS ADOPTADOS EN LAS ASAMBLEAS DE ACCIONISTAS O SESIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN O EN LA GESTIÓN, CONDUCCIÓN Y EJECUCIÓN DE LOS NEGOCIOS DE CARSO O DE LAS PERSONAS MORALES QUE ÉSTA CONTROLE O EN LAS QUE TENGA UNA INFLUENCIA SIGNIFICATIVA. SE PRESUME QUE TIENEN PODER DE MANDO EN UNA PERSONA MORAL, SALVO PRUEBA EN CONTRARIO, LAS PERSONAS QUE SE UBIQUEN EN CUALQUIERA DE LOS SUPUESTOS SIGUIENTES: A) LOS ACCIONISTAS QUE TENGAN EL CONTROL. B) LOS INDIVIDUOS QUE TENGAN VÍNCULOS CON LA SOCIEDAD O CON LAS PERSONAS MORALES QUE INTEGRAN EL GRUPO EMPRESARIAL O CONSORCIO AL QUE AQUÉLLA PERTENEZCA, A TRAVÉS DE CARGOS VITALICIOS, HONORÍFICOS O CON CUALQUIER OTRO TÍTULO ANÁLOGO O SEMEJANTE A LOS INTERIORES. C) LAS PERSONAS QUE HAYAN TRANSMITIDO EL CONTROL DE LA PERSONA MORAL BAJO CUALQUIER TÍTULO Y DE MANERA GRATUITA O A

UN VALOR INFERIOR AL DE MERCADO O CONTABLE, EN FAVOR DE INDIVIDUOS CON LOS QUE TENGAN PARENTESCO POR CONSANGUINIDAD, AFINIDAD O CIVIL HASTA EL CUARTO GRADO, EL CÓNYUGUE, LA CONCUBINA O EL CONCUBINARIO. D) QUIENES INSTRUYAN A CONSEJEROS O DIRECTIVOS RELEVANTES DE LA PERSONA MORAL, LA TOMA DE DECISIONES O LA EJECUCIÓN DE OPERACIONES EN UNA SOCIEDAD O EN LAS PERSONAS MORALES QUE ÉSTA CONTROLE.

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

MEDIDAS DE RENDIMIENTO DE GRUPO CARSO CONSOLIDADO

VENTAS TOTALES, MARGEN DE OPERACIÓN, MARGEN EBITDA, DEUDA NETA A EBITDA 12MESES
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

| Grupo Carso S.A.B. de C.V. | 4T19 | 4T18 | Var % | 2019 | 2018 | Var % |
|-------------------------------|--------|--------|--------|----------|-----------|--------|
| Ventas | 29,632 | 28,404 | 4.3% | 102,478 | 96,640 | 6.0% |
| Utilidad de Operación | 3,226 | 3,099 | 4.1% | 11,453 | 11,032 | 3.8% |
| Utilidad Neta | | | | | | |
| Controladora | 1,829 | 3,643 | -49.8% | 7,547 | 9,170 | -17.7% |
| EBITDA* | 3,893 | 4,333 | -10.2% | 14,481 | 14,434 | 0.3% |
| Margen de Operación | 10.9% | 10.9% | -0.02 | 11.2% | 11.4% | -0.19 |
| Margen EBITDA | 13.1% | 15.3% | -2.12 | 14.1% | 14.9% | -0.81 |
| | 4T19 | 4T18 | Var % | 2019 | 2018 | Var % |
| Deuda Total | | | | 12,600.0 | 13,186.80 | -4.45% |
| Deuda Neta | | | | 2,741.0 | 4,269.0 | -35.8% |
| DN/EBITDA 12m | | | | 0.19 | 0.30 | -11.0 |

LAS VENTAS DE GRUPO CARSO TOTALIZARON \$29,632 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019, 4.3% POR ARRIBA DE LOS \$28,404 MILLONES DE PESOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2018, DONDE CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN Y GRUPO SANBORNS AUMENTARON SUS VENTAS 25.4% Y 6.5%, RESPECTIVAMENTE. GRUPO CONDUMEX SE REDUJO 5.9% POR EL IMPACTO DE FACTORES EXTRAORDINARIOS EN LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (EUA), QUE AFECTARON LA VENTA DE ARNESES, ASÍ COMO POR APRECIACIÓN DEL PESO. LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DEL GRUPO AUMENTÓ 4.1%. ESTO SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR EL RECONOCIMIENTO DE REEVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN POR \$222 MILLONES DE PESOS EN OTROS INGRESOS, EN COMPARACIÓN CON OTROS GASTOS REGISTRADOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018 POR EL EFECTO DEL DETERIORO POR \$373 MILLONES DE PESOS EN INVERSIONES EN EXPLORACIÓN EN LOS CAMPOS EN COLOMBIA.EL EBITDA DE GRUPO CARSO TOTALIZÓ \$3,893 MILLONES DE PESOS, SIENDO 10.2% MENOR QUE \$4,333 MILLONES DE PESOS REPORTADOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018, LO QUE CORRESPONDIÓ A UN MARGEN EBITDA DE

13.1%. LAS VARIACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019 EXPLICAN QUE EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (RIF) REPRESENTARA UN GASTO POR \$264 MILLONES DE PESOS, EN COMPARACIÓN CON UN RESULTADO POSITIVO POR \$542 MILLONES DE PESOS REGISTRADO EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018. LA UTILIDAD NETA CONTROLADORA FUE DE \$1,829 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON \$3,643 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018. ESTE DECREMENTO DE 49.8% SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE AL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO, ASÍ COMO A EFECTOS EXTRAORDINARIOS FAVORABLES RECONOCIDOS EN 2018 RELATIVOS A LAS OPERACIONES DE CARSO ENERGY EN EUA.

MEDIDAS DE RENDIMIENTO DE GRUPO SANBORNS.

VENTAS POR FORMATO, VENTAS MISMAS TIENDAS, VENTAS TOTALES, MARGEN BRUTO, MARGEN EBITDA, NÚMERO DE TARJETAS DE CRÉDITO, PORCENTAJE DE CARTERA VENCIDA, DEUDA NETA A EBITDA 12M.
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

| Grupo Sanborns S.A.B. de C.V. | 4T19 | 4T18 | Var% | 2019 | 2018 | Var% |
|-------------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| Sears VMT | -0.4% | 0.6% | -1.0 | -2.1% | -0.1% | -2.0 |
| Sears | 8,482 | 8,490 | -0.1% | 25,854 | 25,815 | 0.1% |
| Sanborns | 3,943 | 3,921 | 0.6% | 12,570 | 12,608 | -0.3% |
| iShop/Mixup | 4,360 | 3,260 | 33.8% | 11,259 | 9,798 | 14.9% |
| Otros* | 986 | 1,013 | -2.7% | 3,606 | 3,534 | 2.0% |
| Total Ventas | 17,771 | 16,683 | 6.5% | 53,288 | 51,755 | 3.0% |
| Utilidad Bruta | 6,273 | 6,241 | 0.5% | 20,334 | 20,125 | 1.0% |
| Utilidad de Operación | 1,894 | 2,084 | -9.1% | 4,699 | 5,223 | 10.0% |
| Utilidad Neta Controladora | 1,235 | 1,647 | 25.0% | 2,949 | 3,730 | 20.9% |
| UAFIDA (EBITDA) | 2,367 | 2,537 | -6.7% | 6,789 | 7,201 | -5.7% |
| Margen Bruto | 35.3% | 37.4% | -2.1 | 38.2% | 38.9% | -0.7 |
| Margen de Operación | 10.7% | 12.5% | -1.84 | 8.8% | 10.1% | -1.27 |
| Margen EBITDA | 13.3% | 15.2% | -1.88 | 12.7% | 13.9% | -1.17 |
| Indicadores de Crédito | 4T19 | 4T18 | Var% | 2019 | 2018 | Var% |
| Portafolio de crédito (MM Ps) | NA | NA | NA | 12,964 | 13,005 | -0.3% |
| Núm. Tarjetas emitidas (MM) | NA | NA | NA | 4.41 | 4.16 | 6.1% |
| Cartera vencida (%) | NA | NA | NA | 3.6% | 4.4% | -0.82 |

VMT: Ventas mismas tiendas, ventas de tiendas con un año de operación.

DE OCTUBRE A DICIEMBRE DE 2019 LAS VENTAS TOTALES DE GRUPO SANBORNS ASCENDIERON A \$17,771 MILLONES DE PESOS, \$1,087 MILLONES DE PESOS MÁS, UN INCREMENTO DE 6.5%. EN ESTE RESULTADO DESTACARON LAS VENTAS DE TECNOLOGÍA Y MODA, EN ESPECIAL EL FORMATO ISHOP. LA UTILIDAD DE OPERACIÓN DISMINUYÓ 9.1% SIENDO DE \$1,894 MILLONES CON UN MARGEN DE OPERACIÓN DE 10.7% VERSUS 12.5% EL AÑO PASADO. ESTO SE EXPLICA POR UNA MAYOR PARTICIPACIÓN DE ARTÍCULOS DE MENOR MARGEN BRUTO EN LA MEZCLA DE VENTAS. LOS GASTOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN CRECIERON 2.3% POR AUMENTO DE SUELDOS Y SALARIOS TANTO DE TIENDAS COMPARABLES COMO NO COMPARABLES, LAS APERTURAS DE LAS TIENDAS NUEVAS DE ISHOP, MEJORAS A PLATAFORMAS TECNOLÓGICAS E INCREMENTOS EN LOS COSTOS DE ENERGÍA. EL EBITDA TRIMESTRAL DISMINUYÓ 6.7% TOTALIZANDO \$2,367 MILLONES, CON UN MARGEN DE 13.3%. LA UTILIDAD NETA CONTROLADORA DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2019 TOTALIZÓ \$1,235 MILLONES DE PESOS, SIENDO INFERIOR A LOS \$1,647 MILLONES REGISTRADOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018.

MEDIDAS DE RENDIMIENTO DE GRUPO CONDUMEX

VENTAS POR SECTOR, VENTAS TOTALES, MARGEN DE OPERACIÓN, MARGEN EBITDA
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

| Grupo Condumex | 4T19 | 4T18 | Var % | 2019 | 2018 | Var % |
|----------------------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|---------------|-------------|
| Ventas por sector | (Variación MXN) | | | (Variación MXN) | | |
| Telecom | 1,836 | 1,812 | 1.3% | 7,833 | 7,177 | 9.1% |
| Automotriz | 2,564 | 2,753 | -6.8% | 11,806 | 12,276 | -3.8% |
| Construcción y Energía | 2,795 | 3,544 | -21.1% | 12,415 | 13,413 | -7.4% |
| Metales Industriales | 623 | 401 | 55.3% | 2,214 | 1,232 | 79.6% |
| Subtotal | 7,817 | 8,510 | -8.1% | 34,268 | 34,099 | 0.5% |
| Eliminaciones Intercía. | -506 | -738 | -31.5% | -2,522 | -3,169 | -20.4% |
| Ventas Consolidadas | 7,312 | 7,772 | -5.9% | 31,747 | 30,930 | 2.6% |
| Utilidad de Operación | 886 | 999 | -11.3% | 3,837 | 4,059 | -5.5% |
| Utilidad Neta Controladora | (164) | 694 | -123.6% | 1,832 | 2,747 | -33.3% |
| EBITDA | 942 | 1,121 | -16.0% | 4,241 | 4,404 | -3.7% |
| Margen de Operación | 12.1% | 12.9% | -0.7 | 12.1% | 13.1% | -1.0 |
| Margen EBITDA | 12.9% | 14.4% | -1.5 | 13.4% | 14.2% | -0.90 |

EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019 LAS VENTAS DE GRUPO CONDUMEX DISMINUYERON 5.9%. EL SECTOR AUTOMOTRIZ FUE EL QUE TUVO EL MAYOR IMPACTO EN ESTA REDUCCIÓN (\$392 MILLONES DE PESOS) POR LA HUELGA DE GENERAL MOTORS USA DURANTE 40 DÍAS, YA LA APRECIACIÓN DEL PESO, LO QUE AFECTÓ LA PRODUCCIÓN EN MÉXICO. EL MES MÁS AFECTADO FUE OCTUBRE, PERO PARA DICIEMBRE SE OBSERVÓ UNA RECUPERACIÓN EN EL VOLUMEN DE ARNESES Y CABLE AUTOMOTRIZ. LA UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EL EBITDA FUERON DE \$886 MILLONES DE PESOS Y \$942 MILLONES DE PESOS, LO QUE REPRESENTÓ REDUCCIONES DE 11.3% Y 16.0%, RESPECTIVAMENTE. LA MENOR RENTABILIDAD SE EXPLICA POR LA CAÍDA EN INGRESOS MENCIONADA, MAYORES GASTOS POR LA IMPLEMENTACIÓN DE MEDIDAS DE SEGURIDAD ADICIONALES EN LA DISTRIBUCIÓN, ASÍ COMO MAYORES COSTOS DE ENERGÍA. LA UTILIDAD NETA CONTROLADORA DE GRUPO CONDUMEX CAYÓ 123.6% AL PASAR DE \$694 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018 A \$(164) MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019, PRINCIPALMENTE POR LA PARTICIPACION EN LOS RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA ASOCIADA ELEMENTIA, ASI COMO POR VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO, DONDE EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018 TUVIMOS UNA DEVALUACIÓN QUE NOS FAVORECIÓ, VERSUS UNA APRECIACIÓN EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019 QUE NOS AFECTÓ.

MEDIDAS DE RENDIMIENTO DE CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN

VENTAS POR SECTOR, VENTAS TOTALES, MARGEN DE OPERACIÓN, MARGEN EBITDA, BACKLOG.
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)

| CICSA | 4T19 | 4T18 | Var % | 2019 | 2018 | Var % |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| Ventas por sector (MXN) | | | | | | |
| Instalaciones Ductos | 3,326 | 2,332 | 42.6% | 11,138 | 8,514 | 30.8% |
| Infraestructura | 863 | 666 | 29.6% | 2,820 | 1,925 | 46.5% |
| Construcción Civil | 649 | 735 | 11.8% | 2,815 | 3,066 | -8.2% |
| F&S para Ind. Quím. Petrol. | 491 | 422 | 16.2% | 2,640 | 1,746 | 51.2% |
| Vivienda | 15 | 13 | 12.1% | 66 | 114 | 42.4% |
| Subtotal | 5,343 | 4,169 | 88.7% | 19,479 | 15,366 | 77.9% |
| Eliminaciones intercía. | 18 | 106 | NA | 59 | 138 | 57.0% |
| Ventas Consolidadas | 5,361 | 4,274 | 25.4% | 19,538 | 15,504 | 26.0% |
| Utilidad de Operación | 219 | 314 | 30.3% | 2,121 | 1,652 | 28.4% |
| Utilidad Neta Controladora | 157 | 235 | 33.2% | 1,557 | 1,215 | 28.1% |

| | | | | | | | |
|---------------------|------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|
| EBITDA | 413 | 507 | 18.5% | - | 2,707 | 2,235 | 21.1% |
| Margen de Operación | 4.1% | 7.3% | -3.20 | 10.9% | 10.6% | 0.22 | |
| Margen EBITDA | 7.7% | 11.9% | -4.16 | 13.9% | 14.4% | -0.56 | |
| Backlog* | | | | | 19,942 | 21,304 | -6.4% |

*Incluye sólo lo consolidable: No entran los proyectos en consorcio con otras empresas

LAS VENTAS DE CARSO INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN CRECIERON 25.4% TOTALIZANDO \$5,361 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DEL AÑO. DESTACÓ LA CONTRIBUCIÓN DE INSTALACIÓN DE DUCTOS, DIVISIÓN QUE MEJORÓ SUS INGRESOS 42.6% POR EL INCREMENTO EN LOS VOLÚMENES DE LOS PROYECTOS DE TELECOMUNICACIONES. EN INFRAESTRUCTURA LOS INGRESOS AUMENTARON 29.6% POR EL INCREMENTO EN VOLÚMENES DE DIFERENTES PROYECTOS CARRETEROS TANTO EN MÉXICO COMO EN EL EXTRANJERO. FABRICACIÓN PARA LA INDUSTRIA QUÍMICA SE ADJUDICÓ LA CONSTRUCCIÓN DE LAS PLATAFORMAS MALOOB E-I PARA PEMEX Y TUVO MAYOR ACTIVIDAD EN PERFORACIÓN DIRECCIONAL DE POZOS DE GEOTERMIA Y SERVICIOS DE CEMENTACIÓN DE POZOS PETROLEROS. LA UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EL EBITDA TRIMESTRALES DE CARSO INFRAESTRUCTURA DISMINUYERON 30.3% Y 18.5%, RESPECTIVAMENTE. LO ANTERIOR POR EL RECONOCIMIENTO DE POSIBLES EFECTOS POR TERMINACIÓN DE PROYECTOS EN INFRAESTRUCTURA Y LA MEZCLA DE PROYECTOS CON MENORES MÁRGENES. LA UTILIDAD NETA CONTROLADORA DISMINUYÓ 33.2% AL PASAR DE \$235 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018 A \$157 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019.

MEDIDAS DE RENDIMIENTO DE CARSO ENERGY

VENTAS POR DIVISIÓN, VENTAS TOTALES, MARGEN DE OPERACIÓN, MARGEN EBITDA.

| CARSO ENERGY | 4T19 | 4T18 | Var % | 2019 | 2018 | Var % |
|----------------------------|------|-------|--------|------|-------|--------|
| Ventas | 11 | 14 | -24.7% | 52 | 72 | -28.7% |
| Utilidad de Operación | -13 | -501 | -97.5% | -17 | -507 | -96.6% |
| Utilidad Neta Controladora | 216 | 1,264 | -83.0% | 633 | 1,638 | -61.3% |
| EBITDA | -9 | -40 | -76.7% | -9 | -37 | -75.0% |
| Margen de Operación | NA | NA | NA | NA | NA | NA |
| Margen EBITDA | NA | NA | NA | NA | NA | NA |

LAS VENTAS CONSOLIDADAS DE CARSO ENERGY ASCENDIERON A \$11 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019, DISMINUYENDO 24.7% RESPECTO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2018, CUANDO SE REGISTRARON \$14 MILLONES DE PESOS. ESTO FUE BÁSICAMENTE POR MENORES VENTAS DE PETRÓLEO EN TABASCO OIL COMPANY EN COLOMBIA. EL RESULTADO DE OPERACIÓN Y EL EBITDA TRIMESTRALES DE LA DIVISIÓN DE ENERGÍA FUERON DE -\$13 MILLONES DE PESOS Y -\$9 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2019, EN COMPARACIÓN CON -\$501 MILLONES DE PESOS Y -\$40 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018, PERIODO EN EL QUE SE REGISTRÓ EL EFECTO DEL DETERIORO MENCIONADO ANTERIORMENTE. LA UTILIDAD NETA CONTROLADORA DE CARSO ENERGY FUE DE \$216 MILLONES DE PESOS EN COMPARACIÓN CON \$1,264 MILLONES DE PESOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2018 DERIVADO DE LOS RESULTADOS DE LOS GASODUCTOS EN TEXAS, DONDE RECONOCIMOS EL 51.0% DE SUS UTILIDADES Y AJUSTES A LOS IMPUESTOS DIFERIDOS.

LOS GASODUCTOS WAHA-PRESIDIO Y WAHA-SAN ELIZARIO, AMBOS EN EL ESTADO DE TEXAS, E.U.A, YA SE ENCUENTRAN PRESTRANDO SERVICIOS DE TRANSPORTE DE GAS A LA CFE, Y REPORTANDO INGRESOS; SIN EMBARGO, NO SE REFLEJAN EN LAS VENTAS DE GRUPO CARSO POR NO SER CONSOLIDABLES.

CON RELACIÓN AL GASODUCTO SAMALAYUCA-SÁSABE DEL CUAL CARSO ENERGY TIENE UNA PARTICIPACIÓN DEL 100.0% CONTINÚA SU CONSTRUCCIÓN.

CARSO ENERGY SE MANTIENE ACTIVO CON INVERSIONES EN PROCESO EN GASODUCTOS, PROYECTOS GEOTÉRMICOS, DE HIDROCARBUROS, ETC.

[110000] Información general sobre estados financieros

| | |
|--|-----------------------------|
| Clave de cotización: | GCARSO |
| Periodo cubierto por los estados financieros: | 2019-01-01 AL 2019-12-31 |
| Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa : | 2019-12-31 |
| Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación: | GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V. |
| Descripción de la moneda de presentación : | MXN |
| Grado de redondeo utilizado en los estados financieros: | MILES DE PESOS |
| Consolidado: | Si |
| Número De Trimestre: | 4D |
| Tipo de emisora: | ICS |
| Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente: | |
| Descripción de la naturaleza de los estados financieros: | |

**Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros
[bloque de texto]**

EN RELACIÓN AL ANEXO (800001) "DESGLOSE DE CRÉDITOS", EL DATO RELATIVO A LA TASA TIIE Y LA TASA LIBOR EQUIVALEN A 7.70 % Y 1.05% RESPECTIVAMENTE.

Nombre de proveedor de servicios de Auditoria externa [bloque de texto]

GALAS, YAMAZAKI, RUIZ URQUIZA, S.C. MIEMBRO DE DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED

Nombre del socio que firma la opinión [bloque de texto]

C.P.C. ABEL GARCIA SANTAELLA

Tipo de opinión a los estados financieros [bloque de texto]

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 AUDITORIA.

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 RETAMOS 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 LOS 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 CLAUSULAS 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 AUDITORIA 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 DICHS 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.

Fecha de opinión sobre los estados financieros [bloque de texto]

29 DE MARZO DE 2020

Fecha de asamblea en que se aprobaron los estados financieros [bloque de texto]

30 DE ABRIL DE 2020

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

EN CUMPLIMIENTO CON LOS REQUISITOS DE MANTENIMIENTO ESTABLECIDOS EN LA DISPOSICIÓN 4.033.01 DEL REGLAMENTO INTERIOR DE LA BMV,

GCARSO INFORMA SOBRE LOS ANALISTAS Y/O CASAS DE BOLSA CON COBERTURA DE ANÁLISIS DE LOS VALORES AUTORIZADOS PARA COTIZAR:

| NÚM. | CASA DE BOLSA O INSTITUCIÓN DE CRÉDITO CON COBERTURA DE LA ACCIÓN | | CORREO ELECTRÓNICO | TELÉFONO |
|------|---|-------------------------|--|----------------|
| 1 | GRUPO BURSÁTIL MEXICANO (GBM) | ALEJANDRO AZAR WABI | AAZAR@GBM.COM.MX | 55 5480-5800 |
| 2 | BBVA BANCOMER | MIGUEL ULLOA | MIGUEL_ULLOA@BBVA.BANCOMER.COM | 55-5621-9706 |
| 3 | NAU SECURITIES | PEDRO BAPTISTA | PEDROBAPTISTA@NAU-SECURITIES.COM | 4420-7947-5512 |
| 4 | INVEX GRUPO FINANCIERO | MARCOS BARRETO GUERRERO | MBARRETO@INVEX.COM | (55) 5350-3333 |

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2019-12-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Estado de situación financiera [sinopsis] | | |
| Activos [sinopsis] | | |
| Activos circulantes[sinopsis] | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 8,157,905,000 | 7,767,473,000 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar | 32,983,408,000 | 28,300,245,000 |
| Impuestos por recuperar | 630,068,000 | 860,611,000 |
| Otros activos financieros | 1,701,400,000 | 1,150,223,000 |
| Inventarios | 17,652,566,000 | 17,764,614,000 |
| Activos biológicos | 0 | 0 |
| Otros activos no financieros | 0 | 0 |
| Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 61,125,347,000 | 55,843,166,000 |
| Activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Total de activos circulantes | 61,125,347,000 | 55,843,166,000 |
| Activos no circulantes [sinopsis] | | |
| Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes | 1,247,322,000 | 1,298,978,000 |
| Impuestos por recuperar no circulantes | 0 | 0 |
| Inventarios no circulantes | 993,454,000 | 937,489,000 |
| Activos biológicos no circulantes | 0 | 0 |
| Otros activos financieros no circulantes | 16,479,000 | 478,895,000 |
| Inversiones registradas por método de participación | 0 | 0 |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas | 34,882,564,000 | 34,760,628,000 |
| Propiedades, planta y equipo | 36,535,171,000 | 35,620,311,000 |
| Propiedades de inversión | 3,233,907,000 | 3,068,498,000 |
| Activos por derechos de uso | 5,634,158,000 | 6,059,684,000 |
| Crédito mercantil | 0 | 0 |
| Activos intangibles distintos al crédito mercantil | 1,470,388,000 | 1,219,978,000 |
| Activos por impuestos diferidos | 4,627,641,000 | 3,919,730,000 |
| Otros activos no financieros no circulantes | 687,494,000 | 1,014,667,000 |
| Total de activos no circulantes | 89,328,578,000 | 88,378,858,000 |
| Total de activos | 150,453,925,000 | 144,222,024,000 |
| Capital Contable y Pasivos [sinopsis] | | |
| Pasivos [sinopsis] | | |
| Pasivos Circulantes [sinopsis] | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo | 18,531,022,000 | 18,682,101,000 |
| Impuestos por pagar a corto plazo | 1,200,841,000 | 551,954,000 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | 417,803,000 | 525,772,000 |
| Pasivos por arrendamientos a corto plazo | 1,369,319,000 | 1,375,573,000 |
| Otros pasivos no financieros a corto plazo | 3,648,082,000 | 1,157,085,000 |
| Provisiones circulantes [sinopsis] | | |
| Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo | 1,000,130,000 | 960,648,000 |
| Otras provisiones a corto plazo | 3,721,185,000 | 3,260,535,000 |
| Total provisiones circulantes | 4,721,315,000 | 4,221,183,000 |
| Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta | 29,888,382,000 | 26,513,668,000 |
| Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Total de pasivos circulantes | 29,888,382,000 | 26,513,668,000 |
| Pasivos a largo plazo [sinopsis] | | |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo | 0 | 0 |
| Impuestos por pagar a largo plazo | 1,438,087,000 | 1,756,657,000 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2019-12-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Otros pasivos financieros a largo plazo | 12,790,241,000 | 12,669,891,000 |
| Pasivos por arrendamientos a largo plazo | 5,360,885,000 | 5,748,808,000 |
| Otros pasivos no financieros a largo plazo | 0 | 0 |
| Provisiones a largo plazo [sinopsis] | | |
| Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo | 1,204,563,000 | 168,758,000 |
| Otras provisiones a largo plazo | 18,705,000 | 15,547,000 |
| Total provisiones a largo plazo | 1,223,268,000 | 184,305,000 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 5,108,502,000 | 4,962,615,000 |
| Total de pasivos a Largo plazo | 25,920,983,000 | 25,322,276,000 |
| Total pasivos | 55,809,365,000 | 51,835,944,000 |
| Capital Contable [sinopsis] | | |
| Capital social | 2,643,619,000 | 2,643,619,000 |
| Prima en emisión de acciones | 2,392,896,000 | 2,392,896,000 |
| Acciones en tesorería | 109,227,000 | 108,807,000 |
| Utilidades acumuladas | 78,277,075,000 | 72,976,607,000 |
| Otros resultados integrales acumulados | 3,105,000,000 | 6,104,230,000 |
| Total de la participación controladora | 86,309,363,000 | 84,008,545,000 |
| Participación no controladora | 8,335,197,000 | 8,377,535,000 |
| Total de capital contable | 94,644,560,000 | 92,386,080,000 |
| Total de capital contable y pasivos | 150,453,925,000 | 144,222,024,000 |

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

| Concepto | Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-12-31 | Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-12-31 | Trimestre Año Actual 2019-10-01 - 2019-12-31 | Trimestre Año Anterior 2018-10-01 - 2018-12-31 |
|--|--|--|--|--|
| Resultado de periodo [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) [sinopsis] | | | | |
| Ingresos | 102,477,596,000 | 96,639,833,000 | 29,632,310,000 | 28,404,035,000 |
| Costo de ventas | 73,337,713,000 | 67,980,272,000 | 21,399,208,000 | 20,014,576,000 |
| Utilidad bruta | 29,139,883,000 | 28,659,561,000 | 8,233,102,000 | 8,389,459,000 |
| Gastos de venta | 13,106,785,000 | 12,608,993,000 | 3,728,262,000 | 3,643,774,000 |
| Gastos de administración | 4,954,320,000 | 4,964,976,000 | 1,462,996,000 | 1,405,459,000 |
| Otros ingresos | 805,400,000 | 875,737,000 | 369,086,000 | 401,085,000 |
| Otros gastos | 430,952,000 | 929,103,000 | 184,949,000 | 642,662,000 |
| Utilidad (pérdida) de operación | 11,453,226,000 | 11,032,226,000 | 3,225,981,000 | 3,098,649,000 |
| Ingresos financieros | 2,024,662,000 | 3,564,161,000 | 507,276,000 | 1,512,297,000 |
| Gastos financieros | 3,121,403,000 | 3,537,318,000 | 771,033,000 | 970,465,000 |
| Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos | 978,063,000 | 787,689,000 | (115,824,000) | (171,242,000) |
| Utilidad (pérdida) antes de impuestos | 11,334,548,000 | 11,846,758,000 | 2,846,400,000 | 3,469,239,000 |
| Impuestos a la utilidad | 2,928,598,000 | 1,473,481,000 | 735,515,000 | (659,042,000) |
| Utilidad (pérdida) de operaciones continuas | 8,405,950,000 | 10,373,277,000 | 2,110,885,000 | 4,128,281,000 |
| Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Utilidad (pérdida) neta | 8,405,950,000 | 10,373,277,000 | 2,110,885,000 | 4,128,281,000 |
| Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora | 7,547,361,000 | 9,170,294,000 | 1,829,241,000 | 3,642,931,000 |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora | 858,589,000 | 1,202,983,000 | 281,644,000 | 485,350,000 |
| Utilidad por acción [bloque de texto] | LA UTILIDAD BASICA POR ACCION ORDINARIA ES DE \$3.31 POR ACCION Y NO EXISTE OTRA CLASE DE ACCIONES | LA UTILIDAD BASICA POR ACCION ORDINARIA ES DE \$4.02 POR ACCION Y NO EXISTE OTRA CLASE DE ACCIONES | LA UTILIDAD BASICA POR ACCION ORDINARIA ES DE \$0.80 POR ACCION Y NO EXISTE OTRA CLASE DE ACCIONES | LA UTILIDAD BASICA POR ACCION ORDINARIA ES DE \$1.60 POR ACCION Y NO EXISTE OTRA CLASE DE ACCIONES |
| Utilidad por acción [sinopsis] | | | | |
| Utilidad por acción [partidas] | | | | |
| Utilidad por acción básica [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas | 3.31 | 4.02 | 0.8 | 1.6 |
| Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción | 3.31 | 4.02 | 0.8 | 1.6 |
| Utilidad por acción diluida [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas | 3.31 | 4.02 | 0.8 | 1.6 |
| Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida | 3.31 | 4.02 | 0.8 | 1.6 |

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

| Concepto | Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-12-31 | Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-12-31 | Trimestre Año Actual 2019-10-01 - 2019-12-31 | Trimestre Año Anterior 2018-10-01 - 2018-12-31 |
|--|--|--|--|--|
| Estado del resultado integral [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 8,405,950,000 | 10,373,277,000 | 2,110,885,000 | 4,128,281,000 |
| Otro resultado integral [sinopsis] | | | | |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis] | | | | |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital | (358,551,000) | 5,677,751,000 | 92,570,000 | (2,609,519,000) |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos | (980,514,000) | 142,955,000 | (994,182,000) | 45,928,000 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos | (1,096,209,000) | (460,571,000) | 168,603,000 | (37,745,000) |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos | (2,435,274,000) | 5,360,135,000 | (733,009,000) | (2,601,336,000) |
| Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis] | | | | |
| Efecto por conversión [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos | (347,438,000) | (248,055,000) | (197,845,000) | 311,122,000 |
| Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efecto por conversión, neto de impuestos | (347,438,000) | (248,055,000) | (197,845,000) | 311,122,000 |
| Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos | (417,849,000) | 166,857,000 | 201,414,000 | (65,144,000) |
| Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos | (417,849,000) | 166,857,000 | 201,414,000 | (65,144,000) |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Concepto | Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-12-31 | Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-12-31 | Trimestre Año Actual 2019-10-01 - 2019-12-31 | Trimestre Año Anterior 2018-10-01 - 2018-12-31 |
|--|---|---|---|---|
| Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis] | | | | |
| Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos | (765,287,000) | (81,198,000) | 3,569,000 | 245,978,000 |
| Total otro resultado integral | (3,200,561,000) | 5,278,937,000 | (729,440,000) | (2,355,358,000) |
| Resultado integral total | 5,205,389,000 | 15,652,214,000 | 1,381,445,000 | 1,772,923,000 |
| Resultado integral atribuible a [sinopsis] | | | | |
| Resultado integral atribuible a la participación controladora | 4,548,131,000 | 14,421,103,000 | 1,182,013,000 | 1,286,402,000 |
| Resultado integral atribuible a la participación no controladora | 657,258,000 | 1,231,111,000 | 199,432,000 | 486,521,000 |

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

| Concepto | Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-12-31 | Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-12-31 |
|---|---|---|
| Estado de flujos de efectivo [sinopsis] | | |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis] | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 8,405,950,000 | 10,373,277,000 |
| Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis] | | |
| + Operaciones discontinuas | 0 | 0 |
| + Impuestos a la utilidad | 2,928,598,000 | 1,473,481,000 |
| + (-) Ingresos y gastos financieros, neto | (3,532,317,000) | (3,285,501,000) |
| + Gastos de depreciación y amortización | 3,280,935,000 | 3,155,491,000 |
| + Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo | (68,887,000) | 467,884,000 |
| + Provisiones | 0 | 0 |
| + (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas | 0 | 0 |
| + Pagos basados en acciones | 0 | 0 |
| + (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable | 0 | 0 |
| - Utilidades no distribuidas de asociadas | 0 | 0 |
| + (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes | 0 | 0 |
| + Participación en asociadas y negocios conjuntos | (978,063,000) | (787,689,000) |
| + (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios | 112,048,000 | (1,254,953,000) |
| + (-) Disminución (incremento) de clientes | (3,139,396,000) | 218,180,000 |
| + (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación | (1,797,671,000) | 419,506,000 |
| + (-) Incremento (disminución) de proveedores | (601,094,000) | 1,514,495,000 |
| + (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación | 3,555,465,000 | (515,666,000) |
| + Otras partidas distintas al efectivo | (778,223,000) | (419,492,000) |
| + Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento | 0 | 0 |
| + Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos | 0 | 0 |
| + Amortización de comisiones por arrendamiento | 0 | 0 |
| + Ajuste por valor de las propiedades | (225,440,000) | (221,908,000) |
| + (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) | 0 | 0 |
| + (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) | (1,244,045,000) | 763,828,000 |
| Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones | 7,161,905,000 | 11,137,105,000 |
| - Dividendos pagados | 0 | 0 |
| + Dividendos recibidos | (745,028,000) | (558,772,000) |
| - Intereses pagados | 0 | 0 |
| + Intereses recibidos | 3,970,601,000 | 3,775,271,000 |
| + (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados) | 1,997,182,000 | 3,776,476,000 |
| + (-) Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 8,390,296,000 | 10,577,128,000 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis] | | |
| + Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios | 0 | 1,498,000 |
| - Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios | 0 | 0 |
| + Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades | (551,177,000) | (372,836,000) |
| - Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades | 0 | 0 |
| + Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos | 0 | 0 |
| - Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos | 1,308,515,000 | 1,300,552,000 |
| + Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo | 96,165,000 | 77,515,000 |
| - Compras de propiedades, planta y equipo | 3,682,860,000 | 4,340,943,000 |
| + Importes procedentes de ventas de activos intangibles | 0 | 0 |
| - Compras de activos intangibles | 296,599,000 | 872,187,000 |
| + Recursos por ventas de otros activos a largo plazo | 0 | 0 |
| - Compras de otros activos a largo plazo | 0 | 0 |

| Concepto | Acumulado Año Actual | Acumulado Año Anterior |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 2019-01-01 - 2019-12-31 | 2018-01-01 - 2018-12-31 |
| + Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 0 | 0 |
| - Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros | (51,656,000) | 0 |
| + Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros | 0 | 0 |
| - Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 0 | 0 |
| + Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 0 | 0 |
| + Dividendos recibidos | 1,375,570,000 | 1,189,887,000 |
| - Intereses pagados | 0 | 0 |
| + Intereses cobrados | 743,470,000 | 584,138,000 |
| + (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| + (-) Otras entradas (salidas) de efectivo | (53,932,000) | (92,525,000) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | (3,626,222,000) | (5,126,005,000) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis] | | |
| + Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control | 0 | 0 |
| - Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control | 0 | 0 |
| + Importes procedentes de la emisión de acciones | 0 | 0 |
| + Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital | 0 | 0 |
| - Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad | 107,220,000 | 19,780,000 |
| - Pagos por otras aportaciones en el capital | 0 | 0 |
| + Importes procedentes de préstamos | 1,887,210,000 | 7,754,302,000 |
| - Reembolsos de préstamos | 2,473,710,000 | 4,794,250,000 |
| - Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | 0 | 0 |
| - Pagos de pasivos por arrendamientos | 851,115,000 | 759,141,000 |
| + Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 0 | 0 |
| - Dividendos pagados | 2,845,682,000 | 2,790,904,000 |
| - Intereses pagados | 1,087,761,000 | 1,119,061,000 |
| + (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | 0 | 0 |
| + (-) Otras entradas (salidas) de efectivo | 4,563,000 | (402,491,000) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento | (5,473,715,000) | (2,131,325,000) |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (709,641,000) | 3,319,798,000 |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis] | | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | 1,100,073,000 | 116,310,000 |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo | 390,432,000 | 3,436,108,000 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo | 7,767,473,000 | 4,331,365,000 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 8,157,905,000 | 7,767,473,000 |

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

| Hoja 1 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
| | Capital social [miembro] | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 2,643,619,000 | 2,392,896,000 | 108,807,000 | 72,976,607,000 | 0 | 635,641,000 | 0 | 5,677,437,000 | 0 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 7,547,361,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (331,518,000) | 0 | (357,991,000) | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 7,547,361,000 | 0 | (331,518,000) | 0 | (357,991,000) | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 2,143,741,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 420,000 | (106,800,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 3,648,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 420,000 | 5,300,468,000 | 0 | (331,518,000) | 0 | (357,991,000) | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 2,643,619,000 | 2,392,896,000 | 109,227,000 | 78,277,075,000 | 0 | 304,123,000 | 0 | 5,319,446,000 | 0 |

| Hoja 2 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|---|---|--|--|-------------------------------------|---|--|---|--|
| | Variación en el valor de contratos a futuro [miembro] | Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro] | Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro] | Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro] | Pagos basados en acciones [miembro] | Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro] | Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro] | Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital | Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (343,358,000) | 0 | 0 | (28,352,000) |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (881,796,000) | 0 | 0 | (389,032,000) |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (881,796,000) | 0 | 0 | (389,032,000) |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (881,796,000) | 0 | 0 | (389,032,000) |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1,225,154,000) | 0 | 0 | (417,384,000) |

| Hoja 3 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | |
|---|--|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|
| | Reserva para catástrofes [miembro] | Reserva para estabilización [miembro] | Reserva de componentes de participación discrecional [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Capital contable de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | Capital contable [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | 162,862,000 | 6,104,230,000 | 84,008,545,000 | 8,377,535,000 | 92,386,080,000 |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7,547,361,000 | 858,589,000 | 8,405,950,000 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | (1,038,893,000) | (2,999,230,000) | (2,999,230,000) | (201,331,000) | (3,200,561,000) |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | (1,038,893,000) | (2,999,230,000) | 4,548,131,000 | 657,258,000 | 5,205,389,000 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,143,741,000 | 701,941,000 | 2,845,682,000 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (107,220,000) | 0 | (107,220,000) |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,648,000 | 2,345,000 | 5,993,000 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | (1,038,893,000) | (2,999,230,000) | 2,300,818,000 | (42,338,000) | 2,258,480,000 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | (876,031,000) | 3,105,000,000 | 86,309,363,000 | 8,335,197,000 | 94,644,560,000 |

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

| Hoja 1 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|---|--|--|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--|---|--|
| | Capital social [miembro] | Prima en emisión de acciones [miembro] | Acciones en tesorería [miembro] | Utilidades acumuladas [miembro] | Superávit de revaluación [miembro] | Efecto por conversión [miembro] | Coberturas de flujos de efectivo [miembro] | Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro] | Variación en el valor temporal de las opciones [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 2,643,619,000 | 2,392,896,000 | 108,737,000 | 66,067,978,000 | 0 | 878,490,000 | 0 | 0 | 0 |
| Presentado anteriormente [miembro] | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables y correcciones de errores de periodos anteriores [miembro] | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables [miembro] | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables requeridas por las NIIF [miembro] | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) debido a cambios voluntarios en políticas contables [miembro] | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) debido a correcciones de errores de periodos anteriores [miembro] | | | | | | | | | |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 9,170,294,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (242,849,000) | 0 | 5,677,437,000 | 0 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 9,170,294,000 | 0 | (242,849,000) | 0 | 5,677,437,000 | 0 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 2,099,025,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 70,000 | (19,710,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | (142,930,000) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 70,000 | 6,908,629,000 | 0 | (242,849,000) | 0 | 5,677,437,000 | 0 |
| Capital contable al final del periodo | 2,643,619,000 | 2,392,896,000 | 108,807,000 | 72,976,607,000 | 0 | 635,641,000 | 0 | 5,677,437,000 | 0 |

| Hoja 2 de 3 | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
|--|---|---|--|--|-------------------------------------|---|--|---|--|
| | Variación en el valor de contratos a futuro [miembro] | Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro] | Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro] | Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro] | Pagos basados en acciones [miembro] | Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro] | Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro] | Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital | Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro] |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (474,875,000) | 0 | 0 | (183,902,000) |
| Presentado anteriormente [miembro] | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables y correcciones de errores de periodos anteriores [miembro] | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables [miembro] | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables requeridas por las NIIF [miembro] | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) debido a cambios voluntarios en políticas contables [miembro] | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) debido a correcciones de errores de periodos anteriores [miembro] | | | | | | | | | |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 131,517,000 | 0 | 0 | 155,550,000 |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 131,517,000 | 0 | 0 | 155,550,000 |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | | |
|---|---|---------------------------------------|--|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------|--------------|
| extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | | | | | | | | | |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 131,517,000 | 0 | 0 | 155,550,000 |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (343,358,000) | 0 | 0 | (28,352,000) |
| | Componentes del capital contable [eje] | | | | | | | | |
| Hoja 3 de 3 | Reserva para catástrofes [miembro] | Reserva para estabilización [miembro] | Reserva de componentes de participación discrecional [miembro] | Otros resultados integrales [miembro] | Otros resultados integrales acumulados [miembro] | Capital contable de la participación controladora [miembro] | Participación no controladora [miembro] | Capital contable [miembro] | |
| Estado de cambios en el capital contable [partidas] | | | | | | | | | |
| Capital contable al comienzo del periodo | 0 | 0 | 0 | 633,708,000 | 853,421,000 | 71,849,177,000 | 8,101,616,000 | 79,950,793,000 | |
| Presentado anteriormente [miembro] | | | | | 0 | 0 | | | |
| Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables y correcciones de errores de períodos anteriores [miembro] | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables [miembro] | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) debido a cambios en políticas contables requeridas por las NIIF [miembro] | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) debido a cambios voluntarios en políticas contables [miembro] | | | | | | | | | |
| Incremento (disminución) debido a correcciones de errores de períodos anteriores [miembro] | | | | | | | | | |
| Cambios en el capital contable [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Resultado integral [sinopsis] | | | | | | | | | |
| Utilidad (pérdida) neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9,170,294,000 | 1,202,983,000 | 10,373,277,000 | |
| Otro resultado integral | 0 | 0 | 0 | (470,846,000) | 5,250,809,000 | 5,250,809,000 | 28,128,000 | 5,278,937,000 | |
| Resultado integral total | 0 | 0 | 0 | (470,846,000) | 5,250,809,000 | 14,421,103,000 | 1,231,111,000 | 15,652,214,000 | |
| Aumento de capital social | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Dividendos decretados | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,099,025,000 | 694,533,000 | 2,793,558,000 | |
| Incrementos por otras aportaciones de los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Disminución por otras distribuciones a los propietarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (19,780,000) | 0 | (19,780,000) | |
| Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (142,930,000) | (260,659,000) | (403,589,000) | |
| Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| Total incremento (disminución) en el capital contable | 0 | 0 | 0 | (470,846,000) | 5,250,809,000 | 12,159,368,000 | 275,919,000 | 12,435,287,000 | |
| Capital contable al final del periodo | 0 | 0 | 0 | 162,862,000 | 6,104,230,000 | 84,008,545,000 | 8,377,535,000 | 92,386,080,000 | |

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2019-12-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis] | | |
| Capital social nominal | 644,313,000 | 644,313,000 |
| Capital social por actualización | 1,999,306,000 | 1,999,306,000 |
| Fondos para pensiones y prima de antigüedad | 0 | 0 |
| Numero de funcionarios | 1,046 | 997 |
| Numero de empleados | 55,862 | 54,885 |
| Numero de obreros | 20,747 | 17,556 |
| Numero de acciones en circulación | 2,279,648,744 | 2,281,438,674 |
| Numero de acciones recompradas | 465,351,256 | 463,561,326 |
| Efectivo restringido | 47,210,000 | 188,000 |
| Deuda de asociadas garantizada | 0 | 0 |

[700002] Datos informativos del estado de resultados

| Concepto | Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-12-31 | Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-12-31 | Trimestre Año Actual 2019-10-01 - 2019-12-31 | Trimestre Año Anterior 2018-10-01 - 2018-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| Datos informativos del estado de resultados [sinopsis] | | | | |
| Depreciación y amortización operativa | 3,280,935,000 | 3,155,491,000 | 846,393,000 | 877,081,000 |

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

| Concepto | Año Actual 2019-01-01 - 2019-12-31 | Año Anterior 2018-01-01 - 2018-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis] | | |
| Ingresos | 102,477,596,000 | 96,639,833,000 |
| Utilidad (pérdida) de operación | 11,453,226,000 | 11,032,226,000 |
| Utilidad (pérdida) neta | 8,405,950,000 | 10,373,277,000 |
| Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora | 7,547,361,000 | 9,170,294,000 |
| Depreciación y amortización operativa | 3,280,935,000 | 3,155,491,000 |

[800001] Anexo - Desglose de créditos

| Institución [eje] | Institución Extranjera (SI/NO) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [eje] | | | | | | | | | | |
|---|--------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | |
| | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | | | | | | | |
| | | | | | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] |
| Bancarios [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Comercio exterior (bancarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Con garantía (bancarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Banca comercial | | | | | | | | | | | | | | | |
| MIZUHO BANK, BBVA BANCOMER, BANK OF TOKYO, CAIXA BANK | SI | 2017-03-10 | 2035-01-12 | VAR.LIBOR+2.5 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 91,911,000 | 0 | 0 | 9,182,750,000 |
| BANCO INBURSA (1) | NO | 2019-10-22 | 2020-04-30 | 6.66 | 0 | 10,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| BANCO INBURSA (2) | NO | 2019-11-15 | 2020-04-30 | 6.63 | 0 | 10,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| BANCO INBURSA (3) | NO | 2019-12-13 | 2020-04-30 | 6.08 | 0 | 10,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANK (1) | SI | 2019-11-29 | 2020-02-28 | 6.66 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 191,068,000 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANK (2) | SI | 2019-12-05 | 2020-03-04 | 6.1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8,345,000 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANK (3) | SI | 2019-12-09 | 2020-03-08 | 6.1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8,623,000 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANK (4) | SI | 2019-12-09 | 2020-03-08 | 6.1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7,788,000 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANK (5) | SI | 2019-11-13 | 2020-02-21 | 6.1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 8,901,000 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANK (6) | SI | 2019-07-18 | 2020-01-14 | 6.08 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7,232,000 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANK (7) | SI | 2019-12-11 | 2020-02-07 | 6.1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9,179,000 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANK (8) | SI | 2019-12-20 | 2020-02-03 | 6.69 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13,784,000 | 0 | 0 | 0 |
| CITIBANK (9) | SI | 2019-12-20 | 2020-02-18 | 6.7 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11,027,000 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | | | | | 0 | 30,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 357,858,000 | 0 | 0 | 9,182,750,000 |
| Otros bancarios | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total bancarios | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 30,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 357,858,000 | 0 | 0 | 9,182,750,000 |
| Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| INVERSORA BURSATIL | NO | 2018-03-16 | 2021-03-12 | TIE+0.23 | 0 | 0 | 3,000,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 3,000,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Bursátiles listadas en bolsa (con garantía) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Colocaciones privadas (quirografarios) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Colocaciones privadas (con garantía) | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 3,000,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo | | | | | | | | | | | | | | | |
| INSTITUTO SOCIAL Y ESCOLAR | NO | 2019-12-30 | 2020-01-30 | 7.25 | 0 | 29,685,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | | | | | 0 | 29,685,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| Institución [eje] | Institución Extranjera (Si/No) | Fecha de firma/contrato | Fecha de vencimiento | Tasa de interés y/o sobretasa | Denominación [eje] | | | | | | | | | | |
|--|--------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | | | | Moneda nacional [miembro] | | | | | | Moneda extranjera [miembro] | | | | |
| | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | | | Intervalo de tiempo [eje] | | | | |
| | | | | | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] | Hasta 5 años o más [miembro] | Año actual [miembro] | Hasta 1 año [miembro] | Hasta 2 años [miembro] | Hasta 3 años [miembro] | Hasta 4 años [miembro] |
| Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 29,685,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Proveedores [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Proveedores | | | | | | | | | | | | | | | |
| Proveedores varios | NO | 2019-01-01 | 2019-01-01 | | 0 | 9,841,771,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,042,960,000 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | | | | | 0 | 9,841,771,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,042,960,000 | 0 | 0 | 0 |
| Total proveedores | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 9,841,771,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,042,960,000 | 0 | 0 | 0 |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis] | | | | | | | | | | | | | | | |
| Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo | | | | | | | | | | | | | | | |
| Otros Pasivos | NO | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de créditos | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | 0 | 9,901,456,000 | 3,000,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,400,818,000 | 0 | 0 | 9,182,750,000 |

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

| | Monedas [eje] | | | | Total de pesos [miembro] |
|---|-------------------|-------------------------------------|---|---|--------------------------|
| | Dólares [miembro] | Dólares contravalor pesos [miembro] | Otras monedas contravalor dólares [miembro] | Otras monedas contravalor pesos [miembro] | |
| Posición en moneda extranjera [sinopsis] | | | | | |
| Activo monetario [sinopsis] | | | | | |
| Activo monetario circulante | 349,564,000 | 6,585,703,000 | 160,099,000 | 3,017,416,000 | 9,603,119,000 |
| Activo monetario no circulante | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total activo monetario | 349,564,000 | 6,585,703,000 | 160,099,000 | 3,017,416,000 | 9,603,119,000 |
| Pasivo monetario [sinopsis] | | | | | |
| Pasivo monetario circulante | 120,579,000 | 2,270,409,000 | 76,837,000 | 1,449,229,000 | 3,719,638,000 |
| Pasivo monetario no circulante | 491,085,000 | 9,254,585,000 | 473,000 | 8,904,000 | 9,263,489,000 |
| Total pasivo monetario | 611,664,000 | 11,524,994,000 | 77,310,000 | 1,458,133,000 | 12,983,127,000 |
| Monetario activo (pasivo) neto | (262,100,000) | (4,939,291,000) | 82,789,000 | 1,559,283,000 | (3,380,008,000) |

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

| | Tipo de ingresos [eje] | | | Ingresos totales [miembro] |
|----------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|---|----------------------------|
| | Ingresos nacionales [miembro] | Ingresos por exportación [miembro] | Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro] | |
| GRUPO CARSO | | | | |
| DIVIDENDOS COBRADOS | 745,029,000 | 0 | 0 | 745,029,000 |
| SANBORNS | | | | |
| INTERESES | 3,938,707,000 | 0 | 35,885,000 | 3,974,592,000 |
| ALIMENTOS Y BEBIDAS | 13,058,938,000 | 0 | 0 | 13,058,938,000 |
| SERVICIOS DE INTERNET | 429,095,000 | 0 | 0 | 429,095,000 |
| TIENDAS DE MUSICA (MIXUP) | 11,255,551,000 | 0 | 11,769,000 | 11,267,320,000 |
| TIENDAS DEPARTAMENTALES | 23,864,063,000 | 0 | 597,946,000 | 24,462,009,000 |
| CICSA | | | | |
| CONSTRUCCION | 5,213,060,000 | 321,602,000 | 3,744,865,000 | 9,279,527,000 |
| AUTOPISTAS Y LIBRAMIENTOS | 1,436,988,000 | 0 | 0 | 1,436,988,000 |
| INTERCAMBIADORES | 165,257,000 | 38,362,000 | 0 | 203,619,000 |
| TORRES TELEFONIA CELULAR | 20,052,000 | 0 | 0 | 20,052,000 |
| REDES FIBRA ÓPTICA | 5,535,515,000 | 0 | 322,667,000 | 5,858,182,000 |
| GASODUCTOS | 1,293,098,000 | 0 | 4,429,000 | 1,297,527,000 |
| RENTA DE EQUIPOS | 995,829,000 | 0 | 0 | 995,829,000 |
| TERRENOS PARA VIVIENDA (URVITEC) | 36,939,000 | 0 | 0 | 36,939,000 |
| CONDUMEX | | | | |
| TELECOMUNICACIONES | 4,886,461,000 | 2,025,792,000 | 869,506,000 | 7,781,759,000 |
| AUTOMOTRIZ | 1,319,228,000 | 8,691,133,000 | 1,796,120,000 | 11,806,481,000 |
| CABLEADO | 11,933,000,000 | 2,764,177,000 | (129,255,000) | 14,567,922,000 |
| ENERGY | | | | |
| VENTA DE HIDROCARBUROS | 0 | 0 | 51,570,000 | 51,570,000 |
| SERVICIOS | | | | |
| SERV ADMINISTRATIVOS | 2,111,671,000 | 0 | 72,288,000 | 2,183,959,000 |
| VARIOS | | | | |
| PART DE ELIMINACION | (6,915,740,000) | 84,218,000 | (148,219,000) | (6,979,741,000) |
| TOTAL | 81,322,741,000 | 13,925,284,000 | 7,229,571,000 | 102,477,596,000 |

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V., POR LA NATURALEZA DE SUS OPERACIONES, ESTÁ EXPUESTA A EVENTOS FINANCIEROS, ECONÓMICOS O DE MERCADO QUE LE HACEN NECESARIO OBTENER COBERTURAS CONTRA LOS RIESGOS DERIVADOS DE LAS VARIACIONES INUSUALES DE LOS SUBYACENTES (DIVISAS, TASAS DE INTERÉS, PRECIOS DE METALES) POR LO CUAL, LA SOCIEDAD Y ALGUNAS DE SUS SUBSIDIARIAS CELEBRAN OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (IFD) SUSTANCIALMENTE CON FINES DE COBERTURA.

POLÍTICA DE FINES DE DERIVADOS (COBERTURA O NEGOCIACIÓN):

AUN CUANDO SON INSTRUMENTOS CON FINES DE COBERTURA (ECONÓMICA), CUANDO ÉSTOS NO CUMPLEN CON LAS CARACTERÍSTICAS Y/O REQUISITOS PARA SER CONSIDERADOS COMO TALES, CONFORME LA NORMATIVIDAD CONTABLE, LA COMPAÑÍA LOS DESIGNA COMO IFD DE NEGOCIACIÓN.

INSTRUMENTOS UTILIZADOS:

AL CIERRE DEL TRIMESTRE LOS IFD QUE LA COMPAÑÍA UTILIZA CON DIVERSAS INSTITUCIONES FINANCIERAS SON: FORWARDS DE DIVISAS, SWAPS DE TASA DE INTERÉS Y SWAPS DE METALES (COBRE Y ALUMINIO).

ESTRATEGIAS DE COBERTURA IMPLEMENTADAS:

LOS IFD CONTRATADOS SE UTILIZAN PARA REDUCIR DE FORMA SIGNIFICATIVA LOS RIESGOS DE MERCADO A LOS QUE ESTÁ EXPUESTA LA COMPAÑÍA, POR LA FLUCTUACIÓN CAMBIARIA DE LAS OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA, ASÍ COMO LOS CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS Y EN LOS PRECIOS DE LOS COMMODITIES.

CONTRAPARTES ELEGIBLES Y MERCADOS DE NEGOCIACIÓN:

LAS OPERACIONES DEL GRUPO SON, PRINCIPALMENTE, "OVER THE COUNTER" (OTC) Y LAS CONTRAPARTES ELEGIBLES SON INSTITUCIONES FINANCIERAS PLENAMENTE RECONOCIDAS COMO: INBURSA, BANAMEX, JP MORGAN, BANK OF AMERICA MÉXICO, DEUTSCHE BANK, SOCIÉTÉ GENERALE, GOLDMAN SACHS, CAIXA BANK, BANK OF TOKYO, SUMITOMO MITSUI, MIZUHO Y BBVA BANCOMER.

POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN:

LA DESIGNACIÓN DEL AGENTE DE CÁLCULO Y LA VALUACIÓN DE LOS IFD QUEDA SUPEDITADA, EN LA MAYORÍA DE LOS CASOS, A LAS CONTRAPARTES, MISMAS QUE UTILIZAN PROVEEDORES DE PRECIOS AUTORIZADOS POR LA CNBV EN LOS TÉRMINOS DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, O SE TOMAN DIRECTAMENTE DE MERCADOS RECONOCIDOS.

LAS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS SE ENCUENTRAN DOCUMENTADAS, PRINCIPALMENTE, CON CONTRATOS MARCO, LOS CUALES CONTIENEN LINEAMIENTOS Y DIRECTRICES APROBADOS POR LA INTERNATIONAL SWAPS AND DERIVATIVES ASSOCIATION, INC. (ISDA)

POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO:

LOS MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO SON DEFINIDOS CONSIDERANDO LAS ALTERNATIVAS DISPONIBLES EN EL MOMENTO DE LA CONTRATACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS, TOMANDO EN CUENTA LOS COSTOS Y LOS RIESGOS.

PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA ADMINISTRAR LA EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ:

POR TRATARSE ESENCIALMENTE DE IFD DE COBERTURA, EL PROCEDIMIENTO CONSISTE EN DETECTAR LA NECESIDAD DE DICHA COBERTURA QUE SURGE DE LAS ÁREAS OPERATIVAS DE LA ORGANIZACIÓN (TESORERÍA, COMERCIAL, PRODUCCIÓN), MISMA QUE ES ANALIZADA POR EL ÁREA DE TESORERÍA, QUIEN EVALÚA LAS POSICIONES EXISTENTES EN LOS MERCADOS OBSERVABLES, SELECCIONA LAS MEJORES ALTERNATIVAS TOMANDO EN CUENTA LOS MONTOS NOCIONALES, EL SUBYACENTE, LOS PLAZOS, LOS COLATERALES Y, EN GENERAL, LAS VARIABLES QUE INFLUYEN EN LA OPERACIÓN, Y ES PRESENTADA PARA AUTORIZACIÓN A LA DIRECCIÓN GENERAL.

EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE LOS PROCEDIMIENTOS ANTERIORES:

LA COMPAÑÍA TIENE LA OBLIGACIÓN DE CONTAR CON UN AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE QUE DICTAMINE SUS ESTADOS FINANCIEROS ANUALMENTE. EN DICHO PROCESO, EL AUDITOR REVISA EL CONTROL INTERNO Y LA EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE LA EMPRESA, Y ESPECÍFICAMENTE REVISA LAS OPERACIONES CON IFD; A ESTA FECHA, EL AUDITOR EXTERNO MENCIONADO NO HA REPORTADO OBSERVACIONES RELEVANTES O DEFICIENCIAS QUE AMERITEN SER REVELADAS.

INFORMACIÓN SOBRE LA AUTORIZACIÓN DEL USO DE DERIVADOS Y EXISTENCIA DE UN COMITÉ QUE LLEVE A CABO DICHAS AUTORIZACIONES Y EL MANEJO DE LOS RIESGOS POR DERIVADOS:

LA POSICIÓN EN IFD SE REPORTA, EN CADA SESIÓN, AL COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORIA DE LA SOCIEDAD PARA SU CONOCIMIENTO, EVALUACIÓN Y SEGUIMIENTO; ADICIONALMENTE SE INFORMA AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD Y AL PÚBLICO EN GENERAL EN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES Y DICTAMINADOS.

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

LOS IFD SE VALÚAN PARA SU RECONOCIMIENTO CONTABLE CADA VEZ QUE INICIA O TERMINA UN INSTRUMENTO Y AL CIERRE DE CADA MES, A SU VALOR RAZONABLE DE CONFORMIDAD CON IFRS; INDEPENDIENTEMENTE DE LO ANTERIOR, DIARIAMENTE SE REVISA EL COMPORTAMIENTO DE LAS VARIABLES PARA DETERMINAR LAS ACCIONES A SEGUIR POR: LLAMADAS DE MARGEN, CONTRATACIÓN DE NUEVAS COBERTURAS, DESHACER INSTRUMENTOS, RECALENDARIZAR POSICIONES, RETIROS DE CUENTAS DE MARGEN, ORIGEN DE FLUJOS REQUERIDOS, ETC.

LAS VALUACIONES SON REALIZADAS POR UN TERCERO QUE, EN LA MAYORÍA DE LOS CASOS, SON LAS CONTRAPARTES, EXCEPTO PARA DERIVADOS IMPLÍCITOS QUE SE REALIZAN INTERNAMENTE TOMANDO COMO BASE LAS CURVAS DE TIPOS DE CAMBIO Y TASAS DE INTERÉS PROPORCIONADAS POR UN PROVEEDOR DE PRECIOS RECONOCIDO.

MÉTODO UTILIZADO PARA DETERMINAR LA EFECTIVIDAD DE LAS COBERTURAS:

DEBIDO A QUE CONTABLEMENTE SE HAN DESIGNADO INSTRUMENTOS DE COBERTURA EN VOLÚMENES MENORES A LAS COMPRAS, LAS PRUEBAS Y CÁLCULOS DE EFECTIVIDAD, TANTO RETROSPECTIVA COMO PROSPECTIVAMENTE, ARROJARÁN COMO RESULTADO COBERTURAS EFECTIVAS.

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

LOS IFD SE VALÚAN PARA SU RECONOCIMIENTO CONTABLE CADA VEZ QUE INICIA O TERMINA UN INSTRUMENTO Y AL CIERRE DE CADA MES, A SU VALOR RAZONABLE DE CONFORMIDAD CON IFRS; INDEPENDIENTEMENTE DE LO ANTERIOR, DIARIAMENTE SE REVISA EL COMPORTAMIENTO DE LAS VARIABLES PARA DETERMINAR LAS ACCIONES A SEGUIR POR: LLAMADAS DE MARGEN, CONTRATACIÓN DE NUEVAS COBERTURAS, DESHACER INSTRUMENTOS, RECALENDARIZAR POSICIONES, RETIROS DE CUENTAS DE MARGEN, ORIGEN DE FLUJOS REQUERIDOS, ETC.

LAS VALUACIONES SON REALIZADAS POR UN TERCERO QUE, EN LA MAYORÍA DE LOS CASOS, SON LAS CONTRAPARTES, EXCEPTO PARA DERIVADOS IMPLÍCITOS QUE SE REALIZAN INTERNAMENTE TOMANDO COMO BASE LAS CURVAS DE TIPOS DE CAMBIO Y TASAS DE INTERÉS PROPORCIONADAS POR UN PROVEEDOR DE PRECIOS RECONOCIDO.

MÉTODO UTILIZADO PARA DETERMINAR LA EFECTIVIDAD DE LAS COBERTURAS:

DEBIDO A QUE CONTABLEMENTE SE HAN DESIGNADO INSTRUMENTOS DE COBERTURA EN VOLÚMENES MENORES A LAS COMPRAS, LAS PRUEBAS Y CÁLCULOS DE EFECTIVIDAD, TANTO RETROSPECTIVA COMO PROSPECTIVAMENTE, ARROJARÁN COMO RESULTADO COBERTURAS EFECTIVAS.

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

LOS PRINCIPALES CAMBIOS EN LAS VARIABLES DE RIESGO, OCURRIDOS EN LA VALUACIÓN DE LAS POSICIONES ABIERTAS DURANTE EL TRIMESTRE SON FAVORABLES PARA LA EMPRESA, TENIENDO COMO EFECTO UN AUMENTO EN EL ACTIVO CON RELACIÓN AL REGISTRADO EN EL TRIMESTRE ANTERIOR.

A LA FECHA DE PRESENTACIÓN DE ESTE REPORTE NO SE IDENTIFICAN RIESGOS QUE PUDIERAN AFECTAR DESFAVORABLEMENTE, EN FORMA IMPORTANTE, LOS RESULTADOS O LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA, POR LO QUE NO EXISTE EXPOSICIÓN DE RIESGOS QUE ADMINISTRAR EN FORMA DIFERENTE A LA YA REALIZADA RUTINARIAMENTE.

LAS CONTINGENCIAS Y EVENTOS CONOCIDOS ESTÁN TOMADOS EN CUENTA EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS EVENTOS ESPERADOS ESTÁN DE ACUERDO CON LAS EXPECTATIVAS CONSIDERADAS EN EL MOMENTO DE CONTRATAR LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

LOS CAMBIOS EN EL PERIODO, DEL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE Y DE LAS VARIABLES DE REFERENCIA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS, NO IMPLICAN QUE DICHOS INSTRUMENTOS DIFIERAN DE LO ORIGINALMENTE CONCEBIDO, NI MODIFICAN SIGNIFICATIVAMENTE LOS ESQUEMAS DE LOS MISMOS U OCASIONAN LA PÉRDIDA PARCIAL O TOTAL DE LA COBERTURA, NI SE REQUIERE ASUMIR NUEVAS OBLIGACIONES O COMPROMISOS.

IMPACTO EN RESULTADOS Y/O FLUJO DE EFECTIVO DE LAS OPERACIONES DE DERIVADOS:

EL IMPACTO NETO EN LOS RESULTADOS DEL TRIMESTRE Y ACUMULADO FUE DE \$(153,737) MILES DE PESOS DE DISMINUCIÓN EN LA UTILIDAD, RESPECTIVAMENTE. EL EFECTO DEL TRIMESTRE Y EL SALDO ACUMULADO EN EL RUBRO DE RESULTADO INTEGRAL DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE FUE UNA PÉRDIDA DE \$(162,381) MILES DE PESOS, RESPECTIVAMENTE, LA CUAL SE PRESENTA NETA DE IMPUESTOS. LOS IMPACTOS EN EL FLUJO DE EFECTIVO SE PRESENTAN EN EL SIGUIENTE APARTADO.

DESCRIPCIÓN Y NÚMERO DE IFD VENCIDOS Y LLAMADAS DE MARGEN:

DURANTE EL TRIMESTRE SE HAN VENCIDO O CERRADO LOS IFD SIGUIENTES:

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS VENCIDOS O CERRADOS

| DESCRIPCIÓN | N° DE IFD |
|--------------------------------|-----------|
| DERIVADOS DE COBRE (COMPRA) | 21 |
| DERIVADOS DE ALÚMINIO (COMPRA) | 3 |
| TOTAL | 24 |

LLAMADAS Y RETIROS DE MARGEN

DURANTE EL TRIMESTRE NO SE LLEVARON A CABO LLAMADAS NI RETIROS DE MARGEN.

NO TUVIMOS INCUMPLIMIENTO A CONTRATOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EN EL PERÍODO INFORMADO.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

NO OBSTANTE QUE NI EL VALOR ABSOLUTO DEL VALOR RAZONABLE DE CADA UNO DE LOS IFD O LA SUMATORIA POR PRESENTACIÓN EN FORMA AGREGADA, REPRESENTAN CUANDO MENOS EL 5% DE LOS ACTIVOS, PASIVOS O CAPITAL TOTAL CONSOLIDADO O EL 3% DE LAS VENTAS TOTALES CONSOLIDADAS DEL TRIMESTRE, Y POR ENDE NO ESTAR OBLIGADOS A PRESENTAR LA INFORMACIÓN CUANTITATIVA DE LOS PRINCIPALES IFD, SE PRESENTA DICHA INFORMACIÓN EN LA TABLA 1 ANEXA.

A CONTINUACIÓN SE INFORMA UN RESUMEN DE LAS POSICIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS VIGENTES AL CIERRE DEL TRIMESTRE:

| CONTRATO | NOCIONAL | UNIDAD | ('000 USD) |
|--------------------------------|---------------|--------|------------|
| FORWARDS DE DIVISAS (COMPRA) | 6,000.000 | EUR | 6,744 |
| SWAPS DE LIBOR A FIJA (COMPRA) | 444,423,554 | USD | 444,424 |
| SWAPS DE TIIE A FIJA (COMPRA) | 3,650,000,000 | MXP | 193,683 |
| SWAPS - COBRE (COMPRA) | 1,026 | TON | 5,963 |
| SWAPS - ALUMINIO (COMPRA) | 75 | TON | 11 |
| | | TOTAL | 650,945 |

IV. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

DERIVADOS DE COBERTURA:

NO SE REALIZÓ UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD SOBRE LOS INSTRUMENTOS DE COBERTURA QUE SE TIENEN, DEBIDO A QUE LAS COBERTURAS SE CONSIDERAN ALTAMENTE EFECTIVAS, ADEMÁS PORQUE EN LA EVALUACIÓN INICIAL Y DURANTE EL PERIODO EN QUE DURA LA MISMA, LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE Y EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LA POSICIÓN PRIMARIA, SON COMPENSADOS SOBRE UNA BASE PERIÓDICA POR LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE O FLUJOS DE EFECTIVO DEL IFD, EN UNA RAZÓN DE COBERTURA QUE SE ENCUENTRA EN UN RANGO DE ENTRE 80% Y 125%.

DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN:

NO ES LA INTENCIÓN DE GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V. CONTRATAR IFD CON FINES DE NEGOCIACIÓN, COMO SE MENCIONA AL INICIO DE ESTE INFORME, SIN EMBARGO, SI LAS CONDICIONES DE MERCADO PRESENTAN UNA OPORTUNIDAD SE PUEDEN LLEGAR A CONTRATAR. EL USO DE IFD SURGE DE LA NECESIDAD DE CUBRIR RIESGOS PROPIOS DE LA OPERACIÓN, POR LO CUAL LOS INSTRUMENTOS DESIGNADOS COMO DE NEGOCIACIÓN, SON DE COBERTURA ECONÓMICA Y ESTÁN RESPALDADOS CON OPERACIONES PRIMARIAS, ES DECIR, EN CASO DE EVENTUALES PÉRDIDAS POR LA CONTRATACIÓN DE DICHAS COBERTURAS, ÉSTAS ESTARÍAN COMPENSADAS POR LAS UTILIDADES DE LA OPERACIÓN. LOS CASOS MÁS IMPORTANTES SON:

- FORWARDS DE DIVISAS CONTRA PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA.
- SWAPS DE TASA FIJA DE LARGO PLAZO CONTRA PRÉSTAMOS.

LA PÉRDIDA POTENCIAL EN LOS RESULTADOS NETOS A LO LARGO DEL TIEMPO SERÍA NULA O POCO REPRESENTATIVA, SIN EMBARGO PODRÍA TENER EFECTOS TEMPORALES EN EL FLUJO DE EFECTIVO Y EN LOS RESULTADOS QUE NO AFECTARÍAN SIGNIFICATIVAMENTE NI PONDRÍAN EN RIESGO LA CONTINUIDAD DE LA OPERACIÓN DE LA ENTIDAD.

IDENTIFICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS QUE ORIGINARÍAN DICHAS PÉRDIDAS:

NO EXISTEN INSTRUMENTOS DE NEGOCIACIÓN SIN COBERTURA PRIMARIA, SIN EMBARGO, A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS IMPACTOS ADICIONALES QUE SE PODRÍAN GENERAR EN LOS RESULTADOS POR FORWARDS DE DIVISAS Y SWAPS DE TASAS, DE ACUERDO CON LOS ESCENARIOS SOLICITADOS A PARTIR DE LA SITUACIÓN REPORTADA AL CIERRE DEL TRIMESTRE. EN CASO DE

QUE SE DIERA ALGUNO DE ELLOS AL VENCIMIENTO DE LAS OPERACIONES, LA COMPAÑÍA TENDRÍA QUE LIQUIDAR DICHOS MONTOS A SU CONTRAPARTE. SÓLO EN ESE MOMENTO SE VERÍA AFECTADO EL FLUJO DE EFECTIVO.

EN DICHO ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD, ESTAMOS ASUMIENDO CAMBIOS NEGATIVOS EN EL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE CON RESPECTO AL PRECIO PACTADO O DE MERCADO, EL QUE REFLEJE LAS PÉRDIDAS FUTURAS POTENCIALES (-10%, -25% Y -50%).

SWAPS DE LIBOR A FIJA (COMPRA)

| 50,000 | M USD | ESCENARIO | VARIACIÓN | PRECIO CON VARIACIÓN | PÉRDIDA POTENCIAL MILES DE PESOS |
|--------|-------|-----------|-----------|----------------------|----------------------------------|
| | | PROBABLE | -10% | 2.0776% | 1,808 |
| | | POSIBLE | -25% | 1.7313% | 4,002 |
| | | REMOTO | -50% | 1.1542% | 7,657 |

SWAPS DE TIIE A FIJA (COMPRA)

| 3,650,000 | M MXP | ESCENARIO | VARIACIÓN | PRECIO CON VARIACIÓN | PÉRDIDA POTENCIAL MILES DE PESOS |
|-----------|-------|-----------|-----------|----------------------|----------------------------------|
| | | PROBABLE | -10% | 5.7602% | 119,419 |
| | | POSIBLE | -25% | 4.8002% | 298,615 |
| | | REMOTO | -50% | 3.2001% | 597,273 |

| TIPO DE DERIVADO VALOR O CONTRATO | FINES DE COBERTURA U OTROS FINES TALE S COMO NEGOCIACION | MONTO NOCIONAL / VALOR NOMINAL | UNIDAD | PRECIO PACTADO | VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE / VARIABLE DE REFERENCIA | | | VALOR RAZONABLE (MILES DE PESOS) | | VENCIMIENTO S | | COLATERAL E S / LINEAS DE CREDITO / VALORES DADOS EN GARANTIA |
|-----------------------------------|--|--------------------------------|---------|----------------|--|--------------------|-----------|------------------------------------|--------------------|---------------|------|---|
| | | | | | TRIMESTRE ACTUAL | TRIMESTRE ANTERIOR | | TRIMESTRE ACTUAL | TRIMESTRE ANTERIOR | MONTO | AÑO | |
| FORWARDS DE D M/SK (COMPRA) | NEGOCIACION | - | M D LLS | 0.0000 | 0.0000 | 19.6954 | T.C. | 0 | 12,616 | 0 | 2019 | L.C. / COLAT. |
| FORWARDS DE D M/SK (COMPRA) | NEGOCIACION | - | M D LLS | 0.0000 | 0.0000 | 19.7896 | T.C. | 0 | (75) | 0 | 2019 | L.C. / COLAT. |
| FORWARDS DE D M/SK (COMPRA) | COBERTURA | 6,000 | M EUR | 1.1240 | 1.1402 | 1.1417 | T.C. | 2,051 | (1,616) | 2,051 | 2019 | L.C. / COLAT. |
| SWAPS DE LIBRO A FLU (COMPRA) | COBERTURA | 78,886 | M D LLS | 2.6500 | 2.5826 | 2.5632 | TASA | (112,751) | (163,972) | (112,751) | 2035 | L.C. |
| | COBERTURA | 78,886 | M D LLS | 2.6500 | 2.5753 | 2.5426 | TASA | (111,087) | (166,677) | (111,087) | 2035 | L.C. |
| | COBERTURA | 78,886 | M D LLS | 2.6500 | 2.5744 | 2.5425 | TASA | (112,340) | (166,763) | (112,340) | 2035 | L.C. |
| | COBERTURA | 78,886 | M D LLS | 2.6500 | 2.5750 | 2.5411 | TASA | (111,425) | (166,930) | (111,425) | 2035 | L.C. |
| | COBERTURA | 78,886 | M D LLS | 2.6500 | 2.5763 | 2.5063 | TASA | (109,621) | (166,685) | (109,621) | 2035 | L.C. |
| SWAPS DE LIBRO A FLU (COMPRA) | NEGOCIACION | 25,000 | M D LLS | 2.4036 | 2.3434 | 2.3019 | TASA | (28,430) | (49,996) | (28,430) | 2035 | L.C. |
| | NEGOCIACION | 25,000 | M D LLS | 2.3200 | 2.2734 | 2.2492 | TASA | (21,937) | (34,757) | (21,937) | 2030 | L.C. |
| SWAPS DE META L FU (COMPRA) | NEGOCIACION | 500,000 | M MXP | 7.9500 | 7.9512 | 7.9500 | TASA | 11,756 | 431 | 11,756 | 2027 | L.C. |
| | NEGOCIACION | 400,000 | M MXP | 6.4600 | 6.4602 | 6.4601 | TASA | 1,709 | 1,146 | 1,709 | 2022 | L.C. |
| | NEGOCIACION | 250,000 | M MXP | 6.1075 | 6.1086 | 6.1084 | TASA | 5,398 | 4,371 | 5,396 | 2024 | L.C. |
| | NEGOCIACION | 300,000 | M MXP | 6.0400 | 6.0413 | 6.0410 | TASA | 7,262 | 6,023 | 7,262 | 2024 | L.C. |
| | NEGOCIACION | 300,000 | M MXP | 6.1450 | 6.1460 | 6.1458 | TASA | 5,805 | 4,956 | 5,805 | 2024 | L.C. |
| | NEGOCIACION | 300,000 | M MXP | 6.0400 | 6.0413 | 6.0411 | TASA | 7,450 | 6,234 | 7,450 | 2024 | L.C. |
| | NEGOCIACION | 300,000 | M MXP | 5.9500 | 5.9515 | 5.9512 | TASA | 8,551 | 7,350 | 8,551 | 2024 | L.C. |
| | NEGOCIACION | 300,000 | M MXP | 5.8800 | 5.8817 | 5.8814 | TASA | 9,435 | 8,261 | 9,435 | 2024 | L.C. |
| | NEGOCIACION | 500,000 | M MXP | 6.2960 | 6.2942 | 6.2943 | TASA | (7,932) | (6,369) | (7,932) | 2025 | L.C. |
| | NEGOCIACION | 500,000 | M MXP | 6.2200 | 6.2165 | 6.2198 | TASA | (32,955) | (1,962) | (32,955) | 2025 | L.C. |
| SWAPS - COBRE (COMPRA) | COBERTURA | 726 | TON | 5,824.0 | 6,083.6 | 5,691.1 | USD / TON | 3,550 | (4,334) | 3,550 | 2019 | L.C. / COLAT. |
| | COBERTURA | 300 | TON | 5,123.3 | 5,442.1 | 5,196.3 | EUR / TON | 2,029 | 310 | 2,029 | 2019 | L.C. / COLAT. |
| SWAPS - ALUMINO (COMPRA) | COBERTURA | 75 | TON | 1,747.6 | 1,771.0 | 1,749.6 | USD / TON | 33 | (96) | 33 | 2019 | L.C. / COLAT. |

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2019-12-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis] | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis] | | |
| Efectivo [sinopsis] | | |
| Efectivo en caja | 397,331,000 | 332,605,000 |
| Saldos en bancos | 6,027,441,000 | 4,671,802,000 |
| Total efectivo | 6,424,772,000 | 5,004,407,000 |
| Equivalentes de efectivo [sinopsis] | | |
| Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo | 1,733,133,000 | 2,763,066,000 |
| Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Total equivalentes de efectivo | 1,733,133,000 | 2,763,066,000 |
| Otro efectivo y equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| Total de efectivo y equivalentes de efectivo | 8,157,905,000 | 7,767,473,000 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis] | | |
| Clientes | 22,613,444,000 | 19,571,100,000 |
| Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas | 4,954,593,000 | 4,707,977,000 |
| Anticipos circulantes [sinopsis] | | |
| Anticipos circulantes a proveedores | 857,366,000 | 452,713,000 |
| Gastos anticipados circulantes | 347,991,000 | 258,871,000 |
| Total anticipos circulantes | 1,205,357,000 | 711,584,000 |
| Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 2,888,256,000 | 2,573,930,000 |
| Impuesto al valor agregado por cobrar circulante | 2,621,580,000 | 2,310,703,000 |
| Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades | 41,522,000 | 14,101,000 |
| Otras cuentas por cobrar circulantes | 1,280,236,000 | 721,553,000 |
| Total de clientes y otras cuentas por cobrar | 32,983,408,000 | 28,300,245,000 |
| Clases de inventarios circulantes [sinopsis] | | |
| Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis] | | |
| Materias primas | 3,141,436,000 | 3,239,909,000 |
| Suministros de producción circulantes | 0 | 0 |
| Total de las materias primas y suministros de producción | 3,141,436,000 | 3,239,909,000 |
| Mercancía circulante | 12,713,602,000 | 12,476,123,000 |
| Trabajo en curso circulante | 728,831,000 | 698,038,000 |
| Productos terminados circulantes | 938,021,000 | 964,211,000 |
| Piezas de repuesto circulantes | 463,356,000 | 440,155,000 |
| Propiedad para venta en curso ordinario de negocio | 66,200,000 | 155,028,000 |
| Otros inventarios circulantes | (398,880,000) | (208,850,000) |
| Total inventarios circulantes | 17,652,566,000 | 17,764,614,000 |
| Activos mantenidos para la venta [sinopsis] | | |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios | 0 | 0 |
| Total de activos mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis] | | |
| Clientes no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas | 0 | 0 |
| Anticipos de pagos no circulantes | 0 | 0 |
| Anticipos de arrendamientos no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante | 0 | 0 |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2019-12-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades | 0 | 0 |
| Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades | 0 | 0 |
| Rentas por facturar | 0 | 0 |
| Otras cuentas por cobrar no circulantes | 1,247,322,000 | 1,298,978,000 |
| Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes | 1,247,322,000 | 1,298,978,000 |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis] | | |
| Inversiones en subsidiarias | 0 | 0 |
| Inversiones en negocios conjuntos | 4,869,752,000 | 5,140,050,000 |
| Inversiones en asociadas | 30,012,812,000 | 29,620,578,000 |
| Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas | 34,882,564,000 | 34,760,628,000 |
| Propiedades, planta y equipo [sinopsis] | | |
| Terrenos y construcciones [sinopsis] | | |
| Terrenos | 3,734,675,000 | 3,733,869,000 |
| Edificios | 8,184,826,000 | 8,443,905,000 |
| Total terrenos y edificios | 11,919,501,000 | 12,177,774,000 |
| Maquinaria | 5,016,771,000 | 5,038,419,000 |
| Vehículos [sinopsis] | | |
| Buques | 0 | 0 |
| Aeronave | 0 | 0 |
| Equipos de Transporte | 430,005,000 | 325,873,000 |
| Total vehículos | 430,005,000 | 325,873,000 |
| Enseres y accesorios | 0 | 0 |
| Equipo de oficina | 2,691,282,000 | 2,887,778,000 |
| Activos tangibles para exploración y evaluación | 0 | 0 |
| Activos de minería | 0 | 0 |
| Activos de petróleo y gas | 2,648,433,000 | 2,819,567,000 |
| Construcciones en proceso | 13,829,179,000 | 12,357,187,000 |
| Anticipos para construcciones | 0 | 13,713,000 |
| Otras propiedades, planta y equipo | 0 | 0 |
| Total de propiedades, planta y equipo | 36,535,171,000 | 35,620,311,000 |
| Propiedades de inversión [sinopsis] | | |
| Propiedades de inversión | 3,231,693,000 | 3,068,498,000 |
| Propiedades de inversión en construcción o desarrollo | 2,214,000 | 0 |
| Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión | 0 | 0 |
| Total de Propiedades de inversión | 3,233,907,000 | 3,068,498,000 |
| Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis] | | |
| Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis] | | |
| Marcas comerciales | 8,681,000 | 10,301,000 |
| Activos intangibles para exploración y evaluación | 1,202,292,000 | 925,399,000 |
| Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones | 0 | 0 |
| Programas de computador | 59,913,000 | 27,875,000 |
| Licencias y franquicias | 33,167,000 | 34,232,000 |
| Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación | 0 | 35,864,000 |
| Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos | 0 | 0 |
| Activos intangibles en desarrollo | 68,615,000 | 80,022,000 |
| Otros activos intangibles | 97,720,000 | 106,285,000 |
| Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil | 1,470,388,000 | 1,219,978,000 |
| Crédito mercantil | 0 | 0 |
| Total activos intangibles y crédito mercantil | 1,470,388,000 | 1,219,978,000 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis] | | |
| Proveedores circulantes | 10,884,731,000 | 11,278,375,000 |
| Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas | 626,849,000 | 1,391,370,000 |
| Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis] | | |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2019-12-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31 |
|---|---------------------------------------|---|
| Ingresos diferidos clasificados como circulantes | 511,000 | 500,000 |
| Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes | 0 | 0 |
| Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados) | 0 | 0 |
| Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes | 511,000 | 500,000 |
| Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias | 4,171,976,000 | 3,376,640,000 |
| Impuesto al valor agregado por pagar circulante | 3,722,203,000 | 2,919,726,000 |
| Retenciones por pagar circulantes | 74,715,000 | 78,833,000 |
| Otras cuentas por pagar circulantes | 2,772,240,000 | 2,556,383,000 |
| Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo | 18,531,022,000 | 18,682,101,000 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis] | | |
| Créditos Bancarios a corto plazo | 387,858,000 | 490,616,000 |
| Créditos Bursátiles a corto plazo | 0 | 0 |
| Otros créditos con costo a corto plazo | 29,685,000 | 26,286,000 |
| Otros créditos sin costo a corto plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a corto plazo | 260,000 | 8,870,000 |
| Total de otros pasivos financieros a corto plazo | 417,803,000 | 525,772,000 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis] | | |
| Proveedores no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis] | | |
| Ingresos diferidos clasificados como no circulantes | 0 | 0 |
| Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante | 0 | 0 |
| Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes | 0 | 0 |
| Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes | 0 | 0 |
| Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias | 0 | 0 |
| Impuesto al valor agregado por pagar no circulante | 0 | 0 |
| Retenciones por pagar no circulantes | 0 | 0 |
| Otras cuentas por pagar no circulantes | 0 | 0 |
| Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] | | |
| Créditos Bancarios a largo plazo | 9,182,750,000 | 9,669,891,000 |
| Créditos Bursátiles a largo plazo | 3,000,000,000 | 3,000,000,000 |
| Otros créditos con costo a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros créditos sin costo a largo plazo | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros a largo plazo | 607,491,000 | 0 |
| Total de otros pasivos financieros a largo plazo | 12,790,241,000 | 12,669,891,000 |
| Otras provisiones [sinopsis] | | |
| Otras provisiones a largo plazo | 18,705,000 | 15,547,000 |
| Otras provisiones a corto plazo | 3,721,185,000 | 3,260,535,000 |
| Total de otras provisiones | 3,739,890,000 | 3,276,082,000 |
| Otros resultados integrales acumulados [sinopsis] | | |
| Superávit de revaluación | 0 | 0 |
| Reserva de diferencias de cambio por conversión | 304,123,000 | 635,641,000 |
| Reserva de coberturas del flujo de efectivo | 0 | 0 |
| Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 |
| Reserva de la variación del valor temporal de las opciones | 0 | 0 |
| Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro | 0 | 0 |
| Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera | 0 | 0 |
| Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI | 0 | 0 |
| Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta | 0 | 0 |
| Reserva de pagos basados en acciones | 0 | 0 |
| Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos | (1,225,154,000) | (343,358,000) |

| Concepto | Cierre Trimestre Actual 2019-12-31 | Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31 |
|--|---------------------------------------|---|
| Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital | 5,319,446,000 | 5,677,437,000 |
| Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo | (417,384,000) | (28,352,000) |
| Reserva para catástrofes | 0 | 0 |
| Reserva para estabilización | 0 | 0 |
| Reserva de componentes de participación discrecional | 0 | 0 |
| Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles | 0 | 0 |
| Reservas para reembolsos de capital | 0 | 0 |
| Reserva de fusiones | 0 | 0 |
| Reserva legal | 0 | 0 |
| Otros resultados integrales | (876,031,000) | 162,862,000 |
| Total otros resultados integrales acumulados | 3,105,000,000 | 6,104,230,000 |
| Activos (pasivos) netos [sinopsis] | | |
| Activos | 150,453,925,000 | 144,222,024,000 |
| Pasivos | 55,809,365,000 | 51,835,944,000 |
| Activos (pasivos) netos | 94,644,560,000 | 92,386,080,000 |
| Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis] | | |
| Activos circulantes | 61,125,347,000 | 55,843,166,000 |
| Pasivos circulantes | 29,888,382,000 | 26,513,668,000 |
| Activos (pasivos) circulantes netos | 31,236,965,000 | 29,329,498,000 |

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

| Concepto | Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-12-31 | Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-12-31 | Trimestre Año Actual 2019-10-01 - 2019-12-31 | Trimestre Año Anterior 2018-10-01 - 2018-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| Análisis de ingresos y gastos [sinopsis] | | | | |
| Ingresos [sinopsis] | | | | |
| Servicios | 4,682,397,000 | 3,923,231,000 | 1,230,012,000 | 1,082,553,000 |
| Venta de bienes | 74,864,974,000 | 74,105,884,000 | 22,451,079,000 | 22,165,570,000 |
| Intereses | 3,974,592,000 | 3,793,981,000 | 965,177,000 | 947,499,000 |
| Regalías | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendos | 745,029,000 | 558,772,000 | 186,257,000 | 186,257,000 |
| Arrendamiento | 1,035,600,000 | 1,024,271,000 | 264,439,000 | 452,784,000 |
| Construcción | 17,025,295,000 | 13,069,007,000 | 4,502,912,000 | 3,528,069,000 |
| Otros ingresos | 149,709,000 | 164,687,000 | 32,434,000 | 41,303,000 |
| Total de ingresos | 102,477,596,000 | 96,639,833,000 | 29,632,310,000 | 28,404,035,000 |
| Ingresos financieros [sinopsis] | | | | |
| Intereses ganados | 743,397,000 | 585,814,000 | 378,449,000 | 224,523,000 |
| Utilidad por fluctuación cambiaria | 944,813,000 | 2,176,632,000 | 105,244,000 | 1,043,929,000 |
| Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados | 336,452,000 | 801,715,000 | 23,583,000 | 243,845,000 |
| Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros ingresos financieros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de ingresos financieros | 2,024,662,000 | 3,564,161,000 | 507,276,000 | 1,512,297,000 |
| Gastos financieros [sinopsis] | | | | |
| Intereses devengados a cargo | 1,185,672,000 | 1,094,294,000 | 414,242,000 | 373,133,000 |
| Pérdida por fluctuación cambiaria | 1,172,371,000 | 1,930,745,000 | 356,353,000 | 478,596,000 |
| Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados | 763,360,000 | 512,279,000 | 438,000 | 118,736,000 |
| Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros gastos financieros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de gastos financieros | 3,121,403,000 | 3,537,318,000 | 771,033,000 | 970,465,000 |
| Impuestos a la utilidad [sinopsis] | | | | |
| Impuesto causado | 2,876,663,000 | 3,096,876,000 | 834,679,000 | 862,964,000 |
| Impuesto diferido | 51,935,000 | (1,623,395,000) | (99,164,000) | (1,522,006,000) |
| Total de Impuestos a la utilidad | 2,928,598,000 | 1,473,481,000 | 735,515,000 | (659,042,000) |

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

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 LAS 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.

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.

IMPACTO DE LA CONTABILIDAD COMO ARRENDATARIO
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:

- 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.

- 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.

- 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.

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.

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.

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 ANTERIOR.

IMPACTO EN ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS 2018

IMPACTO EN RESULTADO DEL AÑO:

| | | |
|---|-----------|----------------|
| AUMENTO EN DEPRECIACIÓN DEL ACTIVO POR DERECHOS USO | \$ | 937,796 |
| AUMENTO EN GASTOS FINANCIEROS | | 527,170 |
| AUMENTO EN INGRESOS FINANCIEROS | | 1,548 |
| AUMENTO EN GANANCIA CAMBIARIA | | 462,574 |
| AUMENTO EN GASTOS FINANCIEROS | | 124,857 |
| DISMINUCIÓN EN OTROS GASTOS | | 1,410,771 |
| AUMENTO EN IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO | | 95,878 |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN RESULTADO DEL AÑO | \$ | 189,192 |

| IMPACTO EN ACTIVOS, PASIVOS Y CAPITAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 | REPORTADO PREVIAMENTE | REPORTADO PREVIAMENTE | AJUSTE POR IFRS 16 |
|--|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| 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 | 6,232,828 | 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 PERÍODO 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 PERÍODO 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 PERÍODO 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 REMEDICIÓN 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 REMEDICIÓN (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 ACEPTÉ UN TRATAMIENTO FISCAL INCIERTO UTILIZADO, O PROPUESTO A UTILIZARSE, POR UNA ENTIDAD EN SUS DECLARACIONES DE IMPUESTOS A LAS GANANCIAS:
 - o 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.
 - o 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.

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 PERÍODOS 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 PERÍODOS 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 PERÍODO 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 PERÍODOS 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 IASC 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.

LA ADMINISTRACION DE LA ENTIDAD NO ESPERAN QUE LA ADOPCIÓN DE LAS NORMAS MENCIONADOS ANTERIORMENTE TENGA UN IMPACTO IMPORTANTE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA ENTIDAD EN PERÍODOS FUTUROS.

Información a revelar sobre juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES DESCRITAS EN LA NOTAS 800600, LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD REALIZA JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SOBRE ALGUNOS IMPORTES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. 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 DICHS 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.

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 AFECTARAN 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 PERDIDA 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 PERÍODOS 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 FIJEN 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.

Información a revelar sobre gastos acumulados (o devengados) y otros pasivos [bloque de texto]

| | 31 DE DICIEMBRE 2019 | 31 DE DICIEMBRE 2018 |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| ACREEDORES DIVERSOS | \$ 579,098 | \$ 589,554 |
| DIVIDENDOS POR PAGAR | 51,773 | 41,808 |
| INTERESES DEVENGADOS POR PAGAR | 97,911 | 0 |
| OTROS PASIVOS CORTO PLAZO SIN COSTO | 2,043,458 | 1,925,021 |
| | ----- | ----- |
| TOTAL | \$ 2,772,240 | \$ 2,556,383 |
| | ===== | ===== |

Información a revelar sobre correcciones de valor por pérdidas crediticias [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

INVERSIONES EN ASOCIADAS

LAS PRINCIPALES EMPRESAS ASOCIADAS Y SUS ACTIVIDADES PRIORITARIAS SON LAS SIGUIENTES:

| ASOCIADA | % DE PARTICIPACIÓN | | ACTIVIDAD PRINCIPAL |
|--|-------------------------|-------------------------|---|
| | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 | |
| ELEMENTIA, S.A.B. DE C.V. (ELEMENTIA) | 36.47 | 36.47 | MANUFACTURA Y COMERCIALIZACIÓN DE PRODUCTOS DE ALTA TECNOLOGIA PARA LOS SECTORES DEL FIBROCEMENTO, CONCRETO, POLIETILENO, ESTIRENO, COBRE Y ALUMINIO. |
| GMÉXICO TRANSPORTES, S.A.B. DE C.V. | 15.14 | 15.14 | TRANSPORTACIÓN FERROVIARIA. |
| INFRAESTRUCTURA Y TRANSPORTES MÉXICO, S.A. DE C.V. (ITM) | 16.75 | 16.75 | TENEDORA DE ACCIONES Y VALORES. |
| INMUEBLES SROM, S.A. DE C.V. | 14.00 | 14.00 | ARRENDAMIENTO DE BIENES INMUEBLES |
| GRUPO TELVISTA, S.A. DE C.V. (TELVISTA) | 10.00 | 10.00 | PROPORCIONAR SOLUCIONES DE ATENCIÓN A CLIENTES, OFRECE SERVICIOS DE "CALL CENTER" EN INGLÉS Y ESPAÑOL. |
| GRUPO CUPRUM, S.A.P.I. DE C.V. (CUPRUM) | 10.00 | 10.00 | MANUFACTURA DE PRODUCTOS DE ALUMINIO. |
| ENESA, S.A. DE C.V. | 42.15 | 42.15 | COMPRA/VENTA DE MAQUINARIA; INSTALACIONES Y REPARACIONES ELECTRICAS EN EDIFICIOS. |

EL RECONOCIMIENTO DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN SOBRE LAS PRINCIPALES ASOCIADAS FUE COMO SIGUE:

| | INVERSIÓN EN ACCIONES | | PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS | |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| ELEMENTIA, S.A.B. DE C.V. | 8,174,128 | 9,017,067 | -622,006 | 82,914 |
| INFRAESTRUCTURA Y TRANSPORTES MÉXICO, S.A. DE C.V. | 2,030,088 | 1,490,275 | 539,813 | -164,580 |
| INMUEBLES SROM, S.A. DE C.V. | 2,441,613 | 2,272,600 | 169,012 | 187,088 |
| GRUPO TELVISTA, S.A. DE C.V. | 233,271 | 235,705 | 5,574 | -1,249 |
| GRUPO CUPRUM, S.A.P.I. DE C.V. | 0 | 0 | 0 | -4,927 |
| ENESA, S.A. DE C.V. | -107,527 | 52,034 | 0 | 10,474 |
| MINISO BF HOLDING, S. DE R.L. DE C.V. | 1,081,485 | 0 | -52,187 | 0 |
| OTRAS ASOCIADAS | <u>148,634</u> | <u>24,081</u> | <u>-1,500</u> | <u>69,927</u> |
| TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS | <u>14,001,692</u> | <u>13,091,762</u> | <u>38,706</u> | <u>179,647</u> |
| EMPRESAS A VALOR DE MERCADO | VALOR RAZONABLE | | | |
| GMÉXICO TRANSPORTES, S.A.B. DE C.V. | 15,589,735 | 15,912,581 | | |
| GRUPO CUPRUM, S.A.P.I. DE C.V. | <u>421,385</u> | <u>616,235</u> | | |
| SUBTOTAL | 16,011,120 | 16,528,816 | | |
| TOTAL DE INVERSIONES EN ACCIONES | <u>30,012,812</u> | <u>29,620,578</u> | | |

INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS

LAS PRINCIPALES EMPRESAS EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y SUS ACTIVIDADES PRIORITARIAS SON LAS SIGUIENTES:

| ASOCIADA | % DE PARTICIPACIÓN | | ACTIVIDAD PRINCIPAL |
|--|-------------------------|-------------------------|--|
| | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 | |
| CONSTRUCTORA MEXICANA DE INFRAESTRUCTURA SUBTERRÁNEA, S.A. DE C.V. | 40.00 | 40.00 | CONSTRUCCIÓN DEL TÚNEL EMISOR ORIENTE. |
| CONSTRUCTORA TERMINAL VALLE DE MÉXICO, S.A. DE C.V. | 14.30 | 14.30 | CONSTRUCCIÓN PISTA 3 DEL NUEVO AEROPUERTO INTERNACIONAL DE LA CIUDAD DE MÉXICO |
| INFRAESTRUCTURA Y SANEAMIENTO ATOTONILCO, S.A. DE C.V. | 42.50 | 42.50 | CONSTRUCCIÓN PLANTA TRATADORA DE AGUAS RESIDUALES. |
| CONSTRUCTORA MT DE OAXACA, S.A. DE C.V. | 40.00 | 40.00 | CONSTRUCCIÓN DE CARRETERAS. |
| COMANCHE TRAIL PIPELINE, LLC | 51.00 | 51.00 | TRANSPORTE DE GAS NATURAL POR GASODUCTOS. |
| TRANS-PECOS PIPELINE, LLC | 51.00 | 51.00 | TRANSPORTE DE GAS NATURAL POR GASODUCTOS. |

EL RECONOCIMIENTO DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN SOBRE LOS PRINCIPALES NEGOCIOS CONJUNTOS FUE COMO SIGUE:

| | Inversión en Acciones | | Participación en Resultados | |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| CONSTRUCTORA MEXICANA DE INFRAESTRUCTURA SUBTERRÁNEA, S.A. DE C.V. | 6,103 | 5,573 | 530 | 169 |
| CONSTRUCTORA TERMINAL VALLE DE MÉXICO, S.A. DE C.V. | 188,622 | 92,492 | 262,749 | 18,756 |
| INFRAESTRUCTURA Y SANEAMIENTO ATOTONILCO, S.A. DE C.V. | -51,051 | -48,127 | -2,924 | -52,889 |
| CONSTRUCTORA MT DE OAXACA, S.A. DE C.V. | 2,489 | 163,740 | -161,251 | -236 |
| CONSORCIO CARGI PROPEN, S.A. DE C.V. | 5,865 | -12,744 | 18,630 | -39,328 |
| COMANCHE TRAIL PIPELINE, LLC | 1,735,456 | 1,842,697 | 372,540 | 327,512 |
| TRANS-PECOS PIPELINE, LLC | 2,982,268 | 3,096,575 | 440,826 | 372,814 |
| OTROS NEGOCIOS CONJUNTOS | 0 | -156 | 8,257 | -18,756 |
| TOTAL DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | 4,869,752 | 5,140,050 | 939,357 | 608,042 |

Información a revelar sobre remuneración de los auditores [bloque de texto]

CADA VEZ QUE GCARSO DESEA DESIGNAR AUDITORES EXTERNOS SE HACE UNA INVITACIÓN A LOS DESPACHOS MÁS IMPORTANTES DE MÉXICO PARA QUE OFREZCAN, EN FORMA PRIVADA Y CONFIDENCIAL, SUS SERVICIOS Y HONORARIOS. UNA VEZ RECIBIDAS LAS PROPUESTAS DE SERVICIOS PROFESIONALES DE DICHS DESPACHOS, EL COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORÍA DE LA SOCIEDAD LAS ESTUDIA Y ANALIZA, REVISANDO QUE EL DESPACHO QUE OFREZCA LAS MEJORES CONDICIONES CUMPLA CON LOS REQUISITOS ESTABLECIDOS EN LAS DISPOSICIONES LEGALES APLICABLES, Y, UNA VEZ QUE ELIGE A LA POSIBLE FIRMA DE AUDITORES, RECOMIENDA AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD LAS CONDICIONES DE SU CONTRATACIÓN Y EL ALCANCE DE SUS SERVICIOS. POR SU PARTE, EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, EN SU CASO Y PREVIO ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DEL TEMA, APRUEBA LA CONTRATACIÓN DE LA FIRMA DE QUE SE TRATE.

LA FIRMA DE AUDITORES GALAZ, YAMAZAKI, RUIZ URQUIZA, S.C. (MIEMBRO DE DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED), SE HACE CARGO DE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO A PARTIR DEL EJERCICIO DE 2006. LO ANTERIOR FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE CARSO EN SU JUNTA CELEBRADA EL 2 DE OCTUBRE DE ESE AÑO, TOMANDO EN CUENTA LA OPINIÓN FAVORABLE DEL COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORÍA DE LA SOCIEDAD.

Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros [bloque de texto]

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. LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 FUERON APROBADOS EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 29 DE ABRIL DE 2019.

Información a revelar sobre activos disponibles para la venta [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre criterios de consolidación [bloque de texto]

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 O, EN SU CASO, EL COSTO EN EL RECONOCIMIENTO INICIAL DE UNA INVERSIÓN EN UNA ASOCIADA O NEGOCIO CONJUNTO.

Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros [bloque de texto]

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 RESPECTIVAS. 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 O 3 CON BASE EN 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.

Información a revelar sobre activos biológicos, productos agrícolas en el punto de la cosecha o recolección y subvenciones gubernamentales relacionadas con activos biológicos [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

| | DICIEMBRE 2019 | DICIEMBRE 2018 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Corto plazo: | | |
| • Préstamos quirografarios en pesos pactados en Julio y Octubre a tasa variable de TIIE+ 0.85% y vencimiento en Diciembre de 2018 y Enero de 2019. | | \$ 261,678 |
| • Préstamos quirografarios en pesos pactados en Octubre y Septiembre a tasa variable de TIIE + 1.50% con vencimiento en Abril de 2019. | | 20,000 |
| • Préstamos quirografarios en pesos colombianos pactados el segundo semestre a una tasa fija de 6.27% con vencimiento en Febrero de 2019. | | 126,067 |
| • Préstamos quirografarios en pesos colombianos pactados el cuarto trimestre a una tasa fija de 6.66% y 6.69% con vencimientos en febrero de 2020. | 215,879 | |
| • Préstamos quirografarios en soles peruanos 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 en pesos mexicanos 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 | 29,685 | 26,286 |
| Deuda a corto plazo | <u>325,632</u> | <u>434,031</u> |
| Mas-Porción circulante de la deuda a largo plazo | 91,911 | 82,871 |
| Deuda a corto plazo | <u>\$ 417,543</u> | <u>\$ 516,902</u> |
| Largo plazo: | | |
| • Préstamo Sindicado por US\$496 millones a una tasa variable libor + 2.5, y con vencimiento en Enero de 2035 | \$ 9,274,661 | \$ 9,752,762 |
| • Certificados bursátiles emitidos en pesos con pago de intereses cada 28 días, con fecha de emisión del 16 marzo-18 y vencimiento el 12- marzo-21. | 3,000,000 | 3,000,000 |
| | <u>12,274,661</u> | <u>12,752,762</u> |
| Menos-Porción circulante de la deuda a largo plazo | - 91,911 | - 82,871 |
| Deuda a Largo Plazo | <u>\$ 12,182,750</u> | <u>\$ 12,669,891</u> |

LA DEUDA A LARGO PLAZO DEVENGA INTERESES A TASAS VARIABLES. LAS TASAS DE INTERÉS PARA PRÉSTAMOS EN MONEDA NACIONAL DURANTE 2019 Y 2018 SE UBICARON EN UN PROMEDIO PONDERADO DE 6.56% Y 8.70%. LA TASA LONDON INTERBANK

OFFERED RATE (LIBOR) FUE DE 1.05%, 1.05% Y 2.5%, Y LA TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA DE EQUILIBRIO (TIIE) DE 7.6969% Y 8.4091% AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018, RESPECTIVAMENTE.

Información a revelar sobre combinaciones de negocios [bloque de texto]

VER NOTA RELATIVA A "INFORMACION A REVELAR SOBRE CREDITO MERCANTIL"

Información a revelar sobre saldos bancarios y de efectivo en bancos centrales [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

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, PUEDE SER CONCILIADO CON LAS PARTIDAS RELACIONADAS EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA COMO SIGUE:

| CONCEPTO | 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | 31 DE DICIEMBRE DE 2018 |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| EFECTIVO | \$ 6,424,849 | \$ 5,004,407 |
| EQUIVALENTES DE EFECTIVO: | | |
| PAPEL BANCARIO | 635,308 | 558,557 |
| PAPEL GUBERNAMENTAL | 108,987 | 130,796 |
| BONOS | 26,829 | 19,460 |
| INVERSIONES A LA VISTA EN USD\$ | 201,361 | 1,546,330 |
| INVERSIONES A LA VISTA | 758,856 | 505,983 |
| CUENTA CORRIENTE IBU | 1,671 | 1,691 |
| OTROS | 44 | 249 |
| | ----- | ----- |
| TOTAL | \$ 8,157,905 | \$ 7,767,473 |
| | ===== | ===== |

Información a revelar sobre el estado de flujos de efectivo [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [520000] RELATIVA A "ESTADO DE FLUJO 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 |

Información a revelar sobre cambios en las políticas contables [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre cambios en políticas contables, estimaciones contables y errores [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre garantías colaterales [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre reclamaciones y beneficios pagados [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

I. GRUPO COMERCIAL:

A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 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 \$1,144,852 Y 1,330,770, RESPECTIVAMENTE.

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 PRORROGAN EN LOS MISMOS TÉRMINOS 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 EUA. 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 PARTE DECIDA NO PRORROGARLO, NOTIFICANDO A LA OTRA 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 US\$500, 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 TRAVÉS DE SUS SUBSIDIARIAS OPERADORA CICSA, S.A. DE C.V. ("OPERADORA") Y SERVICIOS INTEGRALES GSM, S. DE R.L. DE C.V. ("GSM"), LA ENTIDAD CONCURSA EN LICITACIONES DE PEMEX EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN ("PEP") Y DE PEMEX PETROQUÍMICA ("PPQ"), PARA OBTENER CONTRATOS DE OBRA PÚBLICA. DERIVADO DE ELLO, LAS CIFRAS REPORTADAS INCLUYEN EL EFECTO DE LOS SIGUIENTES CONTRATOS Y CONVENIOS FORMALIZADOS, QUE CONTEMPLAN VENCIMIENTOS POR ETAPAS:

I) EN DE 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.

II) 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%.

III) 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%.

IV) 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, SON RECONOCERÁN COMO UNA OPERACIÓN CONJUNTA CON BASE EN LA PARTICIPACIÓN EN EL CONSORCIO.

V) EL MINISTERIO DE OBRAS PÚBLICAS DE LA REPÚBLICA DE PANAMÁ ADJUDICÓ AL "CONSORCIO 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%.

VI) 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.

VII) 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.

VIII) 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 DE 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.

IX) 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.

X) EN SEPTIEMBRE DE 2016, OPERADORA ANUNCIÓ 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 SUSPENSIÓN, 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.

XI) 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 MPPCD). 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.

XII) 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.

XIII) 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.

XIV) 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.

XV) 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.

XVI) 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.

XVII) 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 | HVE | \$ 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 | OPERADORA | \$1,629,491 | INFRAESTRUCTURA |
| 2014 | AMPLIACIÓN TRAMOS CARRETEROS ATLACOMULCO PIEDRAS NEGRAS Y PIEDRAS NEGRAS - ENTRONQUE AUTOPISTA MÉXICO QUERÉTARO) | OPERADORA | \$1,495,000 | INFRAESTRUCTURA |
| 2013 | VIALIDAD BRISAMAR A LA CONEXIÓN CON CAYACO - PUERTO MARQUÉS | AC&TUNEL | \$1,938,043 | INFRAESTRUCTURA |
| 2012 | LIBRAMIENTO SUR GUADALAJARA | OPERADORA | \$7,863,881 | INFRAESTRUCTURA |
| 2010 | PLANTA TRATAMIENTO AGUAS RESIDUALES DE ATOTONILCO | EL REALITO | \$2,004,000 | INFRAESTRUCTURA |

Información a revelar sobre compromisos y pasivos contingentes [bloque de texto]

VER NOTA ANTERIOR RELATIVA A "INFORMACION A REVELAR SOBRE COMPROMISOS" Y NOTA POSTERIOR RELATIVA A "INFORMACION A REVELAR SOBRE PASIVOS CONTINGENTES".

Información a revelar sobre pasivos contingentes [bloque de texto]

A) 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 PUEBAN 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.

B) LA ENTIDAD MANTIENE JUICIOS DE CARÁCTER MERCANTIL, FISCAL Y LABORAL. ESTOS PROCESOS SON GENERADOS EN EL CURSO NORMAL DEL NEGOCIO Y SON COMUNES EN LA INDUSTRIA EN LA CUAL LOS NEGOCIOS PARTICIPAN SIN EMBARGO ESTAS CONTINGENCIAS TIENEN UN NIVEL DE RIESGO MENOR A PROBABLE, PERO MAYOR A REMOTO DE QUE TERMINEN EN FALLOS DESFAVORABLES PARA LA ENTIDAD. DE CUALQUIER FORMA, LA ENTIDAD CONSIDERA QUE DICHOS JUICIOS NO TENDRÍAN UN IMPACTO MATERIAL ADVERSO EN SU SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA.

C) 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.

D) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018, LA ENTIDAD HA CONTRATADO FIANZAS, PRINCIPALMENTE A FAVOR DE SUS CLIENTES, POR \$2,010,080 Y US116,420 MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES Y POR \$7,219,048 Y US97,871 MILES DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES, RESPECTIVAMENTE, QUE FUERON LOS MONTOS DE RESPONSABILIDAD VIGENTES EN DICHOS PERIODOS.

E) 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.

Información a revelar sobre costos de ventas [bloque de texto]

31 de Diciembre de 2019

| Concepto | Costo de Ventas | Gastos de venta | Gastos de administración | Total 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 |
| Otros 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 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 |
| Regalias | - | 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 Administración de Planta | - | 5,112 | 485,661 | 490,773 |
| Vigilancia | 17,565 | 91,218 | 48,392 | 157,375 |
| Arrendamiento | 290,935 | 2,893 | 6,666 | 300,494 |
| Telefono y Fax | 56 | 61,340 | 44,548 | 105,944 |
| Luz | 8,168 | 694,092 | 7,884 | 710,144 |
| Cargos por Tarjetas de Credito | - | 571,048 | 27,282 | 598,330 |
| FTU Causado | - | - | 259,875 | 259,875 |
| Otros | 95,969 | 1,109,333 | 522,661 | 1,727,963 |
| TOTAL | 73,337,713 | 13,106,785 | 4,954,320 | 91,398,818 |

31 de Diciembre de 2018

| Concepto | Costo de Ventas | Gastos de venta | Gastos de administración | Total 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 |
| Otros 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 | 178,755 | 16,416 | 18,208 | 213,379 |
| 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 Administración 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 |
| Telefono y Fax | 56 | 54,541 | 45,443 | 100,040 |
| Luz | 7,566 | 641,130 | 7,195 | 655,891 |
| Cargos por Tarjetas de Credito | - | 538,219 | 29,062 | 567,281 |
| FTU Causado | - | - | 266,293 | 266,293 |
| Otros | 122,876 | 1,205,953 | 688,427 | 2,017,256 |
| TOTAL | 67,980,272 | 12,608,993 | 4,964,976 | 85,554,241 |

Información a revelar sobre riesgo de crédito [bloque de texto]

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.

Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]

EN RELACION AL CRÉDITO CONTRATADO POR CARSO GASODUCTO Y AVALADO POR GRUPO CARSO, SE TIENEN LAS SIGUIENTES OBLIGACIONES:

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

Información a revelar sobre costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre ingresos diferidos [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

LOS PRINCIPALES CONCEPTOS QUE ORIGINAN EL SALDO DEL (ACTIVO) Y PASIVO POR ISR DIFERIDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y DICIEMBRE DE 2018, SON:

| | 31 DICIEMBRE 2019 | 31 DICIEMBRE 2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| ISR DIFERIDO (ACTIVO) PASIVO: | | |
| INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO | \$ 2,379,184 | \$ 2,416,594 |
| INVENTARIOS | (624,142) | (470,759) |
| ANTICIPOS DE CLIENTES | (559,194) | (478,852) |
| INVERSIONES EN ACCIONES | 3,244,632 | 3,342,265 |
| SWAPS Y FUTUROS DE METALES | (164,938) | 142,617 |
| INGRESOS Y COSTOS POR AVANCE DE OBRA | 192,588 | 251,362 |
| ESTIMACIONES COMPLEMENTARIAS DE ACTIVO Y RESERVAS DE PASIVO | (1,209,390) | (751,007) |
| OTROS, NETO | 54,940 | (168,473) |
| | <u>480,861</u> | <u>1,042,885</u> |
| ISR DIFERIDO DE DIFERENCIAS TEMPORALES | 3,313,680 | 4,283,747 |
| ISR POR PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR ESTIMACIÓN PARA VALUACIÓN DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS | (2,905,266) | (3,600,732) |
| ISR DIFERIDO (CUFINRE A LARGO PLAZO) | 2,606 | 2,548 |
| | <u>480,861</u> | <u>1,042,885</u> |
| IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO | 4,627,641 | 3,919,730 |
| | <u>4,627,641</u> | <u>3,919,730</u> |
| IMPUESTO DIFERIDO PASIVO | \$ <u>5,108,502</u> | \$ <u>4,962,615</u> |

Información a revelar sobre depósitos de bancos [bloque de texto]

VER NOTA RELATIVA A "INFORMACION A REVELAR SOBRE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO".

Información a revelar sobre depósitos de clientes [bloque de texto]

VER NOTA RELATIVA A "INFORMACION A REVELAR SOBRE CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR".

Información a revelar sobre gastos por depreciación y amortización [bloque de texto]

| CONCEPTO | 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | | | |
|--------------|-------------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | COSTO DE VENTAS | GASTOS DE VENTA | GASTOS DE ADMINISTRACION | TOTAL COSTOS Y GASTOS |
| DEPRECIACION | 779,250 | 1,150,414 | 98,613 | 2,028,277 |
| AMORTIZACION | 205,020 | 17,660 | 26,791 | 249,471 |

| | | | | |
|---|-----------|-----------|---------|-----------|
| DEPRECIACION DE ACTIVOS POR DERECHO DE USO | 161,761 | 841,426 | - | 1,003,187 |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |
| DEPRECIACION Y AMORTIZACION | 1,146,031 | 2,009,500 | 125,404 | 3,280,935 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |

31 DE DICIEMBRE DE 2018

| CONCEPTO | COSTO DE VENTAS | GASTOS DE VENTA | GASTOS DE ADMINISTRACION | TOTAL COSTOS Y GASTOS |
|---|--------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| DEPRECIACION AMORTIZACION | 755,950 | 1,137,651 | 110,714 | 2,004,315 |
| DEPRECIACION DE ACTIVOS POR DERECHO DE USO | 178,755 | 16,416 | 18,208 | 213,379 |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |
| DEPRECIACION Y AMORTIZACION | 135,257 | 802,539 | 0 | 937,796 |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |
| DEPRECIACION Y AMORTIZACION | 1,069,962 | 1,956,606 | 128,922 | 3,155,490 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |

Información a revelar sobre instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

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.

PARA MAYOR INFORMACION AL RESPECTO REMITIRSE AL ANEXO 800007 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Información a revelar sobre operaciones discontinuadas [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

VER NOTA RELATIVA A "INFORMACION A REVELAR SOBRE CAPITAL SOCIAL".

Información a revelar sobre ganancias por acción [bloque de texto]

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, Y (II) LA UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA POR OPERACIONES DISCONTINUAS SE CALCULA DIVIDIENDO EL RESULTADO POR OPERACIONES DISCONTINUAS ENTRE EL PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES ORDINARIAS EN CIRCULACIÓN DURANTE EL EJERCICIO.

Información a revelar sobre el efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera [bloque de texto]

| | PASIVOS | | ACTIVOS | |
|----------------------|--------------|--------------|------------|------------|
| | DIC 2019 | DIC 2018 | DIC 2019 | DIC 2018 |
| DÓLAR ESTADOUNIDENSE | (669,122) | (627,719) | 354,145 | 384,359 |
| EURO (EU) | (4,698) | (4,762) | 12,512 | 13,582 |
| REAL BRASILEÑO (R\$) | (84,944) | (70,815) | 222,698 | 222,021 |
| PESO COLOMBIANO | (30,052,622) | (32,163,447) | 35,414,836 | 64,396,916 |
| SOL PERUANO | (62,652) | (49,522) | 92,290 | 75,612 |

Información a revelar sobre beneficios a los empleados [bloque de texto]

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 ORIGINARA 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, ESTÉ SE COMPENSARA 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 |
|---|-------|-------|
| TASA DE DESCUENTO | 7.36% | 8.54% |
| TASA ESPERADA DE INCREMENTO SALARIAL | 5.08% | 5.40% |
| RETORNO ESPERADO SOBRE LOS ACTIVOS DEL PLAN | 7.31% | 8.54% |
| EDAD DE JUBILACIÓN PARA LOS PENSIONADOS ACTUALES (AÑOS) | | |
| HOMBRES Y MUJERES | 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 |
|---|---------------------|-------------------|
| VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS FONDEADOS | \$ (5,698,979) | \$ (3,908,938) |
| VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN | 4,720,777 | 4,303,161 |
| EXCESO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN SOBRE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS | <u>\$ (978,202)</u> | <u>\$ 394,223</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) |
| BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS AL RETIRO ACTIVO | 226,361 | 562,981 |
| | <u>\$ (978,202)</u> | <u>\$ 394,223</u> |
| APORTACIONES AL FONDO | <u>\$ 217,266</u> | <u>\$ 147,767</u> |

EL IMPORTE DEL GASTO DEL AÑO ASCIENDE A \$224,542 Y \$183,850 EN 2019 Y 2018, RESPECTIVAMENTE Y ESTÁN INCLUIDOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS COMO COSTO DE VENTAS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA.

LA REMEDICIÓN DEL PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS NETO SE INCLUYE EN LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

EL COSTO NETO DEL PERIODO SE INTEGRA COMO SIGUE:

| | 2019 | 2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| COSTO LABORAL DEL SERVICIO ACTUAL | \$ 197,333 | \$ 196,400 |
| COSTO FINANCIERO | 364,858 | 302,762 |
| INGRESO POR INTERESES | (397,754) | (391,797) |
| COSTO LABORAL DE SERVICIOS PASADOS | 63,034 | 18,876 |
| EFFECTO DE CUALQUIER REDUCCIÓN O LIQUIDACIÓN ANTECIPADA (DISTINTA A REESTRUCTURACIÓN O DISCONTINUACIÓN) | (2,929) | (2,391) |
| COSTO NETO DEL PERIODO | <u>\$ 224,542</u> | <u>\$ 183,850</u> |

PARTIDAS DE LOS COSTOS POR BENEFICIOS DEFINIDOS RECONOCIDOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------|-----------------------|-------------------|
| GANANCIA (PÉRDIDA) ACTUARIAL | <u>\$ (1,331,398)</u> | <u>\$ 189,477</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 |
|---|----------------|----------------|
| SALDO INICIAL DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS | \$ (3,908,938) | \$ (4,090,648) |
| COSTO LABORAL DEL SERVICIO ACTUAL | (197,333) | (196,400) |
| COSTO LABORAL DEL SERVICIO PASADO | (62,024) | (18,876) |
| COSTO FINANCIERO | (364,858) | (302,762) |
| (PÉRDIDA) GANANCIA ACTUARIAL SOBRE LA OBLIGACIÓN | (1,172,653) | 567,236 |
| BENEFICIOS PAGADOS | 144,764 | 143,410 |
| EFFECTO DE CUALQUIER REDUCCIÓN O LIQUIDACIÓN ANTICIPADA (DISTINTA A REESTRUCTURACIÓN O DISCONTINUACIÓN) | (136,927) | (10,898) |
| SALDO FINAL DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS | \$ (5,698,979) | \$ (3,908,938) |

CAMBIOS EN EL VALOR PRESENTE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN EN EL EJERCICIO CORRIENTE:

| | 2019 | 2018 |
|---|--------------|--------------|
| VALOR RAZONABLE INICIAL DE LOS ACTIVOS DEL PLAN | \$ 4,303,161 | \$ 4,327,438 |
| RENDIMIENTO ESPERADO SOBRE LOS ACTIVOS DEL PLAN | 397,754 | 331,797 |
| TRASPASOS DE PERSONAL | 662 | (771) |
| (PÉRDIDAS) GANANCIAS ACTUARIALES | (38,234) | (303,251) |
| APORTACIONES EFECTUADAS | 217,266 | 147,767 |
| BENEFICIOS PAGADOS | (144,764) | (143,410) |
| ACTIVOS DISTRIBUIDOS SOBRE LIQUIDACIONES | (15,068) | (56,409) |
| VALOR RAZONABLE FINAL DE LOS ACTIVOS DEL PLAN | \$ 4,720,777 | \$ 4,303,161 |

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 Y 11.71 AÑOS EN 2018.

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 | 2019 | 2018 |
|---|------|------|--------------|-------------|
| | % | % | | |
| INSTRUMENTOS DE CAPITAL | 48 | 50 | \$ 2,316,402 | \$ 2,069,61 |
| INSTRUMENTOS DE DEUDA | 52 | 50 | \$ 2,467,228 | \$ 2,210,39 |
| RENDIMIENTO PROMEDIO PONDERADO ESPERADO | | | \$ 379,381 | \$ 340,935 |

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 |
|--------------------------------|------------|------------|
| BENEFICIOS A CORTO PLAZO | \$ 151,255 | \$ 137,539 |
| PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS | 1,952 | 1,690 |
| OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO | 384,049 | 295,570 |

Información a revelar sobre los segmentos de operación de la entidad [bloque de texto]

31 DE DICIEMBRE DE 2019

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONCEPTO | <u>INFRAESTRUCTURA</u> | | | <u>CARSO</u> | <u>OTROS Y</u> | <u>TOTAL</u> |
|---|------------------------|-------------------|-----------------------|---------------|----------------------|--------------|
| | <u>COMERCIAL</u> | <u>INDUSTRIAL</u> | <u>Y CONSTRUCCIÓN</u> | <u>ENERGY</u> | <u>ELIMINACIONES</u> | |
| <u>ACTIVO CIRCULANTE:</u> | | | | | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO | 1,690,176 | 1,463,813 | 1,313,535 | 2,674,400 | 1,015,981 | 8,157,905 |
| CLIENTES | 11,285,192 | 3,888,961 | 8,494,314 | 5,612 | (1,060,635) | 22,613,444 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR CIRCULANTES | 559,384 | 374,749 | 1,119,536 | 193,186 | (775,302) | 1,471,553 |
| TOTAL DE ACTIVOS CIRCULANTES | 27,769,966 | 14,602,948 | 16,394,168 | 3,330,726 | (781,144) | 61,316,664 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 14,102,299 | 3,625,629 | 5,262,476 | 13,349,365 | 195,402 | 36,535,171 |
| OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CIRCULANTES | 390,667 | 235,423 | 55,867 | 0 | 5,537 | 687,494 |
| TOTAL DE ACTIVOS | 56,692,075 | 30,162,977 | 23,649,931 | 24,668,469 | 16,258,950 | 151,432,402 |
| <u>PASIVO CIRCULANTE:</u> | | | | | | |
| DEUDA A CORTO PLAZO | 0 | 59,695 | 848,386 | 1,299,705 | (1,790,243) | 417,543 |
| PROVEEDORES | 8,550,057 | 1,405,452 | 977,455 | 19,089 | (67,322) | 10,884,731 |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR CIRCULANTES | 2,060,934 | 130,866 | 459,254 | 1,103,088 | (981,902) | 2,772,240 |
| TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE | 15,898,978 | 3,298,720 | 9,821,782 | 3,577,009 | (2,708,107) | 29,888,382 |
| DEUDA A LARGO PLAZO | 0 | 0 | 0 | 9,182,750 | 3,000,000 | 12,182,750 |
| TOTAL DE PASIVOS A LARGO PLAZO | 7,636,821 | 1,177,189 | 1,056,859 | 9,824,090 | 6,226,024 | 25,920,983 |
| TOTAL PASIVOS | 23,535,799 | 4,475,909 | 10,878,641 | 13,401,099 | 3,517,917 | 55,809,365 |

31 DE DICIEMBRE DE 2018

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONCEPTO | <u>INFRAESTRUCTURA</u> | | | <u>CARSO</u> | <u>OTROS Y</u> | <u>TOTAL</u> |
|---|------------------------|-------------------|-----------------------|---------------|----------------------|--------------|
| | <u>COMERCIAL</u> | <u>INDUSTRIAL</u> | <u>Y CONSTRUCCIÓN</u> | <u>ENERGY</u> | <u>ELIMINACIONES</u> | |
| <u>ACTIVO CIRCULANTE:</u> | | | | | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO | 2,477,658 | 1,285,329 | 1,434,731 | 541,637 | 2,028,118 | 7,767,473 |
| CLIENTES | 11,313,434 | 4,114,049 | 4,428,881 | 81,701 | (366,965) | 19,571,100 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR CIRCULANTES | 297,940 | 129,310 | 1,046,669 | 76 | (752,442) | 721,553 |
| TOTAL DE ACTIVOS CIRCULANTES | 27,877,471 | 13,927,671 | 11,888,667 | 1,213,870 | 935,487 | 55,843,166 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO | 14,549,494 | 3,574,357 | 5,309,864 | 11,963,421 | 223,175 | 35,620,311 |
| OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS NO CIRCULANTES | 682,971 | 284,877 | 38,336 | 0 | 8,483 | 1,014,667 |
| TOTAL DE ACTIVOS | 56,122,910 | 29,024,167 | 19,017,287 | 20,750,798 | 18,714,511 | 143,629,673 |
| <u>PASIVO CIRCULANTE:</u> | | | | | | |
| DEUDA A CORTO PLAZO | 0 | 1,049,364 | 726,220 | 3,191,165 | (4,449,847) | 516,902 |
| PROVEEDORES | 8,815,383 | 1,604,564 | 798,650 | 87,671 | (27,893) | 11,278,375 |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR CIRCULANTES | 2,001,935 | 124,352 | 429,275 | 331,841 | (331,020) | 2,556,383 |
| TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE | 15,856,763 | 4,324,337 | 6,479,125 | 4,370,998 | (4,646,079) | 26,385,144 |
| DEUDA A LARGO PLAZO | 0 | 0 | 0 | 9,669,891 | 3,000,000 | 12,669,891 |
| TOTAL DE PASIVOS A LARGO PLAZO | 7,218,889 | 357,119 | 828,614 | 9,730,650 | 6,677,660 | 24,812,932 |
| TOTAL PASIVOS | 23,075,652 | 4,681,456 | 7,307,739 | 14,101,648 | 2,031,581 | 51,198,076 |

| ESTADO DEL RESULTADOS CONCEPTO | INFRAESTRUCTURA | | | CARSO | OTROS Y | TOTAL |
|--|-----------------|--------------|--------------|-----------|---------------|-------------|
| | COMERCIAL | INDUSTRIAL Y | CONSTRUCCIÓN | ENERGY | ELIMINACIONES | |
| 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 | 16,248,929 | 41,055 | (2,316,345) | 73,337,713 |
| GASTOS DE VENTA | 12,585,727 | 647,192 | 17,135 | 0 | (143,269) | 13,106,785 |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 3,215,655 | 1,133,878 | 1,036,235 | 24,020 | (455,468) | 4,954,320 |
| OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO | 166,177 | 181,278 | (14,224) | (3,855) | 45,172 | 374,448 |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN | 4,699,191 | 3,836,796 | 2,181,371 | (17,260) | 813,228 | 11,453,226 |
| INGRESO (GASTO) POR INTERESES - NETO | (703,010) | (140,286) | (126,311) | (373,225) | 157,260 | (1,185,672) |
| FLUCTUACIÓN CAMBIARIA - NETO | 143,806 | 629,368 | 102,877 | 11,510 | 57,252 | 944,813 |
| EFFECTO POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS - NETO | 0 | 0 | 0 | 0 | (426,908) | (426,908) |
| INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS - NETO R.I.F. | (559,204) | 489,082 | (23,434) | (361,815) | (212,396) | (667,767) |
| PARTICIPACIÓN EN LAS UTILIDADES DE COMPAÑÍAS ASOCIADAS | 116,825 | 103,458 | 121,722 | 813,665 | 452,038 | 1,607,708 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 4,256,812 | 4,429,326 | 2,219,659 | 434,490 | 1,052,870 | 12,393,167 |
| IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 1,249,506 | 1,066,988 | 624,612 | (147,821) | 35,212 | 2,928,598 |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA | 2,907,306 | 3,362,338 | 1,595,046 | 582,311 | 1,017,558 | 9,464,569 |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | 141,095 | 266,932 | (5,447) | (1,157) | 461,583 | 863,006 |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA | 2,766,211 | 3,095,416 | 1,600,493 | 583,468 | 555,975 | 8,601,563 |
| DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN | 2,162,081 | 560,621 | 585,245 | 6,801 | (24,823) | 3,280,925 |
| EBITDA | 6,789,470 | 4,240,699 | 2,706,616 | (24,127) | 778,405 | 14,481,063 |

31 DE DICIEMBRE DE 2018

| ESTADO DEL RESULTADOS CONCEPTO | INFRAESTRUCTURA | | | CARSO | OTROS Y | TOTAL |
|--|-----------------|--------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| | COMERCIAL | INDUSTRIAL Y | CONSTRUCCIÓN | ENERGY | ELIMINACIONES | |
| VENTAS NETAS | 51,755,422 | 30,929,859 | 15,504,207 | 72,354 | (1,622,009) | 96,639,823 |
| COSTO DE VENTAS | 31,620,528 | 25,246,910 | 12,913,325 | 84,282 | (1,894,773) | 67,980,272 |
| GASTOS DE VENTA | 12,049,503 | 687,694 | 19,603 | 0 | (147,807) | 12,608,993 |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | 3,141,479 | 1,032,975 | 905,457 | 37,776 | (152,711) | 4,964,976 |
| OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO | 289,263 | 96,640 | (14,132) | (457,605) | 32,468 | (53,366) |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN | 5,223,175 | 4,058,920 | 1,651,690 | (507,309) | 605,750 | 11,032,226 |
| INGRESO (GASTO) POR INTERESES - NETO | (620,113) | (202,577) | (141,112) | (226,330) | 105,838 | (1,094,294) |
| FLUCTUACIÓN CAMBIARIA - NETO | 569,439 | 969,466 | 378,257 | 125,605 | 123,865 | 2,176,622 |
| EFFECTO POR INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS - NETO | 0 | 0 | 0 | 0 | 289,436 | 289,436 |
| INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS - NETO R.I.F. | (60,674) | 766,889 | 237,145 | (100,725) | 529,139 | 1,371,774 |
| PARTICIPACIÓN EN LAS UTILIDADES DE COMPAÑÍAS ASOCIADAS | 187,088 | 132,787 | (26,269) | 700,517 | (267,324) | 787,689 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 5,249,589 | 5,019,596 | 1,862,466 | 92,483 | 867,555 | 13,191,689 |
| IMPUESTOS A LA UTILIDAD | 1,445,060 | 1,007,280 | 522,323 | (1,545,032) | 23,850 | 1,473,481 |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA | 3,904,529 | 4,012,316 | 1,330,143 | 1,627,515 | 833,705 | 11,718,208 |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | 203,549 | 409,221 | (26,962) | (23,920) | 641,086 | 1,202,983 |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA | 3,700,980 | 3,603,095 | 1,357,106 | 1,661,435 | 192,619 | 10,515,225 |
| DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN | 2,032,264 | 480,265 | 546,170 | 12,404 | 24,388 | 3,155,491 |
| EBITDA | 7,200,612 | 4,404,024 | 2,235,228 | (27,396) | 621,115 | 14,433,693 |

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:

| ZONA GEOGRÁFICA | 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | | 31 DE DICIEMBRE DE 2018 | |
|-------------------------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
| | IMPORTE | \$ VENTAS TOT. | IMPORTE | \$ VENTAS TOT. |
| NORTEAMÉRICA | 10,293,921 | 10.05% | 11,444,714 | 11.84% |
| CENTRO, SUDAMÉRICA Y EL CARIBE | 10,179,002 | 9.93% | 9,169,204 | 9.49% |
| EUROPA | 407,774 | 0.40% | 430,564 | 0.45% |
| RESTO DEL MUNDO | 274,158 | 0.26% | 255,477 | 0.26% |
| VENTAS DE EXPORTACION Y EXTRANJERAS | 21,154,855 | 20.64% | 21,299,959 | 22.04% |
| MEXICO | 81,322,741 | 79.36% | 75,339,874 | 77.96% |
| VENTAS NETAS | 102,477,596 | 100.00% | 96,639,833 | 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.

Información a revelar sobre hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa [bloque de texto]

- 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 DICHS 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 TIEE 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.

Información a revelar sobre gastos [bloque de texto]

VER SIGUIENTE NOTA RELATIVA A "INFORMACION A REVELAR SOBRE GASTOS POR NATURALEZA"

Información a revelar sobre gastos por naturaleza [bloque de texto]

31 de Diciembre de 2019

| Concepto | Costo de Ventas | Gastos de venta | Gastos de administración | Total 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 |
| Otros 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 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 |
| Regalias | - | 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 Administración 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 |
| Telefono y Fax | 56 | 61,340 | 44,548 | 105,944 |
| Luz | 8,168 | 694,092 | 7,884 | 710,144 |
| Cargos por Tarjetas de Credito | - | 571,048 | 27,282 | 598,330 |
| FTU Causado | - | - | 259,875 | 259,875 |
| Otros | 95,969 | 1,109,333 | 522,661 | 1,727,963 |
| TOTAL | 73,337,713 | 13,106,785 | 4,954,320 | 91,398,818 |

31 de Diciembre de 2018

| Concepto | Costo de Ventas | Gastos de venta | Gastos de administración | Total 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 |
| Otros 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 | 178,755 | 16,416 | 18,208 | 213,379 |
| 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 Administración 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 |
| Telefono y Fax | 56 | 54,541 | 45,443 | 100,040 |
| Luz | 7,566 | 641,130 | 7,195 | 655,891 |
| Cargos por Tarjetas de Credito | - | 538,219 | 29,062 | 567,281 |
| PTU Causado | - | - | 266,293 | 266,293 |
| Otros | 122,876 | 1,205,953 | 688,427 | 2,017,256 |
| TOTAL | 67,980,272 | 12,608,993 | 4,964,976 | 85,554,241 |

Información a revelar sobre activos para exploración y evaluación [bloque de texto]

| | GASTOS DE EXPLORACION |
|----------------------------------|-----------------------|
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 | \$ 925,399 |
| ADICIONES | 303,167 |
| EFEECTO DE CONVERSION | (26,274) |
| BAJAS | 0 |
| | ----- |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | \$ 1,202,292 |
| | ===== |

Información a revelar sobre medición del valor razonable [bloque de texto]

LOS IMPORTES EN LIBROS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA SON COMO SIGUE:

| | 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | | 31 DE DICIEMBRE DE 2018 | |
|--|-------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| | VALOR EN LIBROS | VALOR RAZONABLE | VALOR EN LIBROS | VALOR RAZONABLE |
| ACTIVOS FINANCIEROS: | | | | |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO | \$8,157,905 | \$8,157,905 | \$7,767,473 | \$7,767,473 |
| INSTRUMENTOS DISPONIBLES PARA LA VENTA: | | | | |
| INVERSIONES EN VALORES CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO | 1,701,400 | 1,701,400 | 1,150,223 | 1,150,223 |
| PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR: | | | | |
| CUENTAS POR COBRAR A CORTO Y LARGO PLAZOS | 25,174,596 | 25,172,902 | 21,603,186 | 21,064,607 |
| CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS | 4,954,593 | 4,954,593 | 4,707,977 | 4,707,977 |
| 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) |
| 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) |
| CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS | (606,681) | (606,681) | (943,838) | (943,838) |
| PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS | (6,730,204) | (6,730,204) | (7,124,381) | (7,124,381) |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | (2,847,466) | (2,847,466) | (2,635,716) | (2,635,716) |
| TOTAL | 6,319,119 | 6,327,425 | 59,756 | (954,589) |

LOS VALORES RAZONABLES MOSTRADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018, 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.

Información a revelar sobre el valor razonable de instrumentos financieros [bloque de texto]

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.

EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE SE PRESENTAN, 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.

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por primas y comisiones [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre gastos financieros [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [310000] RELATIVA AL "ESTADO DE RESULTADOS; RESULTADO DEL PERIODO POR FUNCION DEL GASTO" Y EN LA SECCION [800200] RELATIVA A "NOTAS - ANALISIS DE INGRESOS Y GASTOS".

Información a revelar sobre ingresos (gastos) financieros [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [310000] RELATIVA AL "ESTADO DE RESULTADOS; RESULTADO DEL PERIODO POR FUNCION DEL GASTO" Y EN LA SECCION [800200] RELATIVA A "NOTAS - ANALISIS DE INGRESOS Y GASTOS".

Información a revelar sobre ingresos financieros [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [310000] RELATIVA AL "ESTADO DE RESULTADOS; RESULTADO DEL PERIODO POR FUNCION DEL GASTO" Y EN LA SECCION [800200] RELATIVA A "NOTAS - ANALISIS DE INGRESOS Y GASTOS".

Información a revelar sobre activos financieros mantenidos para negociar [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre instrumentos financieros [bloque de texto]

INVERSIONES EN VALORES CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO

| | 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | 31 DE DICIEMBRE DE 2018 |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| PAPEL BANCARIO | \$ 181,587 | \$ 85,265 |
| INVERSIONES EN USD\$ | 708,164 | 895,871 |
| PAPEL GUBERNAMENTAL | 811,650 | 169,087 |
| | ----- | ----- |
| TOTAL | \$ 1,701,401 | \$ 1,150,223 |
| | ===== | ===== |

Información a revelar sobre instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [800200] RELATIVA A "NOTAS - ANALISIS DE INGRESOS Y GASTOS".

Información a revelar sobre instrumentos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [800200] RELATIVA A "NOTAS - ANALISIS DE INGRESOS Y GASTOS".

**Información a revelar sobre instrumentos financieros mantenidos para negociar
[bloque de texto]**

NO APLICA

**Información a revelar sobre pasivos financieros mantenidos para negociar [bloque de
texto]**

NO APLICA

Información a revelar sobre gestión del riesgo financiero [bloque de texto]

| | 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | 31 DE DICIEMBRE DE 2018 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Administración de Riesgos Financieros | | |
| Activos Financieros | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 8,157,905 | 7,767,473 |
| A Costo Amortizado: | | |
| Inversiones en valores conservados a vencimiento: | 1,701,400 | 1,150,223 |
| Cuentas por cobrar a corto y largo plazo, neto | 25,174,596 | 21,603,186 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 4,954,593 | 4,707,977 |
| A valor razonable: | | |
| Instrumentos Financieros Derivados | 24,407 | 481,441 |
| Pasivos Financieros | | |
| A Costo Amortizado: | | |
| Péstamos con instituciones Financieras y Deuda a Largo Plazo | 12,600,293 | 13,186,793 |
| Cuentas por Pagar a Proveedores | 10,884,731 | 11,278,375 |
| Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas | 606,681 | 943,838 |
| Otras cuentas por pagar, pasivos acumulados | 2,847,466 | 2,635,716 |
| A valor razonable: | | |
| Instrumentos Financieros Derivados | 607,751 | 8,870 |

| | 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | 31 DE DICIEMBRE DE 2018 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Índice de Endeudamiento Neto de la Entidad es el siguiente: | | |
| Deuda con Instituciones Financieras y Otros | 12,600,293 | 13,186,793 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | (8,157,905) | (7,767,473) |
| Inversiones en valores conservados a vencimiento: | <u>(1,701,400)</u> | <u>(1,150,223)</u> |
| Deuda Neta con Instituciones Financieras y/o Partes Relacionadas | 2,740,988 | 4,269,097 |
| EBITDA (1) | <u>14,481,063</u> | <u>14,433,693</u> |
| Índice de Endeudamiento Neto | <u>0.19</u> | <u>0.30</u> |
| EBITDA (1) | 14,481,063 | 14,433,693 |
| Intereses Generados por Deuda (1) | <u>1,185,672</u> | <u>1,094,294</u> |
| Índice de Cobertura de Intereses | <u>12.21</u> | <u>13.19</u> |

(1) Información últimos doce meses

Información a revelar sobre la adopción por primera vez de las NIIF [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre gastos generales y administrativos [bloque de texto]

VER NOTA RELATIVA A "INFORMACION A REVELAR SOBRE GASTOS POR NATURALEZA".

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

EN RELACIÓN AL ANEXO(800001)"DESGLOSE DE CRÉDITOS", EL DATO RELATIVO A LA TASA TIEE Y LA TASA LIBOR EQUIVALEN A 7.70 % Y 1.05% RESPECTIVAMENTE.

Información a revelar sobre la hipótesis de negocio en marcha [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [105000] RELATIVA A "COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION".

Información a revelar sobre el crédito mercantil [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre subvenciones del gobierno [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre deterioro de valor de activos [bloque de texto]

VER NOTAS RELATIVAS A "INFORMACION A REVELAR SOBRE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO" E "INFORMACION A REVELAR SOBRE ACTIVOS PARA EXPLORACION Y EVALUACION".

Información a revelar sobre impuestos a las ganancias [bloque de texto]

ISR - CONFORME A LA NUEVA LEY DE ISR DE 2014 (LEY 2014) LA TASA FUE 30% PARA 2016 Y 2015 Y CONTINUARÁ AL 30% PARA LOS AÑOS POSTERIORES. 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 2016 Y 2015 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:

| | 31 DE DICIEMBRE 2019 | 31 DE DICIEMBRE 2018 |
|----------|-------------------------|-------------------------|
| ISR: | | |
| CAUSADO | \$ 2,876,663 | \$ 3,096,876 |
| DIFERIDO | 51,935 | (1,620,509) |
| | ----- | ----- |
| TOTAL | \$ 2,928,598 | \$ 1,476,367 |
| | ===== | ===== |

Información a revelar sobre empleados [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [105000] RELATIVA A "COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION".

Información a revelar sobre personal clave de la gerencia [bloque de texto]

LOS BENEFICIOS A EMPLEADOS OTORGADOS AL PERSONAL GERENCIAL CLAVE (Y/O DIRECTIVOS RELEVANTES) DE LA ENTIDAD FUERON COMO SIGUE.

| | 2019 | | 2018 |
|--------------------------------|------------|----|---------|
| BENEFICIOS A CORTO PLAZO | \$ 151,255 | \$ | 137,539 |
| PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS | 1,952 | | 1,690 |
| OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO | 384,049 | | 295,570 |

Información a revelar de contratos de seguro [bloque de texto]

AL CIERRE DEL PERIODO EL SALDO POR CONCEPTO DE SEGUROS Y FIANZAS ES DE \$15,851.

Información a revelar sobre ingresos ordinarios por primas de seguro [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre activos intangibles [bloque de texto]

| CONCEPTO | SALDO AL INICIO DE 2019 | ADICIONES DIRECTAS | BAJAS/ TRASPASES | EFECTO DE CONVERSION | SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 |
|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|--|
| <u>COSTO</u> | | | | | |
| <u>CREDITO MERCANTIL</u> | | | | | |
| MARCAS COMERCIALES | 16,496 | 256 | | | 16,852 |
| EXPLORACION Y EVALUACION (CONCESION) | 1,997,922 | 305,274 | | (26,274) | 2,276,922 |
| PROGRAMAS DE COMPUTADOR | 26,550 | 29,922 | | | 76,482 |
| LICENCIAS Y FRANQUICIAS | 28,142 | | | | 28,142 |
| DERECHOS DE PROPIEDAD INDUSTRIAL | 212,211 | | | | 212,211 |
| ACTIVOS INTANGIBLES EN DESARROLLO | 85,644 | 2,189 | | | 87,833 |
| OTROS ACTIVOS INTANGIBLES | 106,285 | | | | 106,285 |
| TOTAL COSTO | <u>2,594,250</u> | <u>347,751</u> | | <u>(26,274)</u> | <u>2,915,727</u> |
| <u>AHORRACION ACUMULADA</u> | | | | | |
| MARCAS COMERCIALES | (6,195) | (1,976) | | | (8,171) |
| EXPLORACION Y EVALUACION (CONCESION) | (21,188) | (2,107) | | | (23,295) |
| PROGRAMAS DE COMPUTADOR | (8,675) | (7,894) | | | (16,569) |
| LICENCIAS Y FRANQUICIAS | (2,910) | (1,065) | | | (4,975) |
| DERECHOS DE PROPIEDAD INDUSTRIAL | (277,247) | (25,864) | | | (313,211) |
| ACTIVOS INTANGIBLES EN DESARROLLO | (5,622) | (12,596) | | | (19,218) |
| OTROS ACTIVOS INTANGIBLES | | (8,565) | | | (8,565) |
| TOTAL AMORTIZACION | <u>(322,927)</u> | <u>(71,067)</u> | | | <u>(404,004)</u> |
| <u>AJUSTE POR DETERIORO</u> | | | | | |
| EXPLORACION Y EVALUACION (CONCESION) | (1,041,325) | | | | (1,041,325) |
| COSTO NETO | <u>1,219,978</u> | <u>276,684</u> | | <u>(26,274)</u> | <u>1,470,388</u> |

| | SALDO AL INICIO DE 2018 | ADICIONES DIRECTAS | BAJAS/ TRASPASOS | EFEECTO DE CONVERSION | SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 |
|--------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------------|--|
| COSTO | | | | | |
| CREDITO MERCANTIL | | | | | |
| MARCAS COMERCIALES | 16,631 | 143 | | (278) | 16,496 |
| EXPLORACION Y EVALUACION (CONCESION) | 1,128,667 | 872,187 | | (2,932) | 1,997,922 |
| PROGRAMAS DE COMPUTADOR | 19,735 | 16,815 | | | 36,550 |
| LICENCIAS Y FRANQUICIAS | 38,142 | | | | 38,142 |
| DERECHOS DE PROPIEDAD INDUSTRIAL | 397,869 | (84,659) | | | 313,210 |
| ACTIVOS INTANGIBLES EN DESARROLLO | 85,289 | 355 | | | 85,644 |
| OTROS ACTIVOS INTANGIBLES | 22,724 | 83,562 | | | 106,286 |
| TOTAL COSTO | 1,709,057 | 888,402 | - | (3,210) | 2,594,250 |
| AMORTIZACION ACUMULADA | | | | | |
| MARCAS COMERCIALES | (4,794) | (1,401) | - | - | (6,195) |
| EXPLORACION Y EVALUACION (CONCESION) | (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) |
| OTROS ACTIVOS INTANGIBLES | | | | | |
| TOTAL AMORTIZACION | (271,524) | (61,413) | - | - | (332,937) |
| AJUSTE POR DETERIORO | | | | | |
| EXPLORACION Y EVALUACION (CONCESION) | (675,321) | (372,850) | - | 6,826 | (1,041,345) |
| COSTO NETO | 762,212 | 454,140 | - | 3,626 | 1,219,978 |

EN EL CASO DE LOS DERECHOS DE PROPIEDAD INDUSTRIAL EL TIEMPO DE AMORTIZACION SON 10 AÑOS, Y EN EL RESTO DE LOS CONCEPTOS ES UN TIEMPO INDETERMINADO.

Información a revelar sobre activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [800100] RELATIVA A "NOTAS - SUBCLASIFICACIONES DE ACTIVOS, PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE".

Información a revelar sobre gastos por intereses [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [310000] RELATIVA "ESTADO DE RESULTADOS, RESULTADO DE PERIODO, POR FUNCION DE GASTO".

Información a revelar sobre ingresos por intereses [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [310000] RELATIVA "ESTADO DE RESULTADOS, RESULTADO DE PERIODO, POR FUNCION DE GASTO".

Información a revelar sobre ingresos (gastos) por intereses [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [310000] RELATIVA "ESTADO DE RESULTADOS, RESULTADO DE PERIODO, POR FUNCION DE GASTO".

Información a revelar sobre inventarios [bloque de texto]

| | 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | 31 DE DICIEMBRE DE 2018 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| MATERIA PRIMA Y MATERIALES AUXILIARES | \$3,141,436 | \$3,239,909 |
| PRODUCCIÓN EN PROCESO | 728,831 | 698,038 |
| PRODUCTOS TERMINADOS | 938,021 | 964,211 |
| MERCANCÍA EN TIENDAS | 12,713,602 | 12,476,123 |
| TERRENOS Y CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDA EN PROCESO | 66,200 | 155,028 |
| ESTIMACIÓN PARA OBSOLESCENCIA DE INVENTARIOS Y LENTO MOVIMIENTO | (987,102) | (858,754) |
| | ----- | ----- |
| | \$16,600,988 | \$16,674,555 |
| MERCANCÍA EN TRÁNSITO | 519,383 | 586,852 |
| REFACCIONES Y OTROS INVENTARIOS | 532,195 | 503,207 |
| | ----- | ----- |
| | \$17,652,566 | \$17,764,614 |
| | ===== | ===== |

INTEGRACION DE OTROS INVENTARIOS CIRCULANTES DE LA SECCION [800100] RELATIVA A "NOTAS - SUBCLASIFICACIONES DE ACTIVOS, PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE":

| | 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | 31 DE DICIEMBRE DE 2018 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| MERCANCIAS EN TRANSITO | \$ 519,383 | \$ 586,852 |
| OTROS | 68,839 | 63,052 |
| ESTIMACIÓN PARA OBSOLESCENCIA DE INVENTARIOS Y LENTO MOVIMIENTO | (987,102) | (858,754) |
| | ----- | ----- |
| | \$ (398,880) | \$ (208,850) |
| | ===== | ===== |

EL CASO DEL SECTOR COMERCIAL, LA ENTIDAD CUENTA CON DOS ESTIMACIONES PARA DETERMINAR LAS POSIBLES PÉRDIDAS POR DETERIORO DE SUS INVENTARIOS, UNA PARA INVENTARIOS OBSOLETOS Y DE LENTO MOVIMIENTO Y OTRA PARA MERMA DE MERCANCÍAS.

LA ESTIMACIÓN PARA OBSOLESCENCIA Y LENTO MOVIMIENTO SE DETERMINA CON BASE EN LA EXPERIENCIA DE EJERCICIOS ANTERIORES POR TIENDA Y DEPARTAMENTO, DETERMINANDO EL DESPLAZAMIENTO DE LOS ARTÍCULOS EN EL MERCADO, SU

UTILIZACIÓN EN PLAZAS DIFERENTES, CON BASE EN LA MODA Y NUEVOS MODELOS DE PRODUCTOS Y SE CONSIDERA INCREMENTAR LA RESERVA SI LOS ARTÍCULOS CARECEN DE DESPLAZAMIENTO HASTA QUE SE CONSIDERA LA TOTALIDAD DEL COSTO COMO PÉRDIDA POR DETERIORO.

LA ESTIMACIÓN PARA MERMA DE MERCANCÍA SE DETERMINA CON BASE EN LA EXPERIENCIA DE LA ENTIDAD A TRAVÉS DE INVENTARIOS FÍSICOS QUE SE REALIZAN DE MANERA CÍCLICA. LA ENTIDAD AJUSTA SUS INVENTARIOS CON PORCENTAJES VARIABLES DE MERMAS EN LAS DIVERSAS TIENDAS.

LOS MOVIMIENTOS EN LA ESTIMACIÓN PARA OBSOLESCENCIA, LENTO MOVIMIENTO Y MERMA DE INVENTARIOS SE PRESENTAN A CONTINUACIÓN:

| | 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | 31 DE DICIEMBRE DE 2018 |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| SALDO INICIAL | \$ (858,754) | \$ (860,632) |
| ESTIMACIÓN DEL PERIODO | (128,348) | (82,447) |
| CANCELACIONES Y APLICACIONES | - | 84,325 |
| | ----- | ----- |
| SALDO FINAL | \$ (987,102) | \$ (858,754) |
| | ===== | ===== |

ESTADO DE CONTRATACIÓN Y PROYECTOS EN PROCESO DE EJECUCIÓN EN EL SECTOR DE INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCION, LA CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE CONTRATACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 ES COMO SIGUE:

| | TOTAL |
|---|--------------|
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 | 12,430,760 |
| NUEVAS CONTRATACIONES Y CAMBIOS EN 2018 | 24,239,587 |
| MENOS: INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN DE 2018 | (15,366,034) |
| | ----- |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 | 21,304,313 |
| NUEVAS CONTRATACIONES Y CAMBIOS EN 2019 | 18,116,432 |
| MENOS: INGRESOS DE CONSTRUCCIÓN DE 2019 | (19,478,552) |
| | ----- |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | 19,942,193 |
| | ===== |

Información a revelar sobre pasivos por contratos de inversión [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre propiedades de inversión [bloque de texto]

| | 31 DE DICIEMBRE 2019 | 31 DE DICIEMBRE 2018 |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN | \$ 3,233,907 | \$ 3,068,498 |

| | ===== | ===== |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | 31 DE DICIEMBRE 2019 | 31 DE DICIEMBRE 2018 |
| SALDOS AL INICIO DEL PERIODO | \$ 3,068,498 | \$ 2,812,198 |
| ADICIONES | 165,409 | 62,890 |
| TRASPASOS | | (28,498) |
| AJUSTES AL VALOR RAZONABLE DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN | - | 221,908 |
| SALDOS AL FINAL DEL PERÍODO | \$ 3,233,907 | \$ 3,068,498 |
| | ===== | ===== |

LAS ADICIONES Y TRASPASOS SE COMPONEN PRINCIPALMENTE POR TERRENOS UBICADOS EN BAJA CALIFORNIA, TERRENOS Y NAVES INDUSTRIALES EN EL ESTADO DE MÉXICO, QUERETARO 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:

EN EL ENFOQUE DE COSTOS EL VALUADOR ESTIMA EL VALOR DEL ACTIVO SUJETO EN COMPARACIÓN CON EL COSTO DE PRODUCIR UN NUEVO ACTIVO SUJETO O UNA PROPIEDAD SUSTITUTA, LO QUE EL MERCADO SUGIERA COMO MÁS APROPIADO. EL COSTO SE COMPARA CON EL VALOR DEL ACTIVO EXISTENTE Y ES AJUSTADO POR DIFERENCIAS EN EDAD, CONDICIÓN Y UTILIDAD DEL ACTIVO SUJETO. EN SU FORMA MÁS SIMPLE, EL ENFOQUE DE COSTOS ESTÁ REPRESENTADO POR EL VALOR NETO DE REPOSICIÓN MENOS TODOS LOS TIPOS DE DEPRECIACIÓN. LA DEPRECIACIÓN PARA FINES DE AVALÚO SE DEFINE COMO LA DIFERENCIA EN VALOR EXISTENTE ENTRE UNA PROPIEDAD REAL Y UNA PROPIEDAD HIPOTÉTICA NUEVA, TOMADA COMO ESTÁNDAR DE COMPARACIÓN.

EN EL ENFOQUE DE MERCADO (VENTAS COMPARABLES) EL VALUADOR ANALIZA VENTAS RECIENTES (U OFERTAS) DE PROPIEDADES SIMILARES (COMPARABLES) PARA INDICAR EL VALOR DEL ACTIVO SUJETO. SI NO EXISTEN COMPARABLES IDÉNTICOS AL ACTIVO SUJETO, LOS PRECIOS DE VENTA DE LOS COMPARABLES SE AJUSTAN PARA IGUALARLOS A LAS CARACTERÍSTICAS DEL ACTIVO SUJETO.

EL VALOR DEL ACTIVO PUEDE SER ESTIMADO POR LOS BENEFICIOS FUTUROS QUE ESPERA SU PROPIETARIO. EL ENFOQUE DE INGRESOS NO ES MUY UTILIZADO EN LA VALUACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO, DADA LA DIFICULTAD EN DETERMINAR EL INGRESO QUE PUEDA SER DIRECTAMENTE RELACIONADO A UN ACTIVO EN ESPECÍFICO, EN CAMBIO EN LA VALUACIÓN INMOBILIARIA ES APLICABLE A ACTIVOS DE NATURALEZA COMERCIAL.

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.

NO HA HABIDO NINGUN CAMBIO EN LA TECNICA DE VALUACION DURANTE EL AÑO.

LA ESTIMACION DEL VALOR RAZONABLE DE LOS INMUEBLES CONSIDERO EL MAYOR Y MEJOR USO DE LAS PROPIEDADES ES SU USO ACTUAL.

Información a revelar sobre inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

VER NOTA RELATIVA A "INFORMACION A REVELAR SOBRE ASOCIADAS".

Información a revelar sobre inversiones distintas de las contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

A. EL CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO A VALOR NOMINAL DE GRUPO CARSO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 SE INTEGRA COMO SIGUE:

| | NÚMERO DE ACCIONES | | IMPORTE | |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | DICIEMBRE 2019 | DICIEMBRE 2018 | DICIEMBRE 2019 | DICIEMBRE 2018 |
| SERIE A1 ACCIONES RECOMPRADAS EN TESORERÍA | 2,745,000,000 | 2,745,000,000 | \$644,313 | \$644,313 |
| | (465,351,256) | (463,561,326) | (109,227) | (108,807) |
| | ----- | ----- | ----- | ----- |
| CAPITAL SOCIAL HISTÓRICO | 2,279,648,744 | 2,281,438,674 | \$535,086 | \$535,506 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |

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 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 2018, 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 2017, 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.

EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE GRUPO CARSO CELEBRADA EL 27 DE ABRIL DE 2016, SE AUTORIZÓ EL PAGO DE UN DIVIDENDO EN EFECTIVO DE \$0.88 (OCHENTA Y OCHO CENTAVOS) POR ACCIÓN, PROVENIENTE DEL SALDO DE CUFIN, EN DOS EXHIBICIONES IGUALES DE \$0.44 (CUARENTA Y CUATRO CENTAVOS) POR ACCIÓN, PAGADEROS A PARTIR DEL 31 DE MAYO Y DEL 14 DE OCTUBRE DE 2016, CONTRA LOS CUPONES NÚMEROS 34 Y 35, RESPECTIVAMENTE, SOBRE LOS TÍTULOS EN CIRCULACIÓN AL EFECTUARSE LOS PAGOS CORRESPONDIENTES. DICHO PAGO ASCENDIÓ A \$1,995,912.

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 2018, 2017 Y 2016 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.

E. COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 2, LA ENTIDAD ADQUIRIÓ EN 2017 INTERÉS MINORITARIO DE SEARS OPERADORA MÉXICO LO CUAL GENERÓ UNA UTILIDAD DE \$1,141,267. ADICIONALMENTE, LA ENTIDAD ADQUIRIÓ EL 51% DE CLAROSHOP, AMBOS EFECTOS SE MUESTRAN EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE.

Información a revelar sobre negocios conjuntos [bloque de texto]

INVERSIONES EN ASOCIADAS

LAS PRINCIPALES EMPRESAS ASOCIADAS Y SUS ACTIVIDADES PRIORITARIAS SON LAS SIGUIENTES:

| ASOCIADA | % DE PARTICIPACIÓN | | ACTIVIDAD PRINCIPAL |
|--|-------------------------|-------------------------|---|
| | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 | |
| ELEMENTIA, S.A.B. DE C.V. (ELEMENTIA) | 36.47 | 36.47 | MANUFACTURA Y COMERCIALIZACIÓN DE PRODUCTOS DE ALTA TECNOLOGÍA PARA LOS SECTORES DEL FIBROCEMENTO, CONCRETO, POLIETILENO, ESTIRENO, COBRE Y ALUMINIO. |
| GMÉXICO TRANSPORTES, S.A.B. DE C.V. | 15.14 | 15.14 | TRANSPORTACIÓN FERROVIARIA. |
| INFRAESTRUCTURA Y TRANSPORTES MÉXICO, S.A. DE C.V. (ITM) | 16.75 | 16.75 | TENEDORA DE ACCIONES Y VALORES. |
| INMUEBLES SRM, S.A. DE C.V. | 14.00 | 14.00 | ARRENDAMIENTO DE BIENES INMUEBLES |
| GRUPO TELVISTA, S.A. DE C.V. (TELVISTA) | 10.00 | 10.00 | PROPORCIONAR SOLUCIONES DE ATENCIÓN A CLIENTES, OFRECE SERVICIOS DE "CALL CENTER" EN INGLÉS Y ESPAÑOL. |
| GRUPO CUPRUM, S.A.P.I. DE C.V. (CUPRUM) | 10.00 | 10.00 | MANUFACTURA DE PRODUCTOS DE ALUMINIO. |
| ENESA, S.A. DE C.V. | 42.15 | 42.15 | COMPRA/VENTA DE MAQUINARIA; INSTALACIONES Y REPARACIONES ELECTRICAS EN EDIFICIOS. |

EL RECONOCIMIENTO DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN SOBRE LAS PRINCIPALES ASOCIADAS FUE COMO SIGUE:

| | INVERSIÓN EN ACCIONES | | PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS | |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| ELEMENTIA, S.A.B. DE C.V. | 8,174,128 | 9,017,067 | -622,006 | 82,914 |
| INFRAESTRUCTURA Y TRANSPORTES MÉXICO, S.A. DE C.V. | 2,030,088 | 1,490,275 | 539,813 | -164,580 |
| INMUEBLES SRM, S.A. DE C.V. | 2,441,613 | 2,272,600 | 169,012 | 187,088 |
| GRUPO TELVISTA, S.A. DE C.V. | 233,271 | 235,705 | 5,574 | -1,249 |
| GRUPO CUPRUM, S.A.P.I. DE C.V. | 0 | 0 | 0 | -4,927 |
| ENESA, S.A. DE C.V. | -107,527 | 52,034 | 0 | 10,474 |
| MINISO BF HOLDING, S. DE R.L. DE C.V. | 1,081,485 | 0 | -52,187 | 0 |
| OTRAS ASOCIADAS | 148,634 | 24,081 | -1,500 | 69,927 |
| TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS | 14,001,692 | 13,091,762 | 38,706 | 179,647 |
| EMPRESAS A VALOR DE MERCADO | VALOR RAZONABLE | | | |
| GMÉXICO TRANSPORTES, S.A.B. DE C.V. | 15,589,735 | 15,912,581 | | |
| GRUPO CUPRUM, S.A.P.I. DE C.V. | 421,385 | 616,235 | | |
| SUBTOTAL | 16,011,120 | 16,528,816 | | |
| TOTAL DE INVERSIONES EN ACCIONES | 30,012,812 | 29,620,578 | | |

INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS

LAS PRINCIPALES EMPRESAS EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y SUS ACTIVIDADES PRIORITARIAS SON LAS SIGUIENTES:

| ASOCIADA | % DE PARTICIPACIÓN | | ACTIVIDAD PRINCIPAL |
|--|-------------------------|-------------------------|--|
| | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 | |
| CONSTRUCTORA MEXICANA DE INFRAESTRUCTURA SUBTERRÁNEA, S.A. DE C.V. | 40.00 | 40.00 | CONSTRUCCIÓN DEL TÚNEL EMISOR ORIENTE. |
| CONSTRUCTORA TERMINAL VALLE DE MÉXICO, S.A. DE C.V. | 14.30 | 14.30 | CONSTRUCCIÓN PISTA 3 DEL NUEVO AEROPUERTO INTERNACIONAL DE LA CIUDAD DE MÉXICO |
| INFRAESTRUTURA Y SANEAMIENTO ATOTONILCO, S.A. DE C.V. | 42.50 | 42.50 | CONSTRUCCIÓN PLANTA TRATADORA DE AGUAS RESIDUALES. |
| CONSTRUCTORA MT DE OAXACA, S.A. DE C.V. | 40.00 | 40.00 | CONSTRUCCIÓN DE CARRETERAS. |
| COMANCHE TRAIL PIPELINE, LLC | 51.00 | 51.00 | TRANSPORTE DE GAS NATURAL POR GASODUCTOS. |
| TRANS-PECOS PIPELINE, LLC | 51.00 | 51.00 | TRANSPORTE DE GAS NATURAL POR GASODUCTOS. |

EL RECONOCIMIENTO DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN SOBRE LOS PRINCIPALES NEGOCIOS CONJUNTOS FUE COMO SIGUE:

| | Inversión en Acciones | | Participación en Resultados | |
|--|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 | 31 de diciembre de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
| CONSTRUCTORA MEXICANA DE INFRAESTRUCTURA SUBTERRÁNEA, S.A. DE C.V. | 6,103 | 5,573 | 530 | 169 |
| CONSTRUCTORA TERMINAL VALLE DE MÉXICO, S.A. DE C.V. | 188,622 | 92,492 | 262,749 | 18,756 |
| INFRAESTRUTURA Y SANEAMIENTO ATOTONILCO, S.A. DE C.V. | -51,051 | -48,127 | -2,924 | -52,889 |
| CONSTRUCTORA MT DE OAXACA, S.A. DE C.V. | 2,489 | 163,740 | -161,251 | -236 |
| CONSORCIO CARGI PROPEN, S.A. DE C.V. | 5,865 | -12,744 | 18,630 | -39,328 |
| COMANCHE TRAIL PIPELINE, LLC | 1,735,456 | 1,842,697 | 372,540 | 327,512 |
| TRANS-PECOS PIPELINE, LLC | 2,982,268 | 3,096,575 | 440,826 | 372,814 |
| OTROS NEGOCIOS CONJUNTOS | 0 | -156 | 8,257 | -18,756 |
| TOTAL DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS | 4,869,752 | 5,140,050 | 939,357 | 608,042 |

Información a revelar anticipos por arrendamientos [bloque de texto]

VER NOTA RELATIVA A "INFORMACION A REVELAR SOBRE COMPROMISOS".

Información a revelar sobre arrendamientos [bloque de texto]

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 31 DE DICIEMBRE DE 2017 - REFORMULADO | 6,994,161 |
| ADICIONES | 1,810,318 |
| BAJAS | <u>(827,038)</u> |
| AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 - REFORMULADO | 7,977,441 |
| ADICIONES | 1,005,872 |
| BAJAS | <u>(445,765)</u> |
| AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | <u>\$ 8,537,548</u> |

| ACTIVOS POR DERECHOS DE USO | INMUEBLES |
|--|-----------------------|
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA | |
| AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 - REFORMULADO | (979,960) |
| CAMBIO DEL PERIODO | <u>(937,796)</u> |
| AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 - REFORMULADO | (1,917,757) |
| CAMBIO DEL PERIODO | <u>(1,003,187)</u> |
| BAJAS | <u>17,554</u> |
| AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | <u>\$ (2,903,390)</u> |
| VALOR EN LIBROS | |
| AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | <u>\$ 5,634,158</u> |
| AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 | <u>\$ 6,059,684</u> |

| 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, ASÍ MISMO, EL TOTAL DE LAS SALIDAS DE EFECTIVO POR CONCEPTO DE ARRENDAMIENTOS ASCIENDE A \$851,115 Y \$759,141 PARA 2019 Y 2018, RESPECTIVAMENTE.

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 | <u>3,162,014</u> | <u>3,540,961</u> |
| | 9,687,006 | 10,347,959 |
| MENOS: INTERESES NO DEVENGADOS | <u>(2,956,802)</u> | <u>(3,223,578)</u> |
| | <u>\$ 6,730,204</u> | <u>\$ 7,124,381</u> |
| ANALIZADO COMO: | | |
| LARGO PLAZO | \$ 5,360,885 | \$ 5,748,808 |
| CORTO PLAZO | <u>1,369,319</u> | <u>1,375,573</u> |
| | <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.

Información a revelar sobre riesgo de liquidez [bloque de texto]

ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ - LA TESORERÍA CORPORATIVA 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 PLAZO 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 INTERES | | | | |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | EFECTIVA | | | | |
| | PROMEDIO PONDERADO | HASTA 1 AÑO | ENTRE 1 Y 3 AÑOS | MÁS DE 3 AÑOS | TOTAL |
| PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y OTROS | MX 8.582% | \$417,543 | \$3,000,000 | \$9,182,750 | \$12,600,293 |
| CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES | | 10,884,731 | - | - | 10,884,731 |
| CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS | | 606,681 | - | - | 606,681 |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS | | 2,847,466 | - | - | 2,847,466 |
| PASIVOS POR ARRENDAMIENTO | | 1,059,269 | 1,984,827 | 3,686,108 | 6,730,204 |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | | 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 INTERES | | | | |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | EFECTIVA | | | | |
| | PROMEDIO PONDERADO | HASTA 1 AÑO | ENTRE 1 Y 3 AÑOS | MÁS DE 3 AÑOS | TOTAL |
| PRÉSTAMOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y OTROS | MX 8.233% | \$516,902 | - | \$12,669,891 | \$13,186,793 |
| CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES | | 11,278,375 | - | - | 11,278,375 |
| CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS | | 943,838 | - | - | 943,838 |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS | | 2,635,716 | - | - | 2,635,716 |
| PASIVOS POR ARRENDAMIENTO | | 1,375,573 | 2,012,083 | 3,736,725 | 7,124,381 |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | | 8,870 | - | - | 8,870 |
| TOTAL | | \$16,759,274 | \$2,012,083 | \$16,406,616 | \$35,177,973 |

Información a revelar sobre préstamos y anticipos a bancos [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre préstamos y anticipos a clientes [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre riesgo de mercado [bloque de texto]

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.

Información a revelar sobre el valor de los activos netos atribuibles a los tenedores de las unidades de inversión [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre participaciones no controladoras [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LAS SECCIONES [210000] RELATIVA AL "ESTADO DE SITUACION FINANCIERA, CIRCULANTE/NO CIRCULANTE"; [310000] RELATIVA AL "ESTADO DE RESULTADOS; RESULTADO DEL PERIODO POR FUNCION DEL GASTO" Y [610000] RELATIVA "ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE".

Información a revelar sobre activos no circulantes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

NO APLICA

**Información a revelar sobre objetivos, políticas y procesos para la gestión del capital
[bloque de texto]**

NO APLICA

Información a revelar sobre otros activos [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION (800100) RELATIVA "NOTAS - SUBCLASIFICACIONES DE ACTIVOS, PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE".

Información a revelar sobre otros activos circulantes [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [800100] RELATIVA "NOTAS - SUBCLASIFICACIONES DE ACTIVOS, PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE".

Información a revelar sobre otros pasivos circulantes [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [800100] RELATIVA "NOTAS - SUBCLASIFICACIONES DE ACTIVOS, PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE".

Información a revelar sobre otros pasivos [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [800100] RELATIVA "NOTAS - SUBCLASIFICACIONES DE ACTIVOS, PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE".

Información a revelar sobre otros activos no circulantes [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [800100] RELATIVA "NOTAS - SUBCLASIFICACIONES DE ACTIVOS, PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE".

Información a revelar sobre otros pasivos no circulantes [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [800100] RELATIVA "NOTAS - SUBCLASIFICACIONES DE ACTIVOS, PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE".

Información a revelar sobre otros gastos de operación [bloque de texto]

VER NOTA RELATIVA A "INFORMACION A REVELAR SOBRE GASTOS POR NATURALEZA".

Información a revelar sobre otros ingresos (gastos) de operación [bloque de texto]

| | 31 DE DICIEMBRE 2019 | 31 DE DICIEMBRE 2018 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| VENTA DE MATERIALES Y DESPERDICIOS | 12,113 | 15,542 |
| (UTILIDAD) PÉRDIDA EN VENTA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO Y OTROS ACTIVOS | 12,071 | 13,908 |
| REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN | 225,440 | 221,908 |
| CANCELACIÓN DE PASIVOS Y PROVISIONES | 218,119 | 334,250 |
| DETERIORO EN GASTOS DE EXPLORACIÓN | - | (372,850) |
| DETERIORO DE CONCESIÓN | - | (84,659) |
| DETERIORO DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO | 68,887 | (10,375) |
| REMEDIACIÓN AL MEDIO AMBIENTE | (41,229) | - |
| OTROS GASTOS, NETO | (120,953) | (171,090) |
| | <u>374,448</u> | <u>(53,366)</u> |

Información a revelar sobre otros resultados de operación [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [310000] RELATIVA "ESTADO DE RESULTADOS, RESULTADO DE PERIODO, POR FUNCION DE GASTO".

Información a revelar sobre anticipos y otros activos [bloque de texto]

LOS OTROS ACTIVOS SE INTEGRAN COMO SIGUE:

| | 31 DE DICIEMBRE 2019 | 31 DE DICIEMBRE 2018 |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Seguros y fianzas | 667,646 | 583,828 |
| Contrato de colaboración | 159,604 | 159,604 |
| Depósitos en garantía | 66,464 | 33,353 |
| Gastos de instalación | 327,187 | 282,844 |
| Pagos anticipados | 21,113 | 21,114 |
| Otros gastos | 252,605 | 226,025 |
| | <u>1,494,619</u> | <u>1,306,768</u> |
| Amortización acumulada | <u>(1,033,486)</u> | <u>(855,082)</u> |
| | <u>461,133</u> | <u>451,686</u> |

**Información a revelar sobre ganancias (pérdidas) por actividades de operación
[bloque de texto]**

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [105000] RELATIVA A "COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACION".

Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

| Inversión | Saldo al 31 de diciembre de 2018 | Adiciones Directas Incluye Proyectos en Proceso | Bajas por venta a terceros | Traspasos al activo Incluye Proyectos en Proceso | Efecto de Conversión | Saldo al 31 de diciembre de 2019 |
|---|--|---|----------------------------------|--|-------------------------|--|
| 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 de Oficina | 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 Inversión | 62,301,543 | 3,682,850 | (566,511) | (41,388) | (699,840) | 64,676,654 |
| 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 de Oficina | (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 Depreciación Acumulada | (26,397,492) | (2,028,277) | 454,345 | (1,253) | 105,151 | (27,867,526) |
| Activos disponibles para venta | | | | | | |
| Inversión Neta | 35,904,051 | 1,654,573 | (112,166) | (42,641) | (594,689) | 36,809,128 |

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 | (158,662) |
| Mobiliario y Equipo de Oficina | (1,004) | (8) | | | | (1,012) |
| Equipo de cómputo | (963) | 143 | | | | (820) |
| Equipo de Transporte | (6,516) | | | | | (6,516) |
| Total Deterioro | (283,740) | 4,104 | | 2,694 | 2,985 | (273,957) |
| Inversión Neta después de deterioro | 35,620,311 | 1,658,677 | (112,166) | (39,947) | (591,704) | 36,535,171 |

| Inversión | Saldo al 31 de diciembre de 2017 | Adiciones Directas Incluye Proyectos en Proceso | Bajas por venta a terceros | Traspasos al activo Incluye Proyectos en Proceso | Efecto de Conversión | Saldo al 31 de diciembre de 2018 |
|-----------------------------------|--|---|----------------------------------|--|-------------------------|--|
| 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 de Oficina | 6,059,399 | 623,958 | (102,820) | (675) | (7,903) | 6,571,969 |
| Equipo de cómputo | 2,018,268 | 103,242 | (43,763) | 35,598 | (226) | 2,112,119 |
| 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 Inversión | 58,691,901 | 4,340,943 | (622,403) | (8,852) | (100,046) | 62,301,543 |
| 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 de Oficina | (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 | (25,015,795) | (2,004,315) | 459,625 | 33,440 | 129,554 | (26,397,492) |
| Activos disponibles para venta | | | | | | |
| Inversión Neta | 33,676,105 | 2,336,628 | (162,778) | 24,588 | 29,508 | 35,904,051 |

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 de Oficina | (6,779) | 5,775 | | | | (1,004) |
| Equipo de cómputo | (541) | (422) | | | | (963) |
| Equipo de Transporte | (6,516) | | | | | (6,516) |
| Total Deterioro | (273,552) | (10,375) | | | 187 | (283,740) |
| Inversión Neta despues de deterioro | 33,402,553 | 2,326,253 | (162,778) | 24,588 | 29,695 | 35,620,311 |

Información a revelar sobre provisiones [bloque de texto]

| | 31 DE DICIEMBRE 2019 | 31 DE DICIEMBRE 2018 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| ESTIMACIÓN CONTRATISTA | 2,064,769 | 1,824,674 |
| RESERVAS Y PROVISIONES | 1,020,287 | 899,333 |
| REMEDIACIÓN MEDIO AMBIENTE Y CIERRE DE PLANTAS | 48,054 | 209,604 |
| OTROS | 588,075 | 326,924 |
| TOTAL | <u>3,721,185</u> | <u>3,260,535</u> |

Información a revelar sobre la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias reconocidos procedentes de contratos de construcción [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [800200] RELATIVA "NOTAS - ANALISIS DE INGRESOS Y GASTOS".

Información a revelar sobre reaseguros [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

| <u>CUENTAS POR COBRAR</u> | AL 30 DE DICIEMBRE 2019 | AL 31 DE DICIEMBRE 2018 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| TELEFONOS DE MEXICO, S.A. DE C.V. | 1,363,538 | 1,093,219 |
| MINERA TAYAHUA, S.A. DE C.V. | 710,444 | 727,365 |
| DELPHI | 535,768 | 759,742 |
| CONSTRUCTORA MEXICANA DE INFRAESTRUCTURA SUBTERRANEA, S.A. DE C.V. | 356,762 | 167,118 |
| TELEFONOS DEL NOROESTE, S.A. DE C.V. | 194,256 | 46,711 |
| AMÉRICA MOVIL PERÚ, S.A.C. | 188,899 | 259,821 |
| TELMEX COLOMBIA, S.A. | 157,086 | 162,126 |
| MINISO BF HOLDING, S. DE R.L. DE C.V. | 153,793 | 0 |
| CLARO, S.A. | 141,592 | 371,997 |
| INFRAESTRUCTURA Y SANAMIENTO ATOTOMILCO, S.A. DE C.V. | 105,124 | 105,124 |
| RADIOMOVIL DIPSA, S.A. DE C.V. | 104,038 | 69,829 |
| COMPañÍA DOMINICANA DE TELEFONOS, S.A. | 81,924 | 70,864 |
| COMPañÍA DE TELECOMUNICACIONES DEL SALVADOR | 67,023 | 14,136 |
| CONSTRUCTORA DE INMUEBLES PLCO, S.A. DE C.V. | 61,934 | 33,303 |
| MINERA REAL DE ANGELES, S.A. DE C.V. | 51,275 | 64,526 |
| TELECOMUNICACIONES DE GUATEMALA, S.A. | 49,948 | 27,795 |
| OPERADORA DE SITES MEXICANOS, S.A. DE C.V. | 49,504 | 78,581 |
| DELCO ELECTRONIC SYSTEMS | 46,819 | 79,674 |
| CONCESIONARIA AUTOPISTA GUADALAJARA-TEPIC, S.A. DE C.V. | 42,547 | 43,118 |
| CONSORCIO ECUATORIANO DE TELECOMUNICACIONES, S.A. | 42,399 | 48,440 |
| COMUNICACIÓN CELULAR, S.A. DE C.V. | 38,277 | 46 |
| EMPRESA NICARAGÜENSE DE TELECOMUNICACIONES, S.A. | 36,374 | 23,819 |
| SERVICIOS DE COMUNICACIONES DE HONDURAS | 30,984 | 17,637 |
| CRS MORELOS, S.A. DE C.V. | 29,893 | 19,727 |
| COMPañÍA DE TELEFONOS Y BIENES RAICES, S.A. DE C.V. | 27,952 | 44,967 |
| TRITURADORA Y PROCESADORA DE MATERIALES SANTA ANITA, S.A. DE C.V. | 25,333 | 53 |
| VIAKABLE SA DE CV | 23,907 | 18,378 |
| AMX ARGENTINA, S.A. | 20,384 | 1,389 |
| UNINET, S.A. DE C.V. | 17,683 | 19,542 |
| FUNDACION CARLOS SLIM, A.C. | 16,292 | 21,454 |
| CONSORCIO RED UNO, S.A. DE C.V. | 14,584 | 14,849 |
| GBS ELEMENTIA, S.A. DE C.V. | 14,430 | 0 |
| CLARO PANAMÁ, S.A. | 13,409 | 6,725 |
| CONSTRUCTORA MT OAXACA, S.A. DE C.V. | 13,128 | 13,173 |
| SERVICIOS MINERA REAL DE ANGELES, S.A. DE C.V. | 12,589 | 0 |
| FIDEICOMISO /1815 DESARROLLO TLALNEPANTLA | 11,038 | 33,321 |
| MAKOBIL, S. DE R.L. DE C.V. | 10,335 | 0 |
| CLARO COMUNICACIONES, S.A. | 0 | 73,024 |
| TELESITES COSTA RICA, S.A. | 3,225 | 43,732 |
| PUERTO RICO TELEPHONE COMPANY, INC. | 5,959 | 28,011 |
| INMUEBLES SROM, S.A. DE C.V. | 619 | 12,211 |
| NACIONAL DE COBRE, S.A. DE C.V. | 5,391 | 11,200 |
| OTROS MENORES A 10'000 | 78,134 | 81,230 |
| | <u>4,954,593</u> | <u>4,707,977</u> |

| | AL 31 DE DICIEMBRE 2019 | AL 31 DE DICIEMBRE 2018 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| CUENTAS POR PAGAR | | |
| RADIOMOVIL DIPSA, S.A. DE C.V. | 239,910 | 483,584 |
| SEARS BRANDS MANAGEMENT | 82,437 | 83,476 |
| INMOSE, S.A. DE C.V. | 42,364 | 47,659 |
| DELPHI | 34,721 | 74,853 |
| INMUEBLES DESARROLLADOS ECLIO, S.A. DE C.V. | 28,679 | 1,290 |
| JM DISTRIBUIDORES, S.A. | 21,782 | |
| SELMEC EQUIPOS INDUSTRIALES, S.A. DE C.V. | 19,231 | 4,450 |
| CONSORCIO RED UNO, S.A. DE C.V. | 17,423 | 7,325 |
| INMUEBLES SROM, S.A. DE C.V. | 17,022 | 42,139 |
| AMÉRICA MOVIL PERÚ, S.A.C. | 16,680 | 51,423 |
| APTIV SERVICES US, LLC | 13,738 | 16,602 |
| EMPREDEDORA ADMINISTRATIVA | 13,460 | 0 |
| APTIV ELECTRICAL CENTERS (SHANGHAI) CO., LTD. | 11,487 | 1,155 |
| CONSTRUCTORA DE INMUEBLES PLCO, S.A. DE C.V. | 19 | 117,731 |
| CONSTRUCTORA TERMINAL VALLE DE MEXICO, S.A. DE C.V. | 0 | 94,292 |
| TELEFONOS DE MEXICO, S.A. DE C.V. | 0 | 91,614 |
| CENTRO HISTORICO DE LA CD.DE MEXICO, S.A. DE C.V. | 0 | 65,013 |
| AMX CONTENIDO, S.A. DE C.V. | 2,097 | 61,125 |
| SEGUROS INEURSA, S.A. | 1,943 | 14,140 |
| PLAZA CARSO II, S.A. DE C.V. | 9,505 | 9,639 |
| CONSORCIO CARGI - PROPEN, S.A. DE C.V. | 0 | 9,000 |
| OTROS MENORES A 10 '000 | 54,351 | 114,860 |
| | 626,849 | 1,391,370 |

I. DENTRO DE LOS SALDOS DE CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS, SE INCLUYEN ANTICIPOS DE CLIENTES POR \$20,168 Y \$447,532 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018, RESPECTIVAMENTE.

II. 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.

B. LAS TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS EFECTUADAS EN EL CURSO NORMAL DE SUS OPERACIONES, FUERON COMO SIGUE:

| | AL 31 DE DICIEMBRE 2019 | AL 31 DE DICIEMBRE 2018 |
|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| VENTAS | 21,322,764 | 19,164,054 |
| INTERESES | 17,355 | 26,377 |
| COMPRAS | (1,170,401) | (1,286,578) |
| SEGUROS PAGADOS | (303,643) | (317,931) |
| RENTAS (PAGADAS) COBRADAS | (670,417) | (653,508) |
| SERVICIOS (PAGADOS) COBRADOS | 12,229 | (218,044) |
| OTROS (GASTOS) INGRESOS | (386,893) | (349,018) |
| COMPRAS ACTIVO FIJO | (23,037) | 6,476 |

C. LAS TRANSACCIONES CON ENTIDADES ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS EFECTUADAS EN EL CURSO NORMAL DE SUS OPERACIONES, FUERON COMO SIGUE:

| | AL 31 DE DICIEMBRE 2019 | AL 31 DE DICIEMBRE 2018 |
|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| VENTAS | 1,011,702 | 1,259,713 |
| COMPRAS | (30,928) | (42,626) |
| SEGUROS PAGADOS | (8,500) | (8,989) |
| RENTAS (PAGADAS) COBRADAS | (3,607) | (4,243) |
| SERVICIOS (PAGADOS) COBRADOS | (32,810) | (23,936) |
| OTROS (GASTOS) INGRESOS | (20,853) | (23,393) |
| COMPRAS ACTIVO FIJO | (3,965) | 0 |

Información a revelar sobre acuerdos de recompra y de recompra inversa [bloque de texto]

SE RESUELVE ESTABLECER EN LA CANTIDAD DE \$1,000,000, A PARTIR DEL MOMENTO DE LA CELEBRACION DE LA PRESENTE ASAMBLEA, EL MONTO MAXIMO DE LOS RECURSOS PARA LA ADQUISICION DE ACCIONES PROPIAS, ESTABLECIENDOSE EN ESTE ACTO QUE DICHO MONTO PODRA SER APLICADO AL EFECTO DURANTE EL RESTO DEL EJERCICIO DE 2018 Y, EN SU CASO, CON POSTERIORIDAD AL MISMO. EL SALDO AL CIERRE DEL PRESENTE TRIMESTRE ES DE \$2,281,439.

Información a revelar sobre gastos de investigación y desarrollo [bloque de texto]

LOS GASTOS DESTINADOS A INVESTIGACION Y DESARROLLO FUERON LOS SIGUIENTES:

| | ACUMULADO AL TRIMESTRE | | TRIMESTRE | |
|----------------------------|------------------------|------------|-----------|-----------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| INVESTIGACION Y DESARROLLO | \$ 154,524 | \$ 160,795 | \$ 43,318 | \$ 40,160 |

Información a revelar sobre reservas dentro de capital [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [610000] RELATIVA "ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE".

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo restringidos [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [700000] RELATIVA "DATOS INFORMATIVOS DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA".

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [800200] RELATIVA A "NOTAS - ANALISIS DE INGRESOS Y GASTOS".

Información a revelar sobre acuerdos de concesión de servicios [bloque de texto]

VER NOTA RELATIVA A "INFORMACION A REVELAR SOBRE COMPROMISOS".

Información a revelar sobre capital en acciones, reservas y otras participaciones en el capital contable [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION 610000 RELATIVA A "ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE".

Información a revelar sobre acuerdos con pagos basados en acciones [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre pasivos subordinados [bloque de texto]

NO APLICA

Información a revelar sobre subsidiarias [bloque de texto]

LA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA DE GRUPO CARSO EN EL CAPITAL SOCIAL DE LAS PRINCIPALES SUBSIDIARIAS AL CIERRE DEL PRESENTE TRIMESTRE, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN.

| SUBSIDIARIA | PAIS DE CONSTITUC. Y OPERAC. | % DE PARTICIPACIÓN | | ACTIVIDAD |
|--|--|--------------------|-------------|---|
| | | DIC 2019 | DIC 2018 | |
| CARSO INFRAES- TRUCTURA Y CONSTRUCCION, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS (CICSA) | MÉXICO CENTRO- AMÉRICA SUDA- MÉRICA | 99.93 | 99.93 | EXPLOTACIÓN DE LAS DIVERSAS RAMAS DE LA INGENIERÍA, INCLUYENDO: LAS RELACIONADAS CON OBRAS DE INFRAESTRUCTURA, TALES COMO: CONSTRUCCION Y MANTENIMIENTO DE CARRETERAS, 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 OPTICA Y GASODUCTOS, ENTRE OTRAS; PERFORACION DE POZOS PETROLEROS, Y SERVICIOS AFINES A ESTA INDUSTRIA; DISEÑO Y CONSTRUCCION DE PLATAFORMAS PETROLERAS Y EQUIPOS PARA LA INDUSTRIA PETROLERA; ASI COMO CONSTRUCCION DE INMUEBLES INDUSTRIALES, COMERCIALES Y DE VIVIENDA. |
| GRUPO CONDUMEX, S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ("CONDUMEX") | MÉXICO EUA CENTRO- AMÉRICA SUDA- MÉRICA Y ESPAÑA | 99.58 | 99.58 | MANUFACTURA Y COMERCIALI- ZACIÓN 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; FABRICACION Y VENTA DE DE PRODUCTOS DERIVADOS DEL COBRE Y ALUMINIO; Y FABRICACIÓN Y VENTA DE TRANSFORMADORES Y SOLUCIONES DE ILUMINACION. |
| GRUPO SANBORNS, | MÉXICO | 86.21 | 86.06 | OPERACIÓN DE TIENDAS |

| | | | | |
|--|-----------------------------|-------|-------|---|
| S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS (SANBORNS) | EL SALVADOR Y PANAMA | | | DEPARTAMENTALES, DE REGALOS, DE DISCOS, RESTAURANTES, CAFETERÍAS Y ADMINISTRACIÓN DE CENTROS COMERCIALES A TRAVÉS DE LAS SIGUIEN- TES MARCAS COMERCIALES PRINCIPALMENTE: SANBORNS, SEARS, SAKS FIFTH AVENUE Y MIX-UP, CLARO SHOP Y ISHOP. |
| CARSO ENERGY S.A. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS | MÉXICO EUA Y COLOMBIA | 95.12 | 93.80 | TENEDORA DE ACCIONES DE EMPRESAS EN EL SECTOR DE EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN DE PETRÓLEO, GAS Y OTROS HIDROCARBUROS, ASI COMO DE ENERGIA ELECTRICA Y TRANSPORTACION DE GAS NATURAL |

Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

- A) DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO.
- B) BASES DE MEDICIÓN.
 - i. COSTO HISTÓRICO.
 - ii. VALOR RAZONABLE.
- C) BASES DE CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.
 - i. CAMBIOS EN LAS PARTICIPACIONES DE LA ENTIDAD EN LAS SUBSIDIARIAS EXISTENTES.
- D) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.
- E) CRÉDITO MERCANTIL.
- F) INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS Y OTRAS.
- G) INTERESES EN OPERACIONES CONJUNTAS
- H) COMBINACIONES DE NEGOCIOS
- I) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS.
 - VENTAS DE BIENES.
 - INTERESES POR VENTAS A CRÉDITO.
 - SERVICIOS.
 - ARRENDAMIENTO.
 - CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN
 - MODIFICACIONES A LOS CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN
 - INGRESOS POR DESARROLLOS INMOBILIARIOS
 - DIVIDENDOS E INTERESES.
- J) PROGRAMAS DE LEALTAD DE CLIENTES.
- K) ARRENDAMIENTOS.
- L) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA.
- M) COSTOS POR PRÉSTAMOS.
- N) BENEFICIOS DIRECTOS A LOS EMPLEADOS Y AL RETIRO Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (PTU).

- O) IMPUESTOS A LA UTILIDAD.
1. IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS.
 2. IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS.
 3. IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS.
 4. IMPUESTO AL ACTIVO.
- P) INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS.
- ? INVENTARIOS INDUSTRIALES, DE CONSTRUCCIÓN Y COMERCIALES.
- ? INVENTARIOS INMOBILIARIOS.
- Q) INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO.
- R) PROPIEDADES DE INVERSIÓN.
- S) ACTIVOS INTANGIBLES.
- T) DETERIORO DE ACTIVOS TANGIBLES E INTANGIBLES EXCLUYENDO EL CRÉDITO MERCANTIL.
- U) PROVISIONES.
- PROVISIÓN PARA REMEDIAR DAÑOS AL MEDIO AMBIENTE.
 - ADQUISICIÓN Y VENTA DE ACCIONES PROPIAS.
- V) INSTRUMENTOS FINANCIEROS.
- I. ACTIVOS FINANCIEROS.
- i) CLASIFICACION DE ACTIVOS FINANCIEROS
 - ii) COSTO AMORTIZADO Y METODO DE INTERES EFECTIVO
 - iii) INSTRUMENTOS DE DEUDA CLASIFICADOS A VALOR RAZONABLE A TRAVES DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES.
 - iv) INVERSIONES EN CAPITAL DESIGNADO COMO VALOR RAZONABLE A TRAVES DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES.
 - v) ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVES DE RESULTADOS.
 - GANANCIAS Y PÉRDIDAS CAMBIARIAS
 - DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS
 - i)DEFINICION DE INCUMPLIMIENTO
 - ii) ACTIVOS FINANCIEROS CON DETERIORO CREDITICIO.
 - iii)POLITICA DE BAJAS
 - iv)MEDICION Y RECONOCIMIENTO DE PERDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS
 - BAJA DE ACTIVOS FIANANCIEROS
 - PASIVOS FINANCIEROS Y CAPITAL.
- CLASIFICACIÓN COMO DEUDA O CAPITAL.
- INSTRUMENTOS DE CAPITAL.
- II. PASIVOS FINANCIEROS.
- PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS SUBSECUENTEMENTE A COSTO AMORTIZADO
 - GANANCIAS Y PERDIDAS CAMBIARIAS
 - BAJA DE PASIVOS FINANCIEROS
- W) INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.
- ? CONTABILIDAD DE COBERTURAS.
- ? COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO.
- X) ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.
- Y) UTILIDAD POR ACCIÓN.
- JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES
 - JUICIOS CRITICOS AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES
 - i) IMPUESTOS DIFERIDOS EN LAS PROPIEDADES DE INVERSION
 - FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES
 - i) CALCULO DE LA PERDIDA DE INSOLVENCIA
 - ii) INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO.
 - iii)PROPIEDADES DE INVERSIÓN.
 - iv) DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN.
 - v) VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.
 - vi) CONTINGENCIAS.
 - vii) BENEFICIOS DE LOS EMPLEADOS AL RETIRO.
 - viii) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN.
 - ix) TASA DE DESCUENTO UTILIZADA PARA DETERMINAR EL VALOR EN LIBROS DE LA ENTIDAD DE LA OBLIGACIÓN POR PRESTACIONES DEFINIDAS

LA DESCRIPCION DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SE MENCIONAN EN CADA UNO DE LOS APARTADOS CORRESPONDIENTES.

Información a revelar sobre cuentas por cobrar y por pagar por impuestos [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [210000] RELATIVA AL "ESTADO DE SITUACION FINANCIERA, CIRCULANTE/NO CIRCULANTE" Y EN LA SECCION [800100] RELATIVA A "NOTAS - SUBCLASIFICACIONES DE ACTIVOS, PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE".

Información a revelar sobre proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [210000] RELATIVA AL "ESTADO DE SITUACION FINANCIERA, CIRCULANTE/NO CIRCULANTE" Y EN LA SECCION [800100] RELATIVA A "NOTAS - SUBCLASIFICACIONES DE ACTIVOS, PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE".

Información a revelar sobre clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

A. LA INTEGRACIÓN DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR CIRCULANTES DE LA SECCION [800100] RELATIVA A "NOTAS - SUBCLASIFICACIONES DE ACTIVOS, PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE".

| | 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | 31 DE DICIEMBRE DE 2018 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| DEUDORES DIVERSOS | \$ 933,638 | \$ 346,963 |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 7,928 | 2,546 |
| OTROS | 529,987 | 372,044 |
| | ----- | ----- |
| TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR | \$ 1,471,553 | \$ 721,553 |
| | ===== | ===== |

B. CLIENTES

| | 2019 | 2018 |
|--|--------------|--------------|
| CLIENTES | \$19,945,322 | \$17,636,380 |
| ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO | (764,505) | (994,094) |
| | ----- | ----- |
| | 19,180,817 | 16,642,286 |
| | | |
| OBRA EJECUTADA POR CERTIFICAR | 3,474,149 | 2,942,915 |
| DEUDORES DIVERSOS | 742,321 | 346,963 |
| OTRAS | 529,987 | 372,044 |
| | ----- | ----- |
| | \$23,927,274 | \$20,304,208 |
| | ===== | ===== |

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.

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.

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.

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.

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 Y 2018, 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 | | RESERVA CREDITICIA ESPERADA | |
|------------|---------------------|---------------------|-----------------------------|------------------|
| | DIC 19 | DIC 18 | DIC 19 | DIC 18 |
| NULO | \$8,974,759 | \$5,649,507 | \$92 | \$147 |
| BAJO | 6,692,654 | 6,323,647 | 96,592 | 301,181 |
| MODERADO 1 | 2,261,349 | 2,315,976 | 95,523 | 46,435 |
| MODERADO 2 | 896,482 | 1,531,401 | 90,058 | 50,955 |
| ALTO 1 | 484,947 | 811,892 | 87,090 | 58,975 |
| ALTO 2 | 134,271 | 200,994 | 40,035 | 32,179 |
| CRÍTICO | 500,860 | 802,963 | 355,115 | 504,222 |
| | <u>\$19,945,322</u> | <u>\$17,636,380</u> | <u>\$764,505</u> | <u>\$994,094</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 | | 2018 | |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | SIN DETERIORO | CON DETERIORO | SIN DETERIORO | CON DETERIORO |
| | CREDITICIO | CREDITICIO | CREDITICIO | CREDITICIO |
| CLIENTES | \$ 8,051,567 | \$ 3,842,362 | \$ 5,182,808 | \$ 4,285,479 |
| TOTAL DEL IMPORTE EN LIBROS EN BRUTO | \$ 9,270,726 | \$10,674,596 | \$ 5,801,620 | \$ 11,824,760 |
| ESTIMACIÓN PARA PÉRDIDAS CREDITICIAS | \$ 92 | \$ 764,413 | \$ 147 | \$ 993,947 |

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 LOS ACTIVOS DEL CONTRATO DE CLIENTES INDIVIDUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 RESPECTIVAMENTE

| CONCEPTO | IMPORTE EN LIBROS | | RESERVA CREDITICIA ESPERADA | | FACTORES DE DESCUENTO | |
|--------------|---------------------|---------------------|-----------------------------|------------------|-----------------------|--------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| NULO | \$8,974,759 | \$5,649,507 | \$32 | \$147 | 0.00% | 0.00% |
| BAJO | 6,692,654 | 6,323,647 | 96,592 | 301,181 | 2.03% | 2.62% |
| MODERADO 1 | 2,261,349 | 2,315,976 | 95,523 | 46,435 | 4.22% | 1.28% |
| MODERADO 2 | 896,482 | 1,531,401 | 90,058 | 50,955 | 10.05% | 3.33% |
| ALTO 1 | 484,947 | 811,892 | 87,090 | 58,975 | 17.96% | 7.26% |
| ALTO 2 | 134,271 | 200,994 | 40,035 | 32,179 | 29.82% | 16.01% |
| CRITICO | 500,860 | 802,963 | 355,115 | 504,222 | 70.71% | 62.67% |
| TOTAL | \$19,945,322 | \$17,636,380 | \$764,505 | \$994,094 | 6.03% | 6.74% |

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 | 942,954 |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 | 6,898,568 |
| IMPORTES CASTIGADOS | 881,041 |
| REMEDIACIÓN NETA DE LA ESTIMACIÓN PARA PERDIDAS | 864,417 |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | \$ 6,881,944 |

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.

Información a revelar sobre ingresos (gastos) comerciales [bloque de texto]

VER NOTA RELATIVA A "INFORMACION A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACIÓN DE LA ENTIDAD".

Información a revelar sobre acciones propias [bloque de texto]

VER NOTA RELATIVA A "INFORMACION A REVELAR SOBRE CAPITAL SOCIAL".

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

- A) DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO.
- B) BASES DE MEDICIÓN.
 - i. COSTO HISTÓRICO.
 - ii. VALOR RAZONABLE.
- C) BASES DE CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.
 - i. CAMBIOS EN LAS PARTICIPACIONES DE LA ENTIDAD EN LAS SUBSIDIARIAS EXISTENTES.
- D) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.
- E) CRÉDITO MERCANTIL.
- F) INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS Y OTRAS.
- G) INTERESES EN OPERACIONES CONJUNTAS
- H) COMBINACIONES DE NEGOCIOS
- I) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS.
 - VENTAS DE BIENES.
 - INTERESES POR VENTAS A CRÉDITO.
 - SERVICIOS.
 - ARRENDAMIENTO.
 - CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN
 - MODIFICACIONES A LOS CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN
 - INGRESOS POR DESARROLLOS INMOBILIARIOS
 - DIVIDENDOS E INTERESES.
- J) PROGRAMAS DE LEALTAD DE CLIENTES.
- K) ARRENDAMIENTOS.
- L) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA.
- M) COSTOS POR PRÉSTAMOS.
- N) BENEFICIOS DIRECTOS A LOS EMPLEADOS Y AL RETIRO Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (PTU).
- O) IMPUESTOS A LA UTILIDAD.
 - 1. IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS.
 - 2. IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS.
 - 3. IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS.
 - 4. IMPUESTO AL ACTIVO.
- P) INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS.
 - ? INVENTARIOS INDUSTRIALES, DE CONSTRUCCIÓN Y COMERCIALES.
 - ? INVENTARIOS INMOBILIARIOS.
- Q) INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO.
- R) PROPIEDADES DE INVERSIÓN.
- S) ACTIVOS INTANGIBLES.
- T) DETERIORO DE ACTIVOS TANGIBLES E INTANGIBLES EXCLUYENDO EL CRÉDITO MERCANTIL.
- U) PROVISIONES.
 - PROVISIÓN PARA REMEDIAR DAÑOS AL MEDIO AMBIENTE.
 - ADQUISICIÓN Y VENTA DE ACCIONES PROPIAS.
- V) INSTRUMENTOS FINANCIEROS.
 - I. ACTIVOS FINANCIEROS.
 - i) CLASIFICACION DE ACTIVOS FINANCIEROS
 - ii) COSTO AMORTIZADO Y METODO DE INTERES EFECTIVO
 - iii) INSTRUMENTOS DE DEUDA CLASIFICADOS A VALOR RAZONABLE A TRAVES DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES.
 - iv) INVERSIONES EN CAPITAL DESIGNADO COMO VALOR RAZONABLE A TRAVES DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES.
 - v) ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVES DE RESULTADOS.
 - GANANCIAS Y PÉRDIDAS CAMBIARIAS
 - DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS
 - i)DEFINICION DE INCUMPLIMIENTO
 - ii) ACTIVOS FINANCIEROS CON DETERIORO CREDITICIO.
 - iii)POLITICA DE BAJAS
 - iv)MEDICION Y RECONOCIMIENTO DE PERDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS
 - BAJA DE ACTIVOS FIANNCIEROS
 - PASIVOS FINANCIEROS Y CAPITAL.

CLASIFICACIÓN COMO DEUDA O CAPITAL.

INSTRUMENTOS DE CAPITAL.

II. PASIVOS FINANCIEROS.

- PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS SUBSECUENTEMENTE A COSTO AMORTIZADO

- GANANCIAS Y PERDIDAS CAMBIARIAS

- BAJA DE PASIVOS FINANCIEROS

W) INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

? CONTABILIDAD DE COBERTURAS.

? COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO.

X) ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.

Y) UTILIDAD POR ACCIÓN.

- JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES

- JUICIOS CRITICOS AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES

i) IMPUESTOS DIFERIDOS EN LAS PROPIEDADES DE INVERSION

- FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES

i) CALCULO DE LA PERDIDA DE INSOLVENCIA

ii) INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO.

iii) PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

iv) DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN.

v) VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

vi) CONTINGENCIAS.

vii) BENEFICIOS DE LOS EMPLEADOS AL RETIRO.

viii) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS POR CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN.

ix) TASA DE DESCUENTO UTILIZADA PARA DETERMINAR EL VALOR EN LIBROS DE LA ENTIDAD DE LA OBLIGACIÓN POR PRESTACIONES DEFINIDAS

LA DESCRIPCION DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SE MENCIONAN EN CADA UNO DE LOS APARTADOS CORRESPONDIENTES.

Descripción de la política contable de activos financieros disponibles para la venta [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de la política contable para activos biológicos [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de la política contable para costos de préstamos [bloque de texto]

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 SUBSTANCIALMENTE 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 PERÍODO EN QUE SE INCURRA.

Descripción de la política contable para préstamos [bloque de texto]

VER DESCRIPCION DE LA POLITICA CONTABLE SIGUIENTE RELATIVA A "INSTRUMENTOS FINANCIEROS".

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios [bloque de texto]

VER POLITICA SIGUIENTE RELATIVA A "DESCRIPCION DE LA POLITICA CONTABLE PARA COMBINACIONES DE NEGOCIOS Y CREDITO MERCANTIL".

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios y crédito mercantil [bloque de texto]

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

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.

Descripción de la política contable para flujos de efectivo [bloque de texto]

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 INVERSIÓN Y LOS INTERESES PAGADOS COMO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO.

Descripción de la política contable para garantías colaterales [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de la política contable para construcciones en proceso [bloque de texto]

VER DESCRIPCION DE LA POLITICA CONTABLE RELATIVA A "PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO"

Descripción de la política contable para activos y pasivos contingentes [bloque de texto]

VER NOTA RELATIVA A INSTRUMENTOS FINANCIEROS (800007)

Descripción de la política contable de los costos de adquisición [bloque de texto]

VER DESCRIPCION DE LA POLITICA CONTABLE RELATIVA A "PARA LA MEDICION DE INVENTARIOS"

Descripción de la política contable para los programas de lealtad a los consumidores [bloque de texto]

VER DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES PARA EL RECONOCIMIENTO DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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.

Descripción de la política contable para provisiones para retiro del servicio, restauración y rehabilitación [bloque de texto]

VER DESCRIPCION DE LA POLITICA CONTABLE RELATIVA A "PROVISIONES"

Descripción de la política contable para costos de adquisición diferidos que surgen de contratos de seguro [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de la política contable para el impuesto sobre la renta diferido [bloque de texto]

VER DESCRIPCIÓN DE LA POLÍTICA CONTABLE PARA IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Descripción de la política contable para gastos por depreciación [bloque de texto]

VER DESCRIPCION DE LA POLITICA CONTABLE RELATIVA A "PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO"

Descripción de la política contable para baja en cuentas de instrumentos financieros [bloque de texto]

- 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.

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

VER DESCRIPCION DE LA POLITICA CONTABLE RELATIVA A "INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADS Y COBERTURAS"

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas [bloque de texto]

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.

LOS DERIVADOS SE RECONOCEN INICIALMENTE AL VALOR RAZONABLE A LA FECHA EN QUE SE SUBSCRIBE EL CONTRATO DEL DERIVADO Y POSTERIORMENTE SE REMIDEN A SU VALOR RAZONABLE AL FINAL DEL PERIODO QUE SE INFORMA. LA GANANCIA O PÉRDIDA RESULTANTE SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS A MENOS QUE EL DERIVADO ESTÉ DESIGNADO Y SEA EFECTIVO COMO UN INSTRUMENTO DE COBERTURA, EN CUYO CASO LA OPORTUNIDAD DEL RECONOCIMIENTO EN LOS 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. 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 SU REALIZACIÓN O CANCELACIÓN ANTES DE 12 MESES. OTROS DERIVADOS SE PRESENTAN COMO ACTIVOS Y PASIVOS A CORTO PLAZO.

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, REBALANEA LA COBERTURA) PARA QUE CUMPLA LOS CRITERIOS DE CALIFICACIÓN DE NUEVO.

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, INDEPENDIEMENTE 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 VENDE O 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.

Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

EFFECTIVO 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.

Descripción de la política contable para operaciones discontinuadas [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de la política contable para descuentos y reembolsos [bloque de texto]

VER DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES PARA EL RECONOCIMIENTO DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Descripción de la política contable para dividendos [bloque de texto]

EL CONSEJO DE ADMINISTRACION NO TIENE POLITICA EXPRESA PARA DECRETAR EL PAGO DE DIVIDENDOS O PARA HACER LA PROPUESTA CORRESPONDIENTE A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD. ANUALMENTE, DICHO ORGANO ANALIZA LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO, LOS COMPROMISOS DE INVERSION Y DE PAGO DE PASIVOS Y, EN SU CASO, HACE UNA PROPUESTA DE PAGO DE DIVIDENDOS A LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS.

Descripción de la política contable para las ganancias por acción [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable de los derechos de emisiones [bloque de texto]

VER DESCRIPCIÓN DE LA POLÍTICA CONTABLE SOBRE CAPITAL SOCIAL

Descripción de la política contable para beneficios a los empleados [bloque de texto]

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 VALUARÁ 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.

Descripción de la política contable para gastos relacionados con el medioambiente [bloque de texto]

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 MEDIATO), 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.

Descripción de la política contable para partidas excepcionales [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de la política contable para gastos [bloque de texto]

VER DESCRIPCION DE LA POLITICA CONTABLE RELATIVA A "PROVISIONES", ASI COMO LA NOTA RELATIVA A "INFORMACION A REVELAR SOBRE GASTOS POR NATURALEZA".

Descripción de las políticas contables para desembolsos de exploración y evaluación [bloque de texto]

LOS GASTOS DE EXPLORACIÓN RECONOCIDOS POR LA ENTIDAD RELACIONADOS CON COSTOS INCURRIDOS DURANTE LA FASE DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN, SE CAPITALIZAN COMO OTROS ACTIVOS DURANTE DICHA FASE DEL PROYECTO Y SE AMORTIZAN CON BASE EN EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DURANTE LA VIDA ÚTIL DE LA CONCESIÓN O LA DEL PROYECTO EN PARTICULAR, LA MENOR, A PARTIR DE LA FECHA EN QUE SE DETERMINA LA FACTIBILIDAD TÉCNICA Y LA VIABILIDAD COMERCIAL DEL RECURSO EXPLOTADO. LOS GASTOS DE EXPLORACIÓN SON REGISTRADOS AL COSTO MENOS LA AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y CUALQUIER PÉRDIDA POR DETERIORO ACUMULADA. 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.

Descripción de la política contable para mediciones al valor razonable [bloque de texto]

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 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"

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" 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.

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.

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.

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 INFORMACION A REVELAR SOBRE ASOCIADAS).

Descripción de la política contable para primas e ingresos y gastos por comisiones [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de la política contable para gastos financieros [bloque de texto]

VER DESCRIPCION DE LA POLITICA CONTABLE SIGUIENTE RELATIVA A "INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS".

Descripción de la política contable para ingresos y gastos financieros [bloque de texto]

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. LOS INGRESOS POR INTERESES SON GENERADOS PRINCIPALMENTE POR LA OPERACIÓN DE TARJETAS DE CRÉDITO EN TIENDAS DEPARTAMENTALES.

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 SUBSTANCIALMENTE 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 PERÍODO EN QUE SE INCURRA.

Descripción de la política contable para activos financieros [bloque de texto]

VER DESCRIPCION DE LA POLITICA CONTABLE RELATIVA A "INSTRUMENTOS FINANCIEROS".

Descripción de la política contable para garantías financieras [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de la política contable para instrumentos financieros [bloque de texto]

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.

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.

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

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".

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. 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).

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).

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"

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.

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).

INDEPENDIEMENTE 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.

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.

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.

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 COMPRESIÓN 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.

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.

Descripción de la política contable para instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados [bloque de texto]

VER DESCRIPCION DE LA POLITICA CONTABLE RELATIVA A "INSTRUMENTOS FINANCIEROS".

Descripción de la política contable para pasivos financieros [bloque de texto]

I. PASIVOS FINANCIEROS E INSTRUMENTOS DE CAPITAL EMITIDOS POR LA ENTIDAD

- CLASIFICACIÓN COMO DEUDA O CAPITAL

LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA Y CAPITAL SE CLASIFICAN COMO PASIVOS FINANCIEROS O CAPITAL, CONFORME A LA SUSTANCIA DEL ACUERDO CONTRACTUAL.

- 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.

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.

Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

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 PERÍODO, 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 PERÍODO. LAS PARTIDAS DE INGRESOS Y GASTOS SE CONVIERTEN A LOS TIPOS DE CAMBIO PROMEDIO VIGENTES DEL PERÍODO, 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).

Descripción de la política contable para las cuotas de franquicia [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de la política contable para la moneda funcional [bloque de texto]

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 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| CABLENA, S.A. | EURO | EURO |
| CABLENA DO BRASIL, LIMITADA | REAL | REAL DÓLAR |
| CARSO CONSTRUCCIÓN DE COSTA RICA, S.A. | COLÓN | ESTADOUNIDENSE |
| CICSA COLOMBIA, S.A. | PESO COLOMBIANO | PESO COLOMBIANO |
| CARSO CONSTRUCCIÓN DE DOMINICANA, S. DE R.L. (ANTES CICSA DOMINICANA, S.A.) | PESO DOMINICANO | PESO DOMINICANO |
| CICSA INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN CHILE LTDA., S. DE R.L. | PESO CHILENO | PESO CHILENO |
| TABASCO OIL COMPANY, LLC, SUCURSAL EN COLOMBIA | PESO COLOMBIANO | DÓLAR ESTADOUNIDENSE |
| CICSA JAMAICA LIMITED | DÓLAR JAMAQUINO | DÓLAR JAMAQUINO |
| 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 DÓLAR | REAL DÓLAR |
| GRUPO SANBORNS INTERNACIONAL, S.A. (PANAMÁ) | ESTADOUNIDENSE | ESTADOUNIDENSE |
| NACEL DE CENTROAMÉRICA, S.A. | QUETZAL | QUETZAL |
| NACEL DE HONDURAS, S.A. | LEMPIRA | LEMPIRA |
| NACEL DE NICARAGUA, S.A. | CÓRDOBA DÓLAR | CÓRDOBA DÓLAR |
| NACEL DE EL SALVADOR, S.A. | ESTADOUNIDENSE DÓLAR | ESTADOUNIDENSE DÓLAR |
| PROCISA ECUADOR, S.A. | ESTADOUNIDENSE | ESTADOUNIDENSE |
| PROCISA DO BRASIL PROJETO, CONSTRUCOES E INSTALACOES, 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. | ESTADOUNIDENSE | DÓLAR ESTADOUNIDENSE |

POR LO TANTO, DICHAS ENTIDADES SON CONSIDERADAS COMO UNA OPERACIÓN EXTRANJERA BAJO IFRS

Descripción de la política contable para el crédito mercantil [bloque de texto]

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.

Descripción de las políticas contables para subvenciones gubernamentales [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de la política contable para coberturas [bloque de texto]

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 VENDE 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.

Descripción de la política contable para inversiones mantenidas hasta el vencimiento [bloque de texto]

VER DESCRIPCION DE LA POLITICA CONTABLE RELATIVA A "INSTRUMENTOS FINANCIEROS"

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos financieros [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos no financieros [bloque de texto]

VER DESCRIPCION DE LA POLITICA CONTABLE RELATIVA A "DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS".

Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

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.

1. 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.

2. 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 PERÍODO 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.

3. 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.

4. IMPUESTO AL ACTIVO

EL IMPUESTO AL ACTIVO (IMPAC) QUE SE ESPERA RECUPERAR, SE REGISTRA COMO UN IMPUESTO POR COBRAR.

Descripción de las políticas contables de contratos de seguro y de los activos, pasivos, ingresos y gastos relacionados [bloque de texto]

NO TENEMOS CREADA UNA POLITICA CONTABLE RELATIVA A " CONTRATOS DE SEGURO Y DE LOS ACTIVOS, PASIVOS, INGRESOS Y GASTOS RELACIONADOS".

Descripción de la política contable para activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

VER DESCRIPCION DE LA POLITICA CONTABLE RELATIVA A "ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS AL CREDITO MERCANTIL".

Descripción de la política contable para activos intangibles distintos al crédito mercantil [bloque de texto]

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.

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.

Descripción de la política contable para ingresos y gastos por intereses [bloque de texto]

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).

Descripción de las políticas contables para inversiones en asociadas [bloque de texto]

VER DESCRIPCION DE LA POLITICA CONTABLE RELATIVA A "INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS".

Descripción de la política contable para inversiones en asociadas y negocios conjuntos [bloque de texto]

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 DESCONTINUÓ 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 DICHSO 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.

Descripción de las políticas contables para inversiones en negocios conjuntos [bloque de texto]

VER DESCRIPCION DE LA POLITICA CONTABLE RELATIVA A "INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS".

Descripción de la política contable para propiedades de inversión [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para inversiones distintas de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de la política contable para el capital social [bloque de texto]

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [800500] RELATIVA A NOTAS - LISTA DE NOTAS "INFORMACION A REVELA SOBRE CAPITAL SOCIAL".

Descripción de la política contable para arrendamientos [bloque de texto]

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 DESMANTELAR Y REMOVER

UN ACTIVO ARRENDADO, RESTAURAR EL LIGAR 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 DICHS 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.

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.

Descripción de la política contable para préstamos y cuentas por cobrar [bloque de texto]

LOS PRÉSTAMOS, CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CON PAGOS FIJOS O DETERMINABLES, QUE NO SE NEGOCIAN EN UN MERCADO ACTIVO, SE CLASIFICAN COMO PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR. LOS PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR SE VALÚAN AL COSTO AMORTIZADO USANDO EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO, MENOS CUALQUIER DETERIORO. SE RECONOCE UNA PROVISIÓN POR INCOBRABILIDAD EN RESULTADOS CUANDO EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE QUE LAS CUENTAS POR COBRAR ESTÁN DETERIORADAS. LOS INGRESOS POR INTERESES SE RECONOCEN APLICANDO LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA, EXCEPTO POR LAS CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO EN CASO DE QUE EL RECONOCIMIENTO DE INTERESES SEA POCO IMPORTANTE.

Descripción de las políticas contables para la medición de inventarios [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para activos de minería [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de la política contable para derechos de minería [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de la política contable para activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de la política contable para la compensación de instrumentos financieros [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de la política contable para activos de petróleo y gas [bloque de texto]

INVENTARIO DE CRUDO Y COSTO DE VENTAS - SE PRESENTAN AL COSTO DE EXTRACCIÓN O A SU VALOR NETO DE REALIZACIÓN (PRECIO DE VENTA ESTIMADO MENOS TODOS LOS COSTOS NECESARIOS PARA LA VENTA), EL MENOR. SE VALÚAN A TRAVÉS DEL SISTEMA DE COSTOS PROMEDIOS, INCLUYENDO EL COSTO DE MATERIALES, GASTOS DIRECTOS Y UNA PORCIÓN APROPIADA DE COSTOS INDIRECTOS FIJOS Y VARIABLES, QUE SE INCURREN EN LA EXTRACCIÓN DE LOS MISMOS. LAS REDUCCIONES AL VALOR DE LOS INVENTARIOS SE COMPONEN POR LAS RESERVAS QUE REPRESENTAN EL DETERIORO DE LOS MISMOS.

PLATAFORMA PETROLERA - LOS INGRESOS POR ARRENDAMIENTO DE LA PLATAFORMA PETROLERA SE RECONOCEN SOBRE LA BASE DE LÍNEA RECTA EN EL MES EN QUE SON DEVENGADOS Y PRESTADOS LOS SERVICIOS DE ARRENDAMIENTO.

LOS GASTOS DE EXPLORACIÓN RECONOCIDOS POR LA ENTIDAD RELACIONADOS CON COSTOS INCURRIDOS DURANTE LA FASE DE EXPLORACIÓN Y EVALUACIÓN, SE CAPITALIZAN COMO OTROS ACTIVOS DURANTE DICHA FASE DEL PROYECTO Y SE AMORTIZAN CON BASE EN EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DURANTE LA VIDA ÚTIL DE LA CONCESIÓN O LA DEL PROYECTO EN PARTICULAR, LA MENOR, A PARTIR DE LA FECHA EN QUE SE DETERMINA LA FACTIBILIDAD TÉCNICA Y LA VIABILIDAD COMERCIAL DEL RECURSO EXPLOTADO. LOS GASTOS DE EXPLORACIÓN SON REGISTRADOS AL COSTO MENOS LA AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y CUALQUIER PÉRDIDA POR DETERIORO ACUMULADA. 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.

Descripción de la política contable para los activos de programación [bloque de texto]

VER DESCRIPCIÓN DE LA POLÍTICA CONTABLE PARA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Descripción de la política contable para propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para provisiones [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para la reclasificación de instrumentos financieros [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de la política contable para el reconocimiento en el resultado del periodo de la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción [bloque de texto]

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.

Descripción de las políticas contables para el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

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.

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.

Descripción de las políticas contables para las cuentas diferidas de actividades reguladas [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de la política contable para reaseguros [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de la política contable para reparación y mantenimiento [bloque de texto]

VER DESCRIPCIÓN DE LA POLÍTICA CONTABLE PARA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Descripción de la política contable para acuerdos de recompra y de recompra inversa [bloque de texto]

LAS PERSONAS RESPONSABLES DE LA ADQUISICIÓN Y COLOCACIÓN DE ACCIONES PROPIAS DE GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V., ASÍ COMO DEL MANEJO DE LOS RECURSOS PARA LLEVAR A CABO DICHA ADQUISICIÓN, TENDRÁN LA FACULTAD DE DETERMINAR LOS PLAZOS, MONTOS, Y EN GENERAL, LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES BAJO LOS CUALES SE LLEVEN A CABO LAS OPERACIONES DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS, SIEMPRE Y CUANDO SE SUJETEN A LAS POLÍTICAS PARA LA ADQUISICIÓN Y COLOCACIÓN DE ACCIONES PROPIAS DE LA SOCIEDAD, A LOS ACUERDOS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y DE LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD APROBADOS AL RESPECTO, A LAS DEMÁS DISPOSICIONES LEGALES QUE SEAN APLICABLES, ASÍ COMO A LAS SIGUIENTES REGLAS OPERATIVAS:

A. MECANISMOS DE COMUNICACIÓN: SE TOMARÁN LAS MEDIDAS QUE RESULTEN CONVENIENTES PARA ESTABLECER MECANISMOS DE COMUNICACIÓN, INCLUYENDO LOS ELECTRÓNICOS, QUE PERMITAN CUMPLIR PLENAMENTE CON LAS DISPOSICIONES APLICABLES COMPRENDIENDO LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES POR SOCIEDADES PERTENECIENTES AL GRUPO Y POR LAS PERSONAS A QUE SE REFIEREN LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS EMISORAS DE VALORES Y A OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES.

B. INFORMACIÓN AL MERCADO: SE TOMARÁN LAS MEDIDAS QUE RESULTEN CONVENIENTES PARA MANTENER INFORMADOS A LOS PARTICIPANTES EN LOS DIVERSOS MERCADOS DE VALORES DE TODOS LOS ASPECTOS RELEVANTES RELACIONADOS CON LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES, INCLUYENDO EL NÚMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN, EL PORCENTAJE DE ACCIONES PROPIAS ADQUIRIDAS Y OTRAS CARACTERÍSTICAS IMPORTANTES.

C. OTRAS NORMAS: SE TOMARÁN LAS MEDIDAS QUE RESULTEN CONVENIENTES PARA CUMPLIR CON TODAS LAS DISPOSICIONES APLICABLES EN CADA UNO DE LOS MERCADOS DONDE COTICEN LAS ACCIONES DE LA SOCIEDAD Y DONDE, EN SU CASO, SE REALICEN OPERACIONES DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS.

D. MECANISMOS DE CONTROL INTERNO: SE ESTABLECERÁN MECANISMOS DE CONTROL A TRAVÉS DE LA COORDINACIÓN DE LAS ÁREAS DE FINANZAS, TESORERÍA Y DE AUDITORÍA INTERNA DE LA SOCIEDAD.

DICHAS ÁREAS RECIBIRÁN LOS INFORMES DE LA CASA DE BOLSA O INTERMEDIARIOS QUE SE UTILICEN PARA LAS OPERACIONES DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS Y COORDINARÁN, EL MISMO DÍA, LA INFORMACIÓN A LAS DIVERSAS ENTIDADES REQUERIDAS A TRAVÉS DE LA PERSONA RESPONSABLE DEL ÁREA DE RELACIÓN CON INVERSIONISTAS.

E. MECANISMOS OPERATIVOS: LAS PERSONAS AUTORIZADAS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEBERÁN REALIZAR OPERACIONES DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS CONSIDERANDO, ADEMÁS, LOS SIGUIENTES FACTORES:

1. EL MONTO MÁXIMO DE LOS RECURSOS PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS APROBADO EN LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD PARA CADA EJERCICIO, EN TÉRMINOS DEL ARTÍCULO 56 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES.
2. VOLUMEN DE OPERATIVIDAD, BURSATILIDAD Y LIQUIDEZ DE LAS ACCIONES DE LA SOCIEDAD EN EL MERCADO O MERCADOS DE VALORES DONDE COTIZAN.
3. LA POSICIÓN DEL NEGOCIO DE LA SOCIEDAD, SUS RAZONES FINANCIERAS Y CONTABLES, EXPECTATIVAS DE CRECIMIENTO, MÁRGENES, INVERSIONES DE CAPITAL Y GASTOS FUTUROS Y DISPONIBILIDAD DE EFECTIVO.
4. NIVELES DE PRECIOS DE LAS ACCIONES DE LA SOCIEDAD EN EL MERCADO O MERCADOS DONDE COTIZAN, INCLUYENDO LOS NIVELES DE SOPORTE Y RESISTENCIA, PROMEDIOS MÓVILES Y TENDENCIAS EN EL MEDIANO Y LARGO PLAZOS, ASÍ COMO SUS VARIACIONES HISTÓRICAS.
5. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO O MERCADOS DE VALORES EN QUE COTIZAN LAS ACCIONES EN GENERAL Y COMPARACIONES CON LOS NIVELES QUE SE OBSERVEN DE LOS SECTORES A LOS QUE PERTENECEN LAS ACTIVIDADES DE NEGOCIO DE LA SOCIEDAD.
6. CATALIZADORES QUE AFECTEN O PUEDAN AFECTAR EL PRECIO DE COTIZACIÓN DE LAS ACCIONES DE LA SOCIEDAD, INCLUYENDO EVENTOS RELEVANTES, OPERACIONES DE VOLUMEN, ACONTECIMIENTOS EN LA ECONOMÍA NACIONAL O INTERNACIONAL QUE AFECTEN LA CORRECTA FORMACIÓN DE PRECIOS SOBRE DICHAS ACCIONES.

Descripción de la política contable para gastos de investigación y desarrollo [bloque de texto]

LOS DESEMBOLSOS ORIGINADOS POR LAS ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN SE RECONOCEN COMO UN GASTO EN EL PERIODO EN EL CUAL SE INCURREN.

PARA MAYOR INFORMACION VER POLITICAS DE INVESTIGACION Y DESARROLLO CONTENIDAS EN EL APARTADO CORRESPONDIENTE A PATENTES, LICENCIAS, MARCAS Y OTROS CONTRATOS DEL REPORTE ANUAL.

Descripción de la política contable para el efectivo y equivalentes de efectivo restringido [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para la información financiera por segmentos [bloque de texto]

GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS (EN CONJUNTO LA ENTIDAD) CON UNA DURACIÓN DE 99 AÑOS 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 DESARROLLAN EN LOS SECTORES INDUSTRIAL, COMERCIAL, DE INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN Y ENERGÍA.

VER INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [800500] RELATIVA A NOTAS - LISTA DE NOTAS "INFORMACION A REVELAR SOBRE SEGMENTOS DE OPERACIÓN POR ENTIDAD".

Descripción de la política contable para los acuerdos de concesión de servicios [bloque de texto]

LA ENTIDAD REvisa LA VIDA ÚTIL ESTIMADA DE LOS GASTOS DE EXPLORACIÓN EN RELACIÓN A LA VIGENCIA DE LA CONCESIÓN O PROYECTO. 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. EL GRADO DE INCERTIDUMBRE RELACIONADO CON LAS ESTIMACIONES DE LAS VIDAS ÚTILES ESTÁ RELACIONADO CON LOS CAMBIOS EN EL MERCADO Y DESARROLLO TECNOLÓGICO.

Descripción de la política contable para las transacciones con pagos basados en acciones [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de la política contable para costos de desmonte [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de la política contable para subsidiarias [bloque de texto]

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.

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.

Descripción de la política contable para los impuestos distintos del impuesto sobre la renta [bloque de texto]

VER DESCRIPCIÓN DE LA POLÍTICA CONTABLE PARA IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Descripción de las políticas contables para los beneficios por terminación [bloque de texto]

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.

Descripción de la política contable para proveedores y otras cuentas por pagar [bloque de texto]

VER DESCRIPCIÓN DE LA POLÍTICA CONTABLE RELATIVA A "INSTRUMENTOS FINANCIEROS".

Descripción de la política contable para clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

VER DESCRIPCION DE LA POLITICA CONTABLE RELATIVA A "INSTRUMENTOS FINANCIEROS"

Descripción de la política contable para ingresos y gastos comerciales [bloque de texto]

VER DESCRIPCION DE LA POLITICA CONTABLE RELATIVA "PARA EL RECONOCIMIENTO DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS".

Descripción de la política contable para transacciones con participaciones no controladoras [bloque de texto]

NO HAY UNA POLITICA AL RESPECTO. VER DESCRIPCION DE LA POLITICA CONTABLE RELATIVA "COMBINACIONES DE NEGOCIO Y CREDITO MERCANTIL".

Descripción de la política contable para transacciones con partes relacionadas [bloque de texto]

VER DESCRIPCION DE LA POLITICA CONTABLE RELATIVA "INSTRUMENTOS FINANCIEROS". E INFORMACION REVELADA EN LA SECCION [800500] RELATIVA A NOTAS - LISTA DE NOTAS "INFORMACION A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS".

Descripción de la política contable para acciones propias [bloque de texto]

LA ADQUISICIÓN Y COLOCACIÓN DE ACCIONES PROPIAS DE GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V. SE SUJETARÁN A LAS SIGUIENTES POLÍTICAS:

1. LAS OPERACIONES DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS QUE REALICE LA SOCIEDAD SE DEBERÁN EFECTUAR A TRAVÉS DE LA BOLSA DE VALORES EN QUE SE ENCUENTREN COTIZADAS LAS ACCIONES, DEBIENDO AJUSTARSE A LO SIGUIENTE:

A. LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS DEBERÁ SER ÚNICAMENTE SOBRE ACCIONES LIBERADAS, SIN NINGUNA DISTINCIÓN RESPECTO DE LOS TITULARES DE LAS ACCIONES O ALGUNA OTRA CARACTERÍSTICA QUE RESTE GENERALIDAD A LA OPERACIÓN, SALVO POR LA INDICACIÓN DE LA SERIE DE ACCIONES DE QUE SE TRATE, SI ASÍ LO REQUIERE LA BOLSA DE VALORES EN QUE SE ENCUENTREN REGISTRADAS LAS ACCIONES.

B. LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS DEBERÁ REALIZARSE A TRAVÉS DE UNA ORDEN A MERCADO. EN EL EVENTO DE QUE NO HUBIERE POSTURAS, LA SOCIEDAD DEBERÁ INSTRUIR QUE SE OPERE SU ORDEN COMO LIMITADA, PARA LO CUAL DETERMINARÁ COMO PRECIO EL DE LA ÚLTIMA OPERACIÓN DE COMPRAVENTA REGISTRADA EN BOLSA, A MENOS QUE CONFORME A LO PREVISTO EN EL REGLAMENTO INTERIOR DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., O BIEN, A SOLICITUD JUSTIFICADA DE LA SOCIEDAD, PROCEDA LA OPERACIÓN MEDIANTE SUBASTA, EN LA QUE EN TODO CASO DEBERÁN CONSIDERARSE LOS PRECIOS DE LAS OTRAS SERIES DE LA SOCIEDAD.

C. CUANDO SE PRESENTE UNA POSTURA O POSTURAS PARA LA ADQUISICIÓN DE MÁS DEL 1% DE LAS ACCIONES EN CIRCULACIÓN EN EL MERCADO, EN UNA MISMA SESIÓN BURSÁTIL, LA SOCIEDAD DEBERÁ INFORMARLO A TRAVÉS DEL SEDI, CUANDO MENOS CON DIEZ MINUTOS DE ANTICIPACIÓN A LA PRESENTACIÓN DE LAS POSTURAS CORRESPONDIENTES A SU ORDEN. DICHO COMUNICADO DEBERÁ CONTENER, COMO MÍNIMO, INFORMACIÓN RELATIVA A LA CLASE DE ACCIONES A ADQUIRIR, PORCENTAJE DEL CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIEDAD Y PRECIO.

D. CUANDO EL NÚMERO DE ACCIONES QUE LA SOCIEDAD PRETENDA ADQUIRIR EN UNA O VARIAS OPERACIONES, DENTRO DE UN LAPSO DE VEINTE DÍAS HÁBILES, SEA IGUAL O SUPERIOR AL 3% POR CIENTO DE LAS ACCIONES EN CIRCULACIÓN, LA SOCIEDAD DEBERÁ LLEVAR A CABO LA OPERACIÓN MEDIANTE UNA OFERTA PÚBLICA DE COMPRA.

EN CASO DE QUE LA OFERTA A QUE SE REFIERE ESTE INCISO TENGA COMO FINALIDAD LA CANCELACIÓN DE LA INSCRIPCIÓN DE LAS ACCIONES DE LA SOCIEDAD EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES, EL PRECIO DE LA OFERTA DEBERÁ AJUSTARSE A LO DISPUESTO POR EL ARTÍCULO 108 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES.

E. LA SOCIEDAD DEBERÁ ORDENAR LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS DE LA SOCIEDAD POR CONDUCTO DE LAS PERSONAS QUE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN HAYA DESIGNADO PARA ELLO, LAS CUALES SERÁN RESPONSABLES DEL MANEJO DEL MONTO MÁXIMO DE LOS RECURSOS PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS, AJUSTÁNDOSE A LO DISPUESTO EN EL ARTÍCULO 60 DE LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS EMISORAS DE VALORES Y A OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES ("CIRCULAR ÚNICA DE EMISORAS").

F. SI LA OPERACIÓN SE LLEVA A CABO EN UNA MISMA FECHA, ÉSTA DEBERÁ DE LLEVARSE A CABO A TRAVÉS DE UNA SOLA CASA DE BOLSA.

G. LA SOCIEDAD DEBERÁ ABSTENERSE DE INSTRUIR ÓRDENES DURANTE LOS PRIMEROS Y LOS ÚLTIMOS TREINTA MINUTOS DE OPERACIÓN QUE CORRESPONDAN A UNA SESIÓN BURSÁTIL Y CON POSTERIORIDAD AL CIERRE DE LA MISMA.

ADICIONALMENTE, SE DEBERÁN TOMAR LAS PROVIDENCIAS NECESARIAS PARA QUE LOS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS A LOS QUE SE LES GIREN LAS INSTRUCCIONES NO LLEVEN A CABO LAS OPERACIONES EN LOS REFERIDOS PERIODOS.

H. LA SOCIEDAD DEBERÁ INSTRUIR ÚNICAMENTE ÓRDENES CON VIGENCIA DIARIA. ASIMISMO, DEBERÁ INSTRUIR A LA CASA DE BOLSA DE QUE SE TRATE, PARA QUE RETIRE LAS POSTURAS PENDIENTES DE EJECUCIÓN AL CIERRE DE LA SESIÓN BURSÁTIL.

I. LA SOCIEDAD DEBERÁ DE DAR AVISO A LA BOLSA DE VALORES A MÁS TARDAR EL DÍA HÁBIL INMEDIATO SIGUIENTE A LA CONCERTACIÓN DE LA OPERACIÓN DE ADQUISICIÓN, A TRAVÉS DEL SEDI, EN LOS FORMATOS ELECTRÓNICOS CORRESPONDIENTES.

J. LA SOCIEDAD DEBERÁ ABSTENERSE DE INSTRUIR LA REALIZACIÓN DE OPERACIONES DE COMPRA O VENTA DE SUS ACCIONES, DESDE EL MOMENTO EN QUE TENGA CONOCIMIENTO DE CUALQUIER OFERTA PÚBLICA SOBRE SUS ACCIONES Y HASTA QUE EL PERIODO DE DICHA OFERTA HAYA CONCLUIDO.

K. LA SOCIEDAD DEBERÁ ABSTENERSE DE ORDENAR LA CELEBRACIÓN DE OPERACIONES SOBRE SUS PROPIAS ACCIONES, CUANDO EXISTAN EVENTOS RELEVANTES QUE NO HUBIERAN SIDO DADOS A CONOCER AL PÚBLICO INVERSIONISTA DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES APLICABLES.

2. LAS ACCIONES PROPIAS Y LOS TÍTULOS DE CRÉDITO QUE LAS REPRESENTEN QUE PERTENEZCAN A LA SOCIEDAD O, EN SU CASO, LAS ACCIONES EMITIDAS NO SUSCRITAS QUE SE CONSERVEN EN TESORERÍA, PODRÁN SER COLOCADAS ENTRE EL PÚBLICO INVERSIONISTA SIN QUE PARA TAL CASO SE REQUIERA RESOLUCIÓN DE LA ASAMBLEA DE ACCIONISTAS O ACUERDO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

LA SOCIEDAD ORDENARÁ LA COLOCACIÓN DE QUE SE TRATE, POR CONDUCTO DE LAS PERSONAS QUE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN HAYA DESIGNADO PARA ELLO. DICHA COLOCACIÓN SE AJUSTARÁ A LO DISPUESTO EN EL ARTÍCULO 57 DE LA CIRCULAR ÚNICA DE EMISORAS.

3. EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DEBERÁ INFORMAR ANUALMENTE A LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD, EN CUMPLIMIENTO A LO PREVISTO EN LA FRACCIÓN III DEL ARTÍCULO 60 DE LA CIRCULAR ÚNICA DE EMISORAS, SOBRE LAS POLÍTICAS Y ACUERDOS RELATIVOS A LA ADQUISICIÓN Y COLOCACIÓN DE ACCIONES PROPIAS, SEÑALANDO LAS OPERACIONES REALIZADAS, LAS APLICACIONES QUE SE LLEVARON A CABO PARA LA COMPRA DE ACCIONES PROPIAS, EL PORCENTAJE DEL CAPITAL SOCIAL ADQUIRIDO Y EL REMANENTE DEL MONTO MÁXIMO.

- 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, 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.

Descripción de la política contable para los títulos opcionales [bloque de texto]

NO APLICA

Descripción de otras políticas contables relevantes para comprender los estados financieros [bloque de texto]

TODAS LAS POLITICAS RELEVANTES ESTAN DESCRITAS EN TODOS LOS APARTADOS ANTERIORES.

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

LAS NOTAS Y POLITICAS CORRESPONDIENTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS QUE SE REPORTAN SE PRESENTAN EN LOS REPORTES 800500 Y 800600, Y ESTAN PRESENTADOS EN MILES DE PESOS.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

EL 21 DE OCTUBRE DE 2019 GRUPO CARSO INFORMÓ AL PÚBLICO INVERSIONISTA QUE PEMEX EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN ADJUDICÓ UN CONTRATO PARA LA INGENIERÍA, PROCURA Y CONSTRUCCIÓN DE DOS UNIDADES DE INFRAESTRUCTURA MARINA DENOMINADAS MALOOB-E Y MALOOB-I, AL CONSORCIO CONFORMADO POR SU SUBSIDIARIA OPERADORA CICSA, S.A. DE C.V. Y A LA COMPAÑÍA PERMADUCTO, S.A. DE C.V. PARA SER INSTALADAS EN LA SONDA DE CAMPECHE, EN EL GOLFO DE MÉXICO, POR UN MONTO DE \$2,418.1 MILLONES DE PESOS MÁS USD \$191.7 MILLONES, DE LOS CUALES A CICSA LE CORRESPONDEN \$1,442.4 MILLONES DE PESOS MÁS USD \$69.8 MILLONES. EL INICIO DE LA OBRA QUEDA SUJETO A LA FIRMA DEL CONTRATO RESPECTIVO.

EL 5 DE FEBRERO DE 2020 GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V. INFORMÓ AL PÚBLICO INVERSIONISTA QUE A TRAVÉS DE SU SUBSIDIARIA CARSO ENERGY CORP. ADQUIRIÓ EL 100% DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE IDEAL PANAMÁ, S.A., QUE OPERA DESDE EL AÑO 2012 DOS HIDROELÉCTRICAS EN PANAMÁ, CON UNA CAPACIDAD COMBINADA DE 145 MW, POR UN MONTO DE USD \$152.6 MILLONES. IDEAL PANAMÁ TIENE DEUDA CON LA BANCA COMERCIAL POR UN MONTO DE USD \$400.0 MILLONES.

| | |
|---|---|
| Dividendos pagados, acciones ordinarias: | 0 |
|---|---|

| | |
|--|---|
| Dividendos pagados, otras acciones: | 0 |
|--|---|

| | |
|--|---|
| Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción: | 0 |
|--|---|

| | |
|---|---|
| Dividendos pagados, otras acciones por acción: | 0 |
|---|---|