



GRUPO

cars 

INFORME ANUAL

2021

ÍNDICE

- 04.** Perfil Corporativo
- 06.** Divisiones, Productos y Servicios
- 08.** Presencia Geográfica
- 10.** Datos Financieros Relevantes
- 12.** Carta a los Accionistas
- 16.** Informe del Director General
- 28.** Actividades de Sustentabilidad
- 34.** Consejo de Administración
- 38.** Informe del Consejo de Administración
- 40.** Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría
- 45.** Estados Financieros Consolidados





Perfil Corporativo

Grupo Carso es uno de los conglomerados diversificados más grandes e importantes de América Latina. El Grupo tiene una importante presencia en la economía mexicana en donde se mantiene como uno de los líderes de mercado gracias a un excepcional portafolio de formatos, productos y servicios.

Desde su fundación, hace 42 años, Grupo Carso se ha caracterizado por su dinamismo, su innovación en procesos y tecnología y el manejo sustentable de los recursos. Dentro de los sectores que lo constituyen se han logrado sinergias operativas, rentabilidad y se han generado flujos de efectivo constantes, lo que ha significado un historial de creación de valor a largo plazo para los accionistas.

En este respecto, el Grupo se encuentra conformado por cuatro sectores considerados como estratégicos:



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



DIVISIONES, PRODUCTOS Y SERVICIOS



Principales Marcas:

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

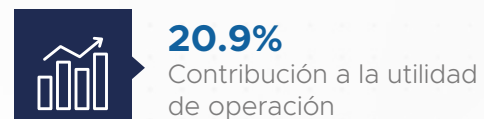
COMERCIAL Y DE CONSUMO

Grupo Sanborns

Opera algunos de los formatos comerciales más exitosos en México, con marcas ampliamente reconocidas. A través de 433 unidades y un millón 191 mil metros cuadrados de área comercial, atiende a un gran porcentaje de consumidores de segmentos medio, medio alto y alto.

Formatos

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



Principales Marcas:

- Condumex
- Latincasa
- Vinanel
- Condulac
- IEM
- Precitubo
- Sitcom
- Microm
- Sinergia
- Equiter
- Logtec

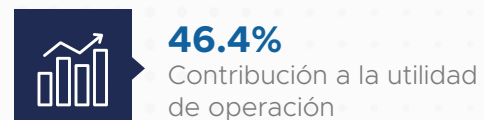
INDUSTRIAL Y DE MANUFACTURA

Grupo Condumex

Cuenta con un portafolio de productos y servicios enfocados en satisfacer a las industrias de las telecomunicaciones, construcción, eléctrica, de energía, automotriz y minera.

Servicios y productos

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



Principales Marcas:

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

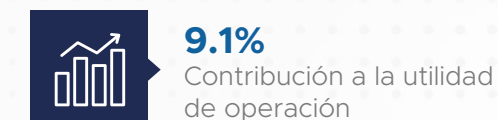
Infraestructura y Construcción

Carso Infraestructura y Construcción

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

Se dedica a la construcción de:

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



Principales Marcas:

- Carso Energy
- Carso Oil & Gas
- Carso Electric

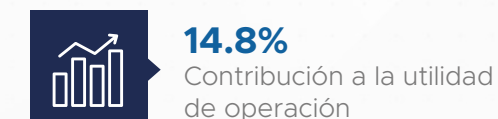
ENERGÍA

Carso Energy

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

Se dedica a:

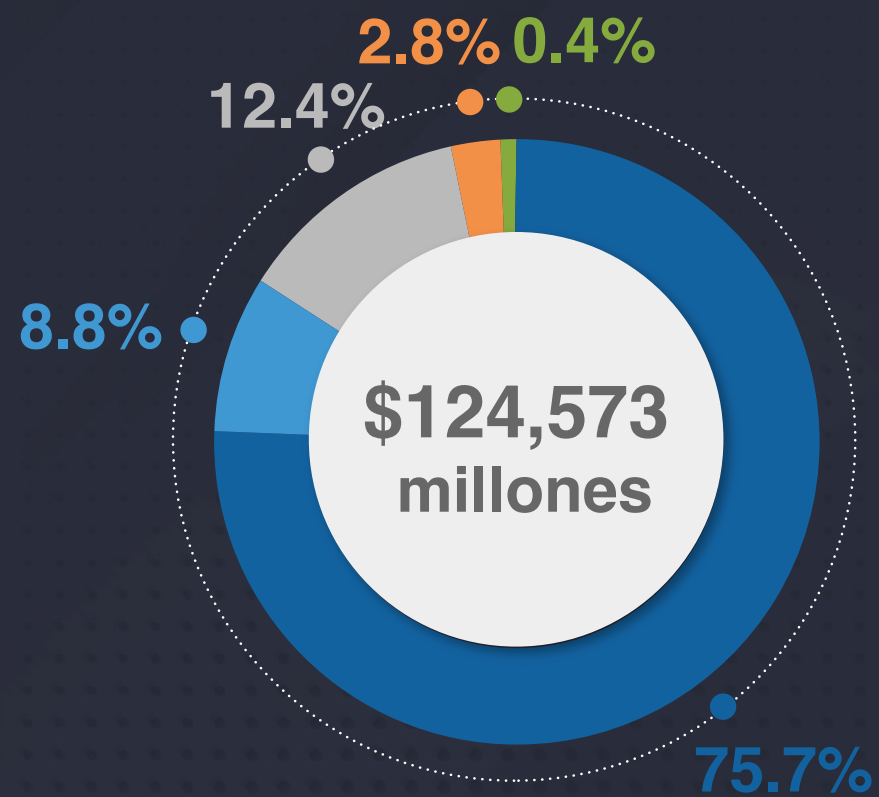
- Prestación de servicios de transporte de gas



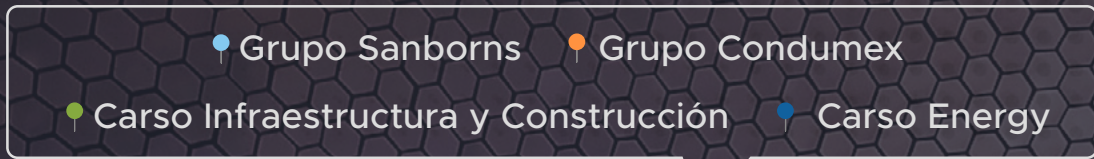


PRESENCIA GEOGRÁFICA

Ventas por División Geográfica



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





DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

(Cifras en miles de pesos excepto utilidad por acción)	2019	2020	2021	Var % 2021 - 2020
Ventas	102,477,596	94,684,370	124,572,789	31.6%
Utilidad bruta	29,139,883	23,728,955	30,624,023	29.1%
Utilidad de Operación	11,453,226	8,916,259	12,856,985	44.2%
EBITDA	14,481,063	11,206,330	15,723,702	40.3%
Participación Controladora en la Utilidad Neta	7,547,361	5,706,408	11,282,039	97.7%
Utilidad por acción (UPA)*	3.31	2.51	5.00	99.5%

Márgenes	2019	2020	2021	Var %
Bruto	28.4%	25.1%	24.6%	-0.5 pp
Operativo	11.2%	9.4%	10.3%	0.9 pp
EBITDA	14.1%	11.8%	12.6%	0.8 pp
Neto	7.4%	6.0%	9.1%	3.0 pp

Ventas	2019	2020	2021	Var %
Comercial	53,288,479	39,612,874	52,939,372	33.6%
Industrial	31,746,579	32,936,523	44,259,032	34.4%
Infraestructura y Construcción	19,537,994	24,541,851	25,472,323	3.8%
Energía	51,570	911,757	2,994,411	228.4%

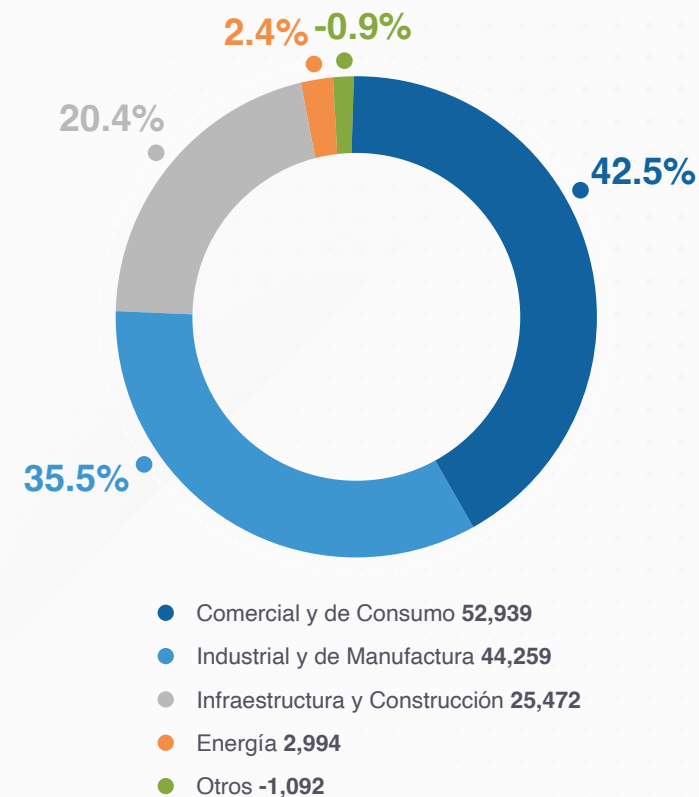
EBITDA**	2019	2020	2021	Var %
Comercial	6,789,470	2,040,573	4,724,106	131.5%
Industrial	4,240,699	4,653,908	6,026,669	29.5%
Infraestructura y Construcción	2,706,603	3,644,920	1,828,355	-49.8%
Energía	-9,324	560,633	2,280,280	306.7%

Margen EBITDA	2019	2020	2021	Var %
Comercial	12.7%	5.2%	8.9%	3.8 pp
Industrial	13.4%	14.1%	13.6%	-0.5 pp
Infraestructura y Construcción	13.9%	14.9%	7.2%	-7.7 pp
Energía	-18.1%	61.5%	76.2%	14.7 pp

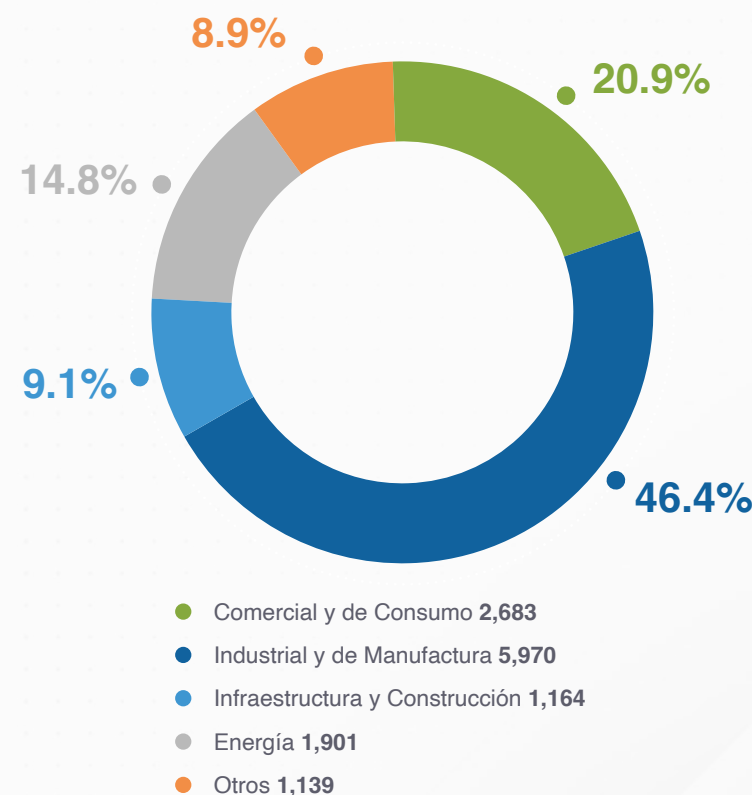
Activo Total	150,453,925	169,826,599	185,773,253	9.4%
Pasivo Total	55,809,365	69,111,756	71,698,606	3.7%
Capital Contable	94,644,560	100,714,843	114,074,647	13.3%
Promedio Ponderado de Acciones en Circulación (*000)	2,280,862	2,276,143	2,255,249	-0.9%

* UPA: Calculada como Participación Controladora en la Utilidad Neta entre el promedio ponderado de acciones en circulación. Cifras en pesos.
 ** EBITDA: Utilidad antes de impuestos a la utilidad más depreciación y amortización, gastos por intereses, deterioro de maquinaria y equipo y gastos de exploración y el efecto de valuación de instrumentos financieros derivados, menos ingresos por intereses, ganancia cambiaria neta, superávit por avalúos de centros comerciales y participación en los resultados de compañías asociadas y negocios conjuntos. Ver conciliación en la Nota 32 de los Estados Financieros.
 pp: Variación en puntos porcentuales.

Participación en Ventas por Subsidiaria (millones de pesos)



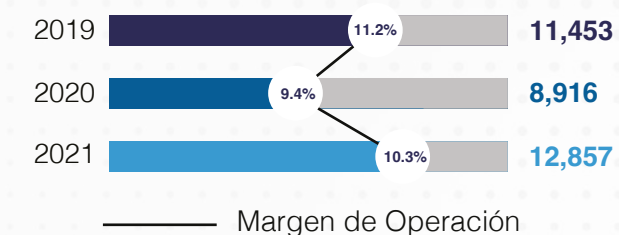
Participación en Utilidad de Operación por Subsidiaria (millones de pesos)



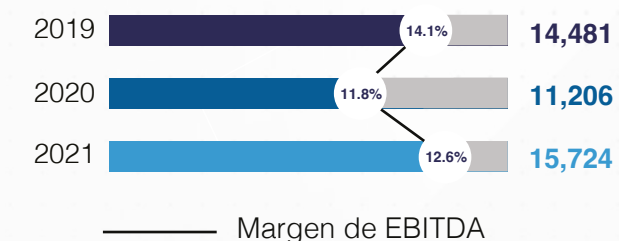
Ventas (millones de pesos)



Utilidad de Operación (millones de pesos)



EBITDA* (millones de pesos)



*Nota: Para el cálculo del EBITDA de 2018 se incluyó el efecto neto del deterioro de activo fijo, gastos de exploración y crédito mercantil y la revaluación de propiedades de inversión, para el cálculo del EBITDA del ejercicio de 2019 no se incluyó el efecto neto de la revaluación de propiedades de inversión, reversión del deterioro de activo fijo y remediación al medio ambiente, y para el cálculo del EBITDA del ejercicio de 2020 no se incluyó el efecto neto de la revaluación de propiedades de inversión, la valuación de obligaciones laborales, deterioro de gastos de exploración, deterioro de activo fijo y remediación al medio ambiente.



CARTA A LOS ACCIONISTAS

Informe Anual 2021

Carta del Presidente del Consejo a los Accionistas de Grupo Carso

Panorama Económico

Después de un 2020 sumamente afectado por la Pandemia de COVID19, donde el PIB mundial tuvo un ajuste del 3.1%, el 2021 comenzó con una recuperación gradual gracias al progreso de la vacunación que otorgó mayor inmunidad, así como un mayor conocimiento sobre el tratamiento de la enfermedad, además de estímulos monetarios sin precedentes; de acuerdo con el FMI, el Producto Interno Bruto del mundo creció 5.9% durante 2021.

La economía estadounidense creció 5.7% en 2021, luego de ajustarse 3.5% el año anterior, siendo impulsada principalmente por el consumo personal y la inversión fija bruta que aumentaron 7.9% y 7.8% respectivamente, compensando un mayor déficit comercial y un menor gasto de gobierno.

En México, el PIB creció 5.0%, luego de caer 8.4% en 2020, impulsado por las actividades secundarias que subieron 6.8%, destacando la recuperación de la industria manufacturera del 9.0% y de la construcción del 7.3%; las actividades terciarias crecieron 4.2% con una fuerte recuperación del comercio del 10.7%, compensando la caída en servicios financieros del 3.4%.

El peso mexicano cerró en \$20.53 contra el dólar representando una depreciación de 3.1% y fluctuando entre 19.60 y 21.92 durante el año. El diferencial de tasas entre México y Estados Unidos se fue ampliando a lo largo del año, debido a que el Banco de México subió la tasa de referencia en 6 ocasiones para llevarla del 4.25% en 2020 a 6.00% al cierre de 2021, mientras que Estados Unidos la mantuvo sin cambios.

La Inflación impulsada por los conflictos comerciales con China ha presionado a los bancos centrales a subir la tasa de interés. En México la inflación cerró en 7.4%, debido a un incremento de los precios en materias primas y energéticos a nivel mundial, el componente subyacente aumentó 5.9% y el no subyacente 11.7%. Por su parte en Estados Unidos la inflación aumentó a 7.04%.

La balanza comercial mostró un déficit de \$11,491 MDD que se comparan con el superávit de \$34,013 MDD del año anterior. La balanza petrolera alcanzó un déficit de \$24,926 MDD, mayor en \$11,002 MDD que 2020 y la no petrolera disminuyó su superávit \$34,503 MDD para finalizar en \$13,435 MDD. Dentro de las exportaciones, la manufactura, subió 16.7% y las importaciones aumentaron en todos sus rubros destacando el incremento de 34.9% en los bienes de consumo. La escasez de semiconductores a nivel mundial nos llevó a exportar sólo 2.7 millones de vehículos, un 0.94% superior a 2020 pero todavía 20.1% por debajo de los 3.4 millones de unidades en 2019. El precio de la mezcla mexicana pasó de \$35.8 USD por barril promedio en 2020 a \$64.60 USD/barril en 2021.

Las finanzas públicas continúan sanas, gracias a una mayor recaudación por la recuperación económica y a la contención del gasto corriente por las políticas de austeridad. El Balance Público presentó un déficit de -757,790 MDP, equivalente a 2.9% del PIB similar al del 2020. La deuda como porcentaje del PIB disminuyó de 51.7% en 2020 a 50.1% en 2021.

Los retos continuarán en el 2022 ante un inicio complicado por la invasión de Rusia a Ucrania, ocasionando un incremento en el precio de los energéticos, alimentos y otras materias primas a nivel global; provocando presiones inflacionarias adicionales e incertidumbre sobre el crecimiento mundial para este año.

Grupo Carso

Durante 2021 las ventas consolidadas totalizaron \$124,573 millones de pesos, aumentando 31.6% durante el año. La utilidad de operación y el EBITDA fueron de \$12,857 y \$15,724 millones de pesos, aumentando 44.2% y 40.3%, respectivamente. Estos resultados reflejan la normalización de las operaciones post-pandemia principalmente en las tiendas de la división comercial, así como un crecimiento importante en la división industrial.

En Grupo Sanborns las ventas aumentaron 35.0% debido a la recuperación de la demanda tras los cierres temporales de tiendas y que se fueron normalizando gradualmente conforme se dio un mayor porcentaje de vacunación y mayor movilidad en la población. El principal motor de las ventas siguió siendo las categorías de electrónicos, tecnología y línea blanca, mientras que la moda y calzado comenzaron a mejorar con el regreso a clases, al trabajo y eventos presenciales. El enfoque estratégico en Sears se mantuvo en impulsar los negocios online y ofrecer todos los productos y servicios de las tiendas físicas a través de este canal. El e-commerce creció 3.5 veces respecto al año previo, en este canal se llevaron a cabo iniciativas en toda la cadena de suministro para aumentar a los proveedores dentro del marketplace de los sitios tanto de ClaroShop como de Sears y Sanborns, mejorar la atención al cliente, el servicio, las promociones y reducir los tiempos de entrega y los gastos. Se llevó a cabo el lanzamiento de la App de Sears e incrementó el porcentaje de ventas que se recogen en la tienda o "click and collect". Debido a un cuidadoso análisis de asignación de inversiones, se detuvieron las aperturas de tiendas excepto iShop, se optimizaron los inventarios y se logró un mayor apalancamiento operativo bajo un estricto control de gastos, sin afectar ni la calidad de los productos ni en el nivel de nuestros servicios.

Grupo Condumex aumentó sus ventas 34.4% en 2021 y el EBITDA 25.5% principalmente por un efecto favorable en el tipo de cambio promedio, combinado con una importante recuperación de ventas en cables de telecomunicaciones en el mercado nacional y de exportación, así como de arneses y cables para la industria automotriz. Durante 2021 recibimos por parte de GM dos reconocimientos: el "Supplier Quality Excellence Award 2020" en las operaciones de San Felipe, Silao, Ixtacuixtla, Jaral del Progreso, Jaral de Berrios y Apaseo, por los niveles de compromiso con la calidad y el servicio, y el de Proveedor SILVER en el mercado de repuesto. Durante el año desarrollamos cables híbridos de energía, comunicaciones y señalización, para los sistemas de radiotelecomunicaciones y antenas de telefonía celular, orientados al nuevo servicio "5G". Adicionalmente desarrollamos cables ópticos conectorizados como solución para agilizar el despliegue de infraestructura de telecomunicaciones para el servicio de FTTH. Se incrementó la capacidad de producción de cable de acometida óptico. Se obtuvieron aprobaciones de nuestros cables coaxiales automotrices con GM y en cables para protocolos de comunicación automotriz con VW, Daimler y GM, permitiéndonos abrir oportunidades de negocio con nuevos clientes. Incrementamos nuestra participación en el mercado nacional de cables de energía para minas.

Carso Infraestructura y Construcción registró un crecimiento de 3.8% en ventas. Esto se debió principalmente a mayores volúmenes en servicios de reparación y perforación de pozos, así como al arranque de nuevos contratos de perforación de pozos profundos terrestres con Pemex. Estructuras y equipos incrementó la fabricación de equipos para la industria petroquímica, principalmente relacionada con el proyecto de Dos Bocas, Tabasco. En Instalaciones de Ductos se registró una mayor asignación de trabajos para Telecom, y se concluyó el gasoducto Samalayuca-Sásabe. En cuanto a proyectos de infraestructura, continuamos con el despliegue de las autopistas Mitla-Tehuantepec y las Varas Vallarta, y se generaron mayores ingresos por el avance en la construcción de la plataforma y vía del Tren Maya, tramo Escárcega-Calkiní. A finales del año se reconocieron los costos de la rehabilitación de la Línea 12 del STC Metro, conforme al convenio de colaboración con el Gobierno de la Ciudad de México, por lo que la utilidad de operación de esta división presenta una importante disminución.



Carso Energy ya participaba de manera relevante en el Grupo con los dos gasoductos que tenemos en Waha, Texas en Estados Unidos, con una participación del 51.0% pero que no consolidan, con la puesta en marcha del gasoducto Samalayuca-Sásabe 100% del Grupo, así como con la adquisición de las dos Hidroeléctricas en Panamá el año anterior. Este segmento de negocio contribuyó con \$2,994 millones de pesos, creciendo 228% por arriba de 2020.

Este incremento en participación se debió principalmente a la puesta en marcha del gasoducto Samalayuca-Sásabe, el cual se encontraba disponible desde principios del año para transportar gas natural para la CFE proveniente de Texas, y que comenzó a generar ingresos, así como por los ingresos de las dos plantas hidroeléctricas en Panamá adquiridas en 2020. En este gasoducto próximamente aumentaremos significativamente la capacidad con una inversión en una estación de comprensión. Los dos gasoductos en Texas, E.U.A., en los que participamos con un 51.0%, continuaron incrementando sus ingresos operando y manteniendo su disponibilidad conforme a requerimientos contractuales. Por otra parte, en hidrocarburos en México se continuó con la fase exploratoria de los bloques 12 y 13 para exploración y explotación de hidrocarburos. En energías limpias, específicamente en geotermia, continuamos con los trámites necesarios para obtener la concesión en un par de campos, en los cuales tenemos un avance importante en la fase exploratoria.

La situación financiera de Grupo Carso se mantiene sólida, se procuró mantener el equilibrio financiero y la atención a los compromisos con los empleados y con los clientes. El flujo de efectivo neto procedente de las actividades de operación fue de \$12,328 millones de pesos y la razón deuda neta a EBITDA 12 meses fue de 0.82 veces. Debido a la pandemia, las inversiones en activo fijo disminuyeron 69.0% totalizando \$1,432 millones de pesos. Se decretaron pago de dividendos de \$0.93 pesos por acción y el precio de GCARSO serie A-1 se mantuvo constante en -0.3% de \$66.4 a \$66.2 pesos al 31 de diciembre, con una bursatilidad alta y formando parte del Índice de Precios y Cotizaciones IPC/S&P de la Bolsa Mexicana de Valores.

En nombre del Consejo de Administración, les agradezco a los accionistas, clientes y proveedores la confianza que han depositado en nosotros. A todos nuestros colaboradores, además de agradecerles, los invito a que sigamos adelante, haciendo posible que Grupo Carso supere sus metas y siga contribuyendo con el desarrollo de nuestro país.

Atentamente,

Lic. Carlos Slim Domit
Presidente del Consejo de Administración



INFORME DEL DIRECTOR GENERAL AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO FISCAL 2021

Las ventas consolidadas de Grupo Carso alcanzaron \$124,573 millones de pesos; creciendo 31.6% respecto a 2020. Este incremento se explica principalmente por el desempeño de Grupo Sanborns, que representa el 42.5% de los ingresos totales y que aumentó 35.0% debido a la recuperación de las ventas en las tiendas departamentales después de la pandemia por COVID-19. Las demás divisiones también aumentaron sus ventas como Grupo Conдумex debido a mayor demanda de cables y de arneses automotrices. En Carso Infraestructura y Construcción las ventas aumentaron 3.8% por servicios de perforación y la inclusión del proyecto Tren Maya, compensando el término de la construcción de plataformas petroleras. Adicionalmente, la división Carso Energy, que representa el 2.4% de los ingresos totales de la empresa, creció 228.4% por la puesta en marcha del gasoducto Samalayuca-Sásabe (100% propiedad del Grupo), así como por la adquisición de las dos hidroeléctricas en Panamá el año pasado.

La utilidad de operación aumentó 44.2%, de \$8,916 millones en 2020 a \$12,857 millones en 2021. La principal razón de este incremento es mayor rentabilidad en Grupo Sanborns, que creció 59.6% por un mayor tráfico en las tiendas después de la pandemia, aunado a una mayor utilidad de operación en Grupo Conдумex, que subió 45.0% y en Carso Energy, que pasó de una pérdida de \$183 millones de pesos a una utilidad de \$1,901 millones de pesos. Por otra parte, Carso Infraestructura y Construcción disminuyó 60.8% que ya considera los servicios de rehabilitación del convenio de colaboración con el Gobierno de la Ciudad de México (GCDMX) y el Sistema de Transporte Colectivo (STC-Metro) para realizar trabajos de rehabilitación de la línea 12 del Metro.

El EBITDA acumulado totalizó \$15,724 millones de pesos, aumentando 40.3%. Para efectos del cálculo de este indicador no se consideran partidas extraordinarias, ni partidas que no implican flujo de efectivo como la revaluación de propiedades de inversión. El margen EBITDA correspondiente fue de 12.6%, en comparación con 11.8% del año previo.

El Resultado Integral de Financiamiento fue un gasto por \$751 millones de pesos que resultó mayor al gasto por \$587 millones del año previo. Esto se debió a mayores intereses pagados netos, ya que los resultados cambiarios se mantuvieron constantes al año pasado.

La utilidad neta controladora fue de \$11,282 millones de pesos aumentando 97.7% en comparación con la utilidad de 2020 la cual fue de \$5,706 millones.

La deuda total al 31 de diciembre de 2021 fue de \$24,151 millones de pesos, integrada básicamente por el financiamiento para el gasoducto Samalayuca-Sásabe, la deuda de Ideal Panamá adquirida en febrero de 2021, y un Certificado bursátil por \$3,500 millones emitido en 2020. Similar a la deuda al cierre del año anterior que fue de \$24,111 millones de pesos.

La deuda neta es de \$12,954 millones de pesos, en comparación con una deuda neta de \$9,705 millones de pesos al 31 de diciembre de 2020. El importe de efectivo y equivalentes totalizó \$11,198 millones en comparación con \$14,406 millones al cierre de diciembre de 2020.

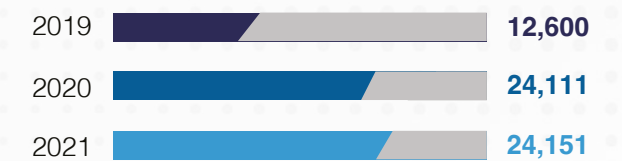
La situación financiera de Grupo Carso registra una razón deuda neta a EBITDA doce meses de 0.82 veces, en comparación con 0.87 en 2020. El índice de cobertura de intereses medido como Intereses Pagados/EBITDA fue de 0.11 veces.

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

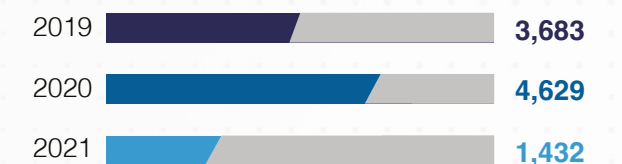


Conдумex Arneses

Deuda total (millones de pesos)



Inversiones en Activo Fijo (millones de pesos)



Deuda Neta / EBITDA (veces)





DIVISIÓN COMERCIAL Y DE CONSUMO

Grupo Sanborns

Durante 2021 las ventas de la división comercial y de consumo totalizaron \$52,939 millones de pesos, lo que significó \$13,735 millones de pesos más que en 2020, representando un incremento de 35.0%. En Sears, Sanborns y Promotora Musical (IShop-Mix Up), se observó una recuperación a partir del mes de marzo, con mayores aforos en los centros comerciales y en las tiendas departamentales y consecuentemente mayor tráfico de clientes. La venta y el servicio a clientes se reforzó a través de las tiendas digitales. El portafolio de crédito neto totalizó \$11,032 millones de pesos al 31 de diciembre de 2021, aumentando 7.9%.

La utilidad de operación pasó de \$1,681 millones en 2020 a \$2,683 millones en 2021, lo que significó un incremento de 59.6% atribuible al incremento en ventas mencionado y mayor participación de moda y consumo en restaurantes dentro de la mezcla de productos. Por otra parte, los gastos de operación y administración se redujeron de 33.9% a 28.1% como proporción a ventas.

El EBITDA anual de Grupo Sanborns aumentó 131.5% de \$2,041 millones en 2020 a \$4,724 millones en 2021. Esto, sin considerar dentro del cálculo del año 2020 Otros Ingresos neto, por \$1,470 millones de pesos, integrado principalmente por la valuación de obligaciones laborales por la adecuación del plan de pensiones de empleados.

La utilidad neta controladora de Grupo Sanborns aumentó 150.0% totalizando \$1,819 millones de pesos, en comparación con \$727 millones de pesos en 2020. Esto se debió a los resultados anteriores, así como a un menor costo integral de financiamiento, por una reducción en los intereses pagados netos y una menor pérdida cambiaria que el año pasado.

Las inversiones de capital de Grupo Sanborns totalizaron \$369 millones de pesos. A finales de diciembre se encontraban operando 433 unidades de los diferentes formatos, con un área de venta de 1,191,306 metros cuadrados.

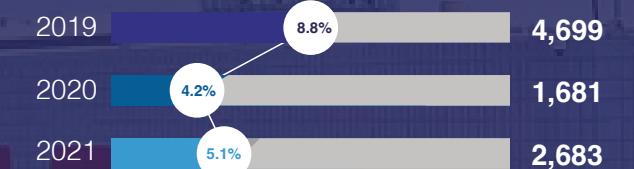


Sears

Ventas (millones de pesos)

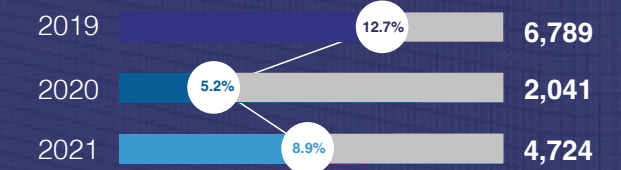


Utilidad de Operación (millones de pesos)

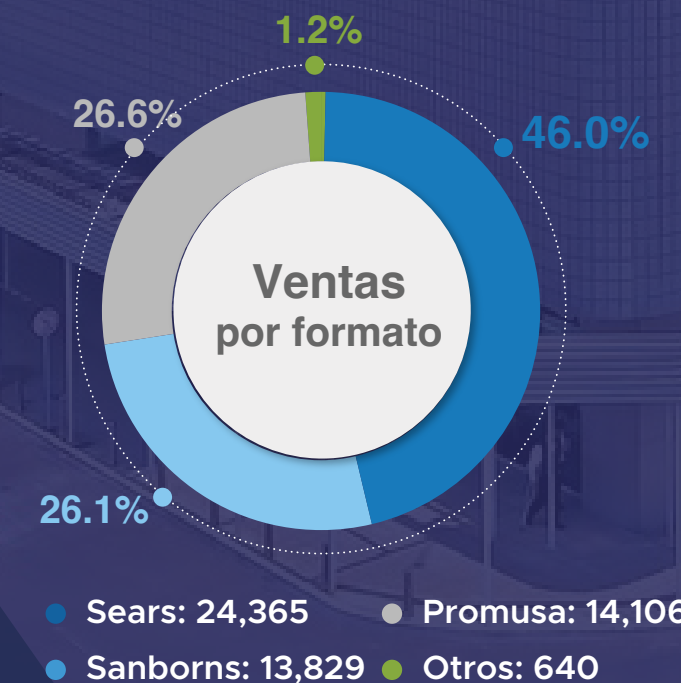


Margen de Operación

EBITDA (millones de pesos)



Margen de EBITDA





DIVISIÓN INDUSTRIAL Y DE MANUFACTURA

Grupo Condumex

Durante 2021 las ventas de Grupo Condumex aumentaron 34.4% totalizando \$44,259 millones de pesos, en comparación con \$32,937 millones de pesos registrados el año previo. Principalmente por efectos favorables en el tipo de cambio peso/dólar promedio, combinado con volúmenes de venta recuperados en la mayoría de las plantas del sector Cables como: cable telefónico de cobre, fibra óptica y coaxial y exportaciones a Europa y Sudamérica. En autopartes el balance del año fue positivo, superando los paros en la producción que se presentaron en las plantas de nuestros clientes por la escasez de chips, entre otros temas. En la división de construcción se observó un mayor dinamismo en los mercados, lo que benefició a las ventas de cables de construcción.

La utilidad de operación y el EBITDA totalizaron \$5,970 y \$6,027 millones de pesos, lo que representó incrementos de 45.0% y 29.5%, respectivamente, en comparación con las cifras de 2020. Esto se debió a los mayores volúmenes de venta mencionados, así como a precios superiores del cobre en 51.4% en promedio durante el año.

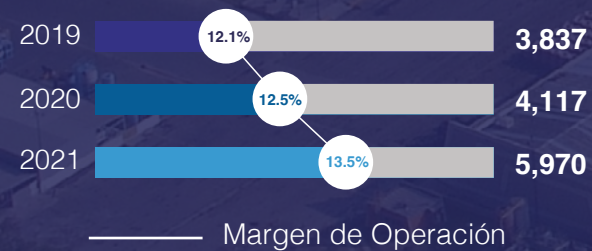
Por otra parte, la utilidad neta controladora de Grupo Condumex mejoró 105.9% totalizando \$5,366 millones de pesos, en comparación con \$2,606 millones de pesos en 2020.

Las inversiones de capital de Grupo Condumex durante el año totalizaron \$598 millones de pesos, y se llevaron a cabo principalmente para mantener en estado óptimo la planta industrial del Grupo y mejoras con uso de nuevas tecnologías.

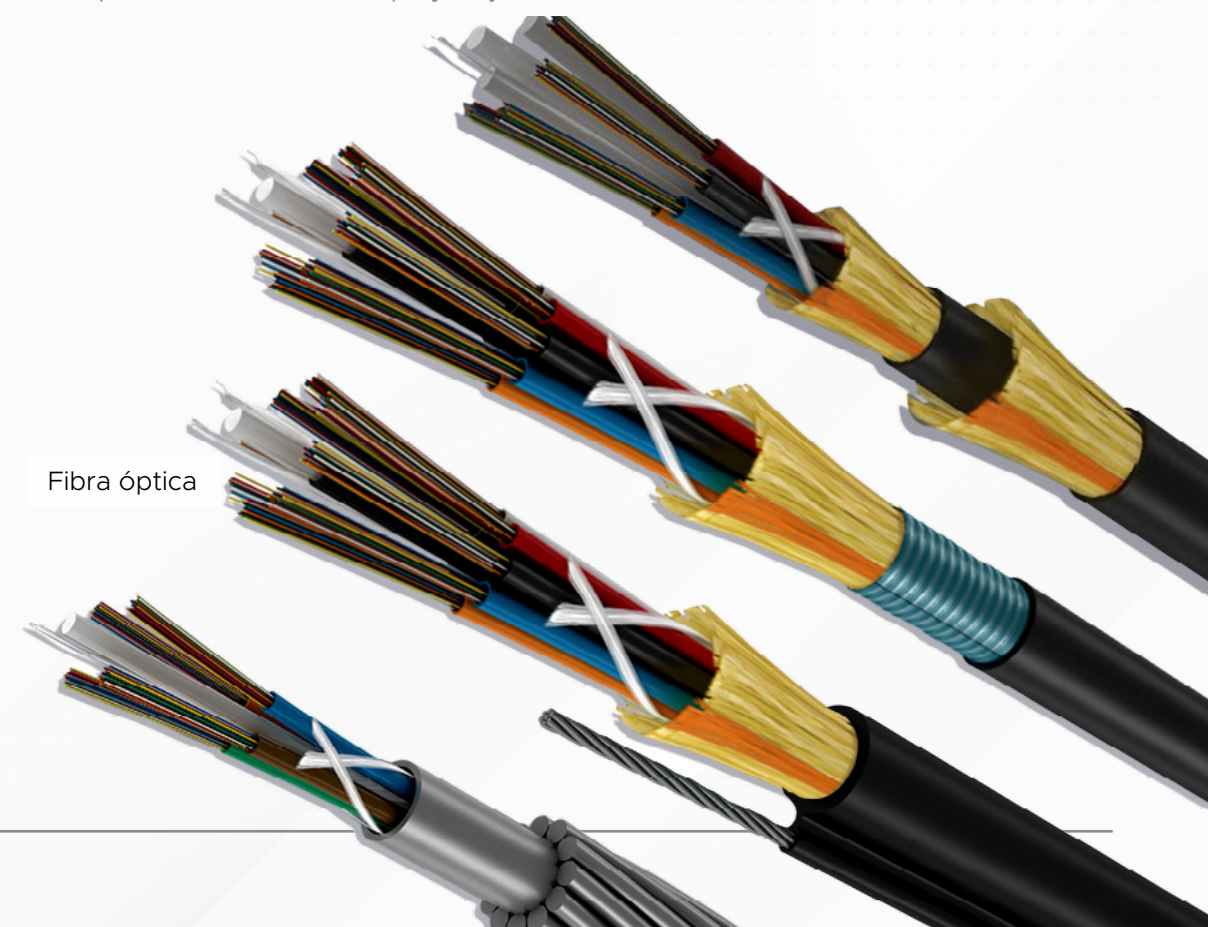
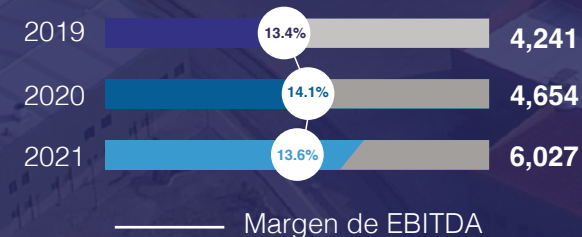
Ventas (millones de pesos)



Utilidad de Operación (millones de pesos)



EBITDA (millones de pesos)



Fibra óptica



DIVISIÓN INFRAESTRUCTURA Y CONSTRUCCIÓN

Carso Infraestructura y Construcción

Las ventas de Carso Infraestructura y Construcción aumentaron 3.8% totalizando \$25,472 millones de pesos durante 2021, en comparación con \$24,542 millones el año previo. Lo anterior se explica primordialmente por la división de Fabricación y Servicios para la Industria Química y Petrolera, por mayores servicios de perforación de pozos exploratorios y pozos profundos para Pemex. La división de Infraestructura y Construcción mejoró por la inclusión del proyecto Tren Maya Tramo II, adicional al incremento de producción en Mitla Tehuantepec. Estos negocios compensaron la reducción en ventas en las demás divisiones por la terminación de proyectos como fue el caso de las obras de Construcción Civil y Vivienda, las plataformas Maloob E-I, así como el gasoducto Samalayuca-Sásabe.

Se presentó una mayor rentabilidad en Fabricación y Servicios para la Industria Química y Petrolera por el incremento en los trabajos de perforación mencionados, sin embargo, a nivel Carso Infraestructura y Construcción la utilidad de operación y el EBITDA disminuyeron 60.8% y 49.8%, respectivamente, donde ya se considera el costo esperado para los servicios de rehabilitación de la Línea 12 del Metro de la CDMX.

A nivel de utilidad neta controladora, ésta pasó de \$2,211 millones de pesos en 2020 a \$456 millones de pesos en 2021, o una caída de 79.4%.

Los proyectos vigentes al cierre de 2021 incluyen principalmente la construcción de las carreteras Las Varas-Vallarta y Mitla-Tehuantepec, los servicios de instalaciones para Telecomunicaciones, equipos para la industria petroquímica, diversos servicios de perforación para la industria petrolera y el tramo II (Escárcega-Calkiní) del Tren Maya.

El backlog de Carso Infraestructura totalizó \$48,893 MM al 31 de diciembre de 2021, en comparación con \$48,313 MM en el mismo periodo del año anterior.

Las inversiones en activo fijo llevadas a cabo por Carso Infraestructura y Construcción durante 2021 fueron de \$463 millones de pesos.

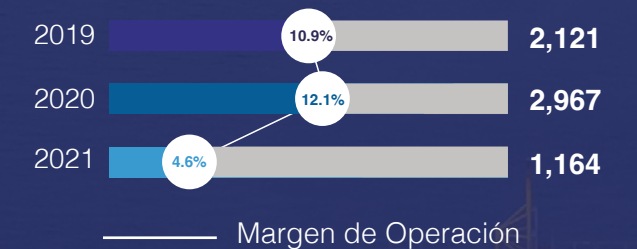


Tren Maya, Tramo II

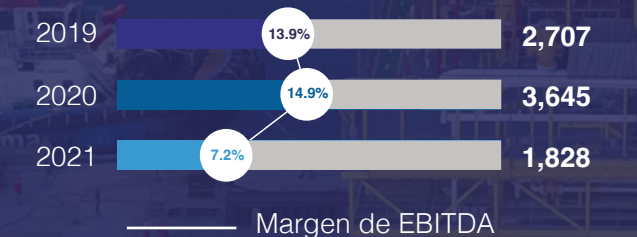
Ventas (millones de pesos)



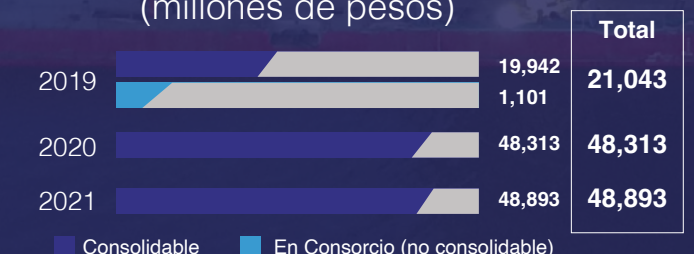
Utilidad de Operación (millones de pesos)



EBITDA (millones de pesos)



Backlog anual* (millones de pesos)



*Monto de contratación de obras pendientes por construir

Ventas (millones de pesos)

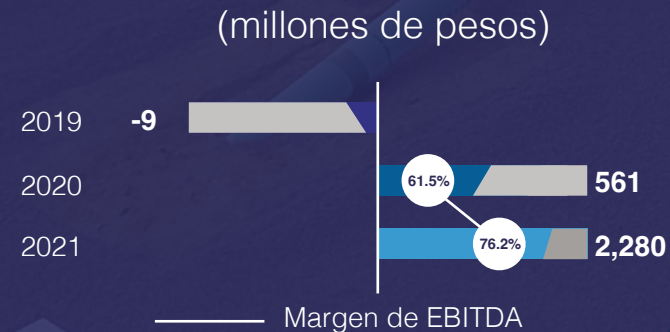


Nota: A partir de 2017 Carso Energy no refleja las rentas generadas por el Jack-Up "Independencia I" sino los ingresos por la producción y venta de petróleo a través de Tabasco Oil Company. En 2018 se registraron Otros Gastos por \$373 millones de pesos en inversiones de exploración en los campos de Colombia. En 2020, a través de su subsidiaria indirecta Carso Energy Corp., Carso Energy 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. (Ideal Panama), obteniendo así el control de la misma. Las actividades principales de Ideal Panamá consisten en la generación y comercialización de energía eléctrica, así como la operación y mantenimiento de plantas hidroeléctricas.

Utilidad de Operación (millones de pesos)



EBITDA (millones de pesos)



DIVISIÓN ENERGÍA

Carso Energy

Las ventas de Carso Energy fueron de \$2,994 millones de pesos, aumentando 228.4% contra \$912 millones de pesos el año pasado. Esto se debió a los ingresos de las dos hidroeléctricas en Panamá que fueron adquiridas en 2020, así como la puesta en marcha del gasoducto Samalayuca-Sásabe.

El incremento en ingresos mencionado se reflejó en la mejoría en los resultados de operación, que pasó de una pérdida de \$183 millones de pesos, a una utilidad de \$1,901 millones de pesos este año. El EBITDA acumulado mejoró 306.7%.

Los gasoductos Waha-Presidio y Waha-San Elizario, de los que mantenemos el 51% de participación, ambos en el Estado de Texas, E.U.A., reportaron importantes ingresos y utilidades durante 2021, pero no consolidan, por lo que no se ven reflejados en los resultados operativos de esta división, sino en los resultados en asociadas.

El resultado neto del sector energía, fue de \$2,050 millones en comparación con \$735 millones en 2020, aumentando 178.8% debido a los resultados mencionados previamente, así como a la participación en los gasoductos en Texas y efectos del tipo de cambio.

El gasoducto Samalayuca-Sásabe, ubicado entre los estados de Chihuahua y Sonora, concluyó su construcción en 2021. Grupo Carso tiene una participación del 100% en el proyecto y para el mes de abril de 2021 inició la disponibilidad para la prestación del servicio de transporte de gas a la Comisión Federal de Electricidad (CFE). Asimismo, se ha iniciado la inversión en una estación de compresión para incrementar significativamente la capacidad de dicho gasoducto.

La exploración de los dos campos de energía geotérmica en los Estados de Baja California y Guanajuato, en donde Carso participa con el 70% del capital, se suspendió principalmente por la pandemia.

No se llevaron a cabo nuevas inversiones en activo fijo en Carso Energy durante 2021.




EMPRESAS ASOCIADAS

Grupo Carso mantiene inversiones importantes en empresas de diferentes segmentos como es el caso de Fortaleza Materiales y Elementia Materiales (Cemento y materiales para la construcción) con un 38.7% de participación; GMéxico Transportes, S.A.B. de C.V. (Ferrocarril) con un 15.1%, Infraestructura y Transportes México con un 16.7%, así como en Transpecos Pipeline L.L.C. y Comanche Trail Pipeline L.L.C. con el 51.0% que manejan los gasoductos Waha-San Elizario y Waha-Presidio en Texas, E.U.A. e Inmuebles SROM, S.A. de C.V. con un 14.0%, inmobiliaria propietaria de centros comerciales en México.

Las Ventas y EBITDA de estas empresas en 2021 que proporcionalmente corresponderían a Grupo Carso son de \$23,786 y \$7,047 millones de pesos.

Atentamente,



Ing. Antonio Gómez García
Director General





ACTIVIDADES DE SUSTENTABILIDAD

Desempeño Social

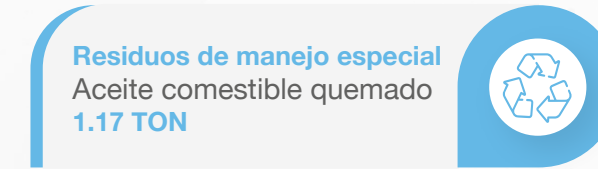
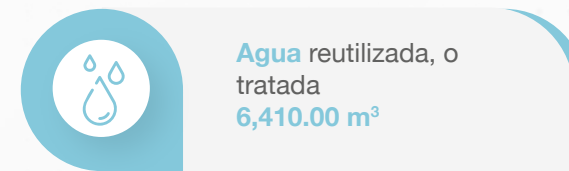
En temas de sustentabilidad, Fundación Carlos Slim desarrolla más de 100 programas y proyectos en 13 áreas diferentes, entre ellas educación, empleo, salud, deporte, medio ambiente y cultura; alcanzando así a millones de beneficiarios en México y otros países de América Latina.

Con el apoyo de la Fundación Carlos Slim se siguieron fortaleciendo acciones de prevención y cuidado a la salud para atender y minimizar los efectos de la pandemia por COVID-19, a través de 5 ejes principales, de sensibilización, prevención, contención, supervisión y mejora continua. Durante el 2021 se mantuvo un estricto control del protocolo de regreso a la nueva normalidad y el enfoque principal con los colaboradores fue promover la aplicación de la vacuna contra la COVID-19, alcanzando a 18,128 personas protegidas, en el programa de vacunación contra influenza se aplicó a 9,217 colaboradores, se valoraron a 4,814 personas a través del programa MIDO COVID, en la aplicación de pruebas COVID PCR y antígenos llegamos a 6,589 diagnósticos y con los filtros sanitarios se valoraron más de 72,000,000 de personas, con estas y más acciones se cumplió con los requerimientos de las diferentes autoridades y se ofrecen espacios seguros para comprar y trabajar a nuestros clientes, proveedores y colaboradores. Por medio de la plataforma del IMSS se obtuvo la capacitación del personal para el retorno seguro en los centros de trabajo y así poder atender a los clientes durante la pandemia.



Desempeño Ambiental

Grupo Sanborns tiene un impacto ambiental bajo.



Nota: El incremento y decremento se debe a los cierres por la pandemia COVID 19 no se presentan ahorros si no gastos evitados.

Grupo Condumex

Desde el año 1999, Grupo Condumex cuenta con una Política Corporativa de Protección al Ambiente para su aplicación a las empresas de Grupo Carso y subsidiarias, así como aquellas que laboran en su nombre y cuya actividad pueda generar un impacto ambiental durante la operación de los procesos productivos, constructivos y de prestación de servicios. Durante 2021, las empresas de Grupo Condumex; Sector Cables y Autopartes, mantienen una certificación en la norma ISO 14001:2015.

A lo largo del año, los centros de trabajo registraron un consumo total de energía de 147,011,946 kWh, de los cuales el consumo de energía limpia fue de 96,510,441 kWh y el autoabastecimiento de energía renovable de los sistemas solares fotovoltaicos ascendió a 1,396,150 kWh.

En lo que corresponde al consumo de agua en los veinticinco (25) centros de trabajo fue un total de 386,871 m³.

Se mantienen las actividades de reutilización y reciclaje de residuos en los centros de trabajo del sector de cables y autopartes, acopiando y enviando a reciclo

un total de Residuos de Manejo Especial de 6,430,418.69 kg de residuos de Manejo Especial.

La empresa Latincasa durante el 2021 mantiene en sus instalaciones un vivero con un total de 823 individuos de 13 especies diferentes de flora.

Entre los programas voluntarios la empresa NACEL Vallejo y Latincasa, mantienen su reconocimiento de Industria Limpia y la empresa NACEL Guadalajara su reconocimiento de Liderazgo Ambiental, otorgado por la Secretaría de Medio Ambiente y Desarrollo Territorial (SEMADET) de Jalisco.

En los sectores de Autopartes y Cables, se llevaron a cabo actividades de reforestación, logrando plantar una cantidad de 88 individuos de diversas especies y promoviendo la participación aproximada de 47 personas.

En la campaña “Recicla contra el cáncer” se acopiaron durante el 2021, 432.98 kg de tapas plásticas, que fueron donadas a las asociaciones de “Banco de Tapitas A.C.” y “Asociación Mexicana de Ayuda a Niños con Cáncer I.A.P (AMANC)”.



Carso Infraestructura y Construcción, S. A. de C. V.

Carso Infraestructura y Construcción, S.A de C.V. y sus subsidiarias cumplen con lo establecido en la política corporativa de protección al ambiente, contando con personal experto en gestión en todos los proyectos. CICSA ha recibido por 11 años consecutivos el distintivo de Empresa Socialmente Responsable (ESR), por parte del Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI). Durante el 2021, en los sectores Infraestructura y Ductos, mantienen la certificación ambiental del estándar internacional ISO 14001:2015, con vigencia al 17 de diciembre 2024 y 02 agosto del 2024 respectivamente.

La Secretaría del Medio Ambiente del Gobierno de Estado de México, a través de su Coordinación General de Conservación Ecológica otorgó el reconocimiento a Carso Infraestructura y Construcción por su participación en la campaña de reforestación “plantando el futuro”.

Dentro del Plan de Manejo de Residuos se dejó de enviar a relleno sanitario un total de 1,061,249.89 kg de residuos de manejo especial, y 260,972.30 kg de residuos peligrosos, cumpliendo con lo establecido en la Ley General para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos (LGPGIR).

Se mantuvo la participación del personal en la campaña ambiental “Recicla contra el Cáncer” en donde se acopió un total de 147.64 kg de tapas plásticas, las cuales son donadas a la Asociación “Alianza Anticancer, A.B.P”, “Banco de Tapitas” y “Ángeles en Libertad A.C”.

La campaña del “Pilotón” acopió 34.5 kgs de pilas usadas alcalinas, las cuales fueron dispuestas por la empresa Centros de Reciclaje Recupera Tacubaya S.A de C.V., debidamente autorizada ante la autoridad ambiental correspondiente.

Durante 2021 se lograron rescate y reubicación de 11,387 individuos de flora y 338 individuos de fauna, de los cuales 1,827 individuos de flora y 95 de fauna se encuentran con algún estatus de protección según la NOM-059-SEMARNAT-2010.

En la Autopista las Varas-Vallarta se realizaron dos actividades de restauración de suelos en la localidad de Las Lomas, Ejido Sayulita, Municipio de Bahía de Banderas, Nayarit, con 160 individuos de diferentes especies. En el proyecto de IMitla-Tehuantepec se realizó la restauración de 1.483 ha en el Km 82+600 del trazo del proyecto, de un ecosistema.

En los sectores de Infraestructura, Ducto, Edificación y Central, durante el 2021 se impartieron 738 pláticas de diversos temas ambientales a un total de 11,171 personas.

Desempeño Laboral, Salud y Seguridad

Grupo Carso es fuente de empleo para más de 80 mil personas de planta y eventuales en México, Latinoamérica y algunos países de Europa. Durante 2021 aumentaron 5.9% los empleos en comparación con el año pasado. Los colaboradores del Grupo cuentan con salarios remunerados de acuerdo con las leyes, el mercado, su desempeño, y el nivel de responsabilidad dentro del área de trabajo a la que pertenecen.

	2018	2019	2020	2021	Var% 2021-2020
Empleados	73,438	77,655	76,161	80,685	5.9%

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

Se llevaron a cabo durante el año un total de 1,899 cursos con 811,703 egresados de Carso Infraestructura, Condomex, Sears, Sanborns, Promotora Musical, Dax y Saks Fifth Avenue.

Cursos de Capacitación	Cursos	Participantes
2021	15,899	811,703

Se desarrollaron programas de atención y servicio enfocados a fortalecer el acercamiento y servicio de calidad con nuestros clientes, a través de poner al cliente primero, además de cursos de conocimiento de productos. Constante capacitación sobre las actualizaciones en los sistemas de inventarios, e-commerce y punto de venta.

El desarrollo de los mandos medios a través del fortalecimiento de las competencias de liderazgo se trabajó por medio de la plataforma Capacítate Carso, capacitando a Gerentes de Ventas y Supervisores. El desarrollo de habilidades Gerenciales de Gerentes de Tienda se realizó a través de cursos virtuales enfocados en la dirección de equipos de trabajo. Para optimizar el funcionamiento interno estamos al día con las actualizaciones de los sistemas de Inventarios, e-Commerce y punto de venta, con la finalidad de mejorar el control de las mercancías y evitar mermas. Adicionalmente A lo largo del año tuvimos 31 cursos de tecnología y 4 de libros y música, además de los 17 cursos impartidos por Apple a través de su plataforma SEED para los empleados de iShop en Promotora Musical.

Programa de Protección Civil

Se logro capacitar a 2,936 brigadistas de Sears, Sanborns y Promotora Musical, que conforman la unidad interna de Protección Civil para que conozcan cuales son las acciones y funciones que deben llevar a cabo en caso de presentarse una emergencia.

El programa **ASUME (Asociación de la Superación por México)** tuvo un alcance de 108 grupos 3,192 colaboradores y 181 facilitadores graduados de empresas de Grupo Carso.

ASUME	Grupos	Participantes	Facilitadores
2021	108	3,192	181

En el Programa de **Bienestar Social**, se trabajó en 3 aspectos fundamentales: Formación, Salud, y Cultura y Recreación que incluyeron actividades a través de video conferencia de manera masiva. En el 2021 se realizaron eventos donde se vieron beneficiados de los diferentes programas 204,138 personas, incluyendo colaboradores y familiares de colaboradores de Grupo Carso.

BIENESTAR SOCIAL	Colaboradores
2021	204,138

Capacítate para el Empleo

En la plataforma “Capacítate para el empleo” de la Fundación Carlos Slim, se continuó trabajando tanto como medio de atracción como de capacitación de talento, para personal operativo de mantenimiento, recibo y ventas de Sears, alcanzando un total de 1,540 certificados en 2020, en comparación con 550 colaboradores el año previo.

Con el apoyo de la Fundación Carlos Slim se establecieron acciones de prevención y cuidado a la salud para atender y minimizar los efectos de la pandemia por COVID-19, la estrategia se desarrolló en 5 ejes; de sensibilización, prevención, contención, supervisión y mejora continua.

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

Empresas con el Distintivo Socialmente Responsable

CONDUMEX : 11 años consecutivos

CICSA: 12 años consecutivos

EMPRESAS GRANDES 2021

Concensol, S.A de C.V

Operadora Cicsa, S.A de C.V

Cordaflex S.A, de C.V

Condumex, S.A de C.V

Carso Infraestructura y Construcción, S.A de C.V

Arneses Eléctricos Automotrices, S.A de C.V

Arcomex, S.A de C.V

Arneses Electrónicos Arnelec, S.A de C.V

EMPRESAS PYMES 2021

Servicios Integrales GSM, S de R.L de C.V

Conticon, S.A de C.V

Conalum, S.A de C.V

Yammer

Los principales beneficios del uso de la herramienta “Yammer” son el fomentar una cultura de transformación digital, proporcionando comunicación en tiempo real, fluida y espontánea, así como, la integración entre colaboradores y sitios de trabajo. El código de ética de Grupo Carso se difundió en 2020 a todo el personal a través de la plataforma “Carso Capacítate”.

Horarios Flexibles

Durante 2021 en Carso Infraestructura y Condumex se beneficiaron 2,647 colaboradores con el programa de Home Office, manteniéndose igual que el año pasado.

El Home Office

Se beneficiaron 2,647 colaboradores

Acciones Sociales

En Mixup de Promotora Musical estamos muy comprometidos en ayudar a los niños con problemas auditivos a través de la Campaña “¡Oye! tú que oyes!, ayuda a educar a un niño sordo”. Desde hace muchos años invitamos a los clientes en nuestras tiendas Mixup y en Mixup.com para que realicen donaciones a partir de \$10 pesos. Promotora Musical también realiza su aportación y la suma de ambas son entregadas a la Institución IPPLIAP, en donde se capacita a maestros y familiares en el lenguaje de señas y se imparte primaria y secundaria a niños sordos para lograr reintegrarlos a la sociedad.





Consejo de Administración

Consejeros Propietarios	Puesto*	Años como Consejero**	Tipo de Consejero***
Ing. Carlos Slim Helú	Presidente – Carso Infraestructura y Construcción Presidente – Minera Frisco Presidente Honorario Vitalicio – Grupo Carso – Teléfonos de México – América Móvil	Veintiuno	Patrimonial
Lic. Carlos Slim Domit	Presidente – Grupo Carso Presidente – Grupo Sanborns Presidente – América Móvil Presidente – Teléfonos de México	Treinta y uno	Patrimonial
Ing. Antonio Cosío Ariño	Director General – Cía. Industrial de Tepeji del Río	Treinta y uno	Independiente
Lic. Arturo Elías Ayub	Director de Comunicación, Relaciones Institucionales y Alianzas Estratégicas– Teléfonos de México Director General – Fundación Telmex	Veinticuatro	Patrimonial
Ing. Claudio X. González Laporte	Presidente – Kimberly Clark de México	Veintinueve	Independiente
C.P. José Humberto Gutiérrez Olvera Zubizarreta	Asesor Empresarial	Treinta y uno	Independiente

Consejeros Propietarios	Puesto*	Años como Consejero**	Tipo de Consejero***
Lic. Daniel Hajj Aboumrada	Director – Despacho David Ibarra Muñoz	Veintisiete	Patrimonial
Lic. David Ibarra Muñoz	Director – Despacho David Ibarra Muñoz	Veinte	Independiente
C.P. Rafael Moisés Kalach Mizrahi	Presidente y Director General – Grupo Kaltex	Veintiocho	Independiente
Srita. Vanessa Hajj Slim	Analista – Inmuebles Carso	Uno	Patrimonial
Lic. Patrick Slim Domit	Vicepresidente – Grupo Carso Vicepresidente – América Móvil Director General – Grupo Sanborns Director Comercial de Mercado Masivo – Teléfonos de México Presidente – Grupo Telvista Presidente – Sears Operadora México	Veintiséis	Patrimonial Relacionado
Lic. Marco Antonio Slim Domit	Presidente – Grupo Financiero Inbursa Presidente – Inversora Bursátil Presidente – Seguros Inbursa Presidente – Impulsora del Desarrollo y el Empleo en América Latina	Treinta y uno	Patrimonial

* Con base en información de consejeros.

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

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



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

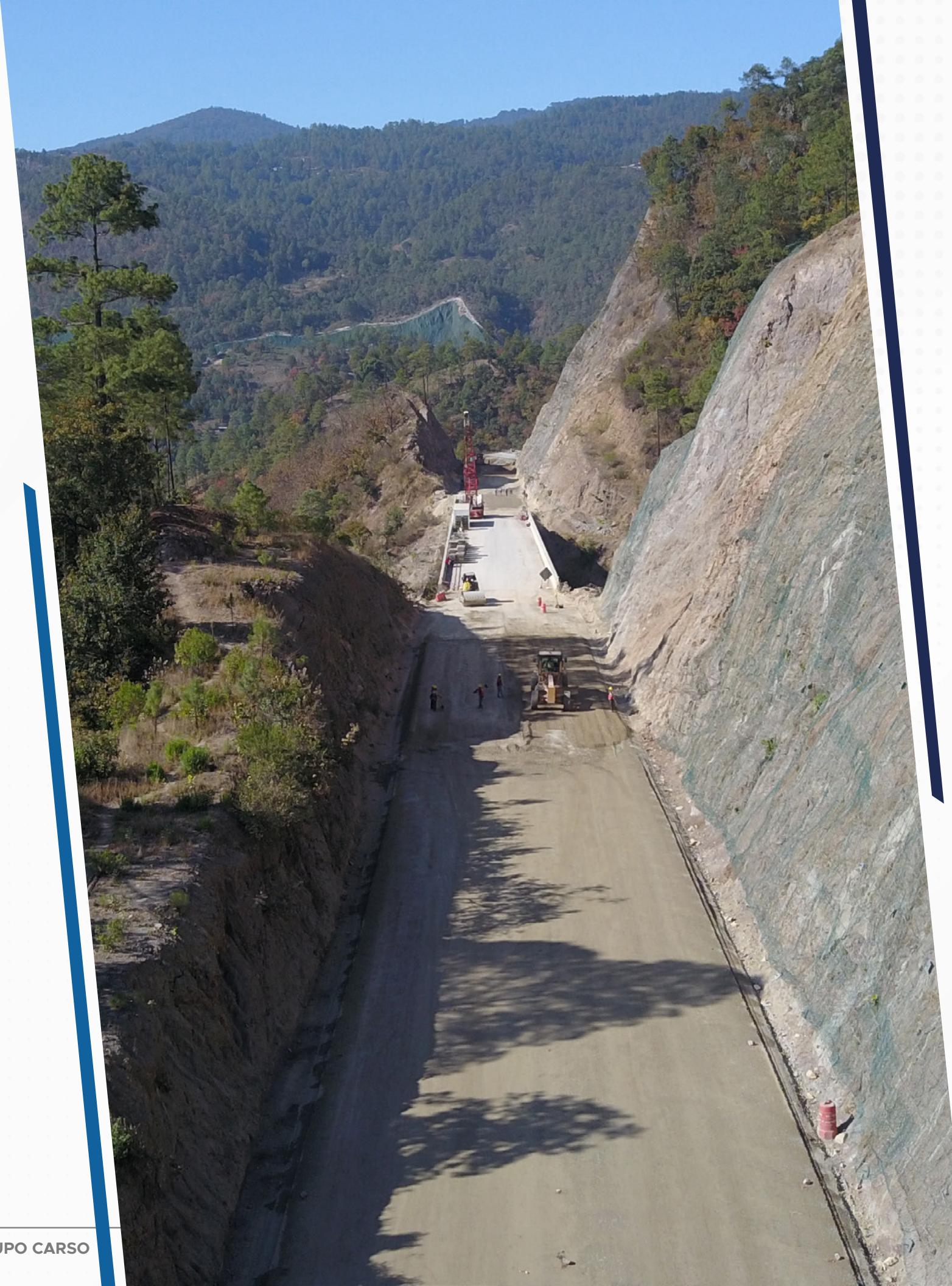
Tesorero	Puesto*	Años como Consejero**	Tipo de Consejero***
L.C. Arturo Spínola García	Director de Finanzas y Administración – Carso Infraestructura y Construcción y Grupo Condumex	Ocho	

Secretario	Puesto*	Años como Consejero**	Tipo de Consejero***
Lic. Alejandro Archundia Becerra	Gerente General Jurídico Corporativo – Grupo Condumex	Nueve	

* Con base en información de consejeros.

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

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





Informe del Consejo de Administración

Informes del Consejo de Administración de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. sobre las principales políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación de los estados financieros de la Sociedad y sobre las operaciones y actividades en las que intervino de conformidad con el artículo 28, fracción IV, incisos d) y e) de la Ley del Mercado de Valores.

Principales Políticas y Criterios Contables y De Información Seguidos en la Preparación de los Estados Financieros

El Consejo de Administración revisó y aprobó, con la previa opinión favorable del Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría, las políticas y criterios contables y de información que se utilizaron en la preparación de los estados financieros consolidados de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2021, mismos que se refieren, entre otros, a los siguientes aspectos:

- | | |
|--|---|
| 1. Actividades | 22. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados |
| 2. Eventos significativos | 23. Provisiones |
| 3. Combinación de negocios | 24. Beneficios a los empleados al retiro |
| 4. Subsidiarias consolidadas | 25. Capital contable |
| 5. Efectivo y equivalentes de efectivo | 26. Saldos y transacciones con partes relacionadas |
| 6. Inversiones en valores conservados a su vencimiento | 27. Ingresos |
| 7. Cuentas por cobrar | 28. Costos y gastos por naturaleza |
| 8. Inversión neta en activo arrendado | 29. Otros (ingresos) gastos, Neto |
| 9. Impuestos por recuperar | 30. Impuestos a la utilidad |
| 10. Inventarios | 31. Compromisos |
| 11. Activos por derechos de uso | 32. Contingencias |
| 12. Pasivos por arrendamiento | 33. Información por segmentos |
| 13. Administración de riesgos financieros | 34. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas |
| 14. Instrumentos financieros | 35. Principales políticas contables |
| 15. Instrumentos financieros derivados | 36. Juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones |
| 16. Inmuebles, maquinaria y equipo | 37. Transacciones que no resultaron en flujos de efectivo |
| 17. Propiedades de inversión | 38. IFRS nuevas y revisadas emitidas no vigentes a la fecha |
| 18. Inversiones en acciones de asociadas, negocios conjuntos y otras | 39. Hechos posteriores al periodo sobre el que se informa |
| 19. Otros activos | 40. Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados |
| 20. Activos Intangibles | |
| 21. Deuda a corto y largo plazo | |

El detalle y alcance de las políticas y criterios contables y de información antes señalados se contienen en la nota 35 Principales políticas contables de dichos estados financieros, y sus respectivos textos se tienen aquí por reproducidos íntegramente como si a la letra se insertasen.

ASUNTOS PREVISTOS EN LA LEY DEL MERCADO DE VALORES

Durante el ejercicio de 2021 y hasta la presente fecha, el Consejo de Administración de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. celebró diversas sesiones en las que se presentó a los consejeros la información relativa a los resultados y operaciones de la Sociedad y de sus subsidiarias, así como los estados financieros consolidados y sin consolidar de la Sociedad. En dichas reuniones, los consejeros trataron diversos asuntos, entre ellos, algunos de los previstos en la Ley del Mercado de Valores, habiendo aprobado, con la previa opinión favorable del Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría de la Sociedad, los siguientes asuntos:

Las operaciones con partes relacionadas, ejecutadas sucesivamente, celebradas por algunas subsidiarias de Grupo Carso, S.A.B. de C.V., que representan, cada una de ellas, más del uno por ciento de los activos consolidados de la Sociedad, conforme a lo siguiente:

- 1** **a)** Transacciones efectuadas por 4,239,702 miles de pesos, entre Empresa de Servicios y Soporte Integral GC, S.A.P.I. de C.V. y Carso Infraestructura y Construcción, S.A. de C.V. ("Cicsa") y algunas de sus subsidiarias: bajantes de fibra óptica (del poste al pozo), instalación de cámaras (Ciudad Segura), instalación de fibra óptica (externa), trabajos de ingeniería (diseño de la red de la conectividad de telefonía e internet para empresas de Telmex)
- b)** Transacciones efectuadas por 3,942,302 miles de pesos, entre Red Nacional Última Milla, S.A. P.I. de C.V. y (i) Cicsa y algunas de sus subsidiarias: bajantes, alta cero, mantenimientos y canalizaciones; y (ii) Grupo Condomex, S.A. de C.V. ("Grupo Condomex") y algunas de sus subsidiarias: venta de gabinetes para telecomunicaciones.
- c)** Transacciones efectuadas por 3,179,536 miles de pesos, entre Aptiv Services US LLC y otras empresas del Grupo Aptiv, y Grupo Condomex y algunas de sus subsidiarias: venta de arneses, cables y servicios de ingeniería automotriz.

Todas las operaciones con partes relacionadas fueron revisadas por Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. y un resumen de las mismas consta en la nota 26 de los estados financieros dictaminados de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2021.

La ratificación de la firma de contadores públicos Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. para que proporcionara los servicios de auditoría externa de los estados financieros consolidados de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y de sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2021, así como sus honorarios

3 Los estados financieros consolidados de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2021 para ser sometidos a la consideración de la asamblea general ordinaria (anual) de accionistas de la Sociedad.

Ciudad de México, a 28 de marzo de 2022

PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Lic. Carlos Slim Domit



COMITÉ DE PRÁCTICAS SOCIETARIAS Y DE AUDITORÍA DE GRUPO CARSO, S.A.B. DE C.V.

C.P. Rafael Moisés Kalach Mizrahi Presidente
Ing. Antonio Cosío Ariño
Lic. David Ibarra Muñoz

Informe Anual

Al Consejo de Administración:

En mi carácter de presidente del Comité de Prácticas Societarias y de Auditoría de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. (el "Comité"), me permito rendir el siguiente informe anual de actividades por el ejercicio social de 2021.

Funciones de Prácticas Societarias y de Evaluación y Compensación

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

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

"Empresa de Servicios y Soporte Integral GC, S.A.P.I. de C.V., por concepto de bajantes de fibra óptica (del poste al pozo), instalación de cámaras (Ciudad Segura), instalación de fibra óptica (externa), trabajos de ingeniería (diseño de la red de la conectividad de telefonía e internet para empresas de Telmex); Red Nacional Última Milla, S.A.P.I. de C.V., por concepto de bajantes, alta cero, mantenimientos, canalizaciones y venta de gabinetes para telecomunicaciones; Aptiv Services US LLC y otras empresas del Grupo Aptiv, por concepto de venta de arneses y cables, y servicios de ingeniería automotriz."

Todas las operaciones con partes relacionadas se llevaron a cabo a valores de mercado, fueron revisadas por la firma de contadores Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. (el "Despacho"), persona moral que llevó a cabo la auditoría de los estados financieros de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2021 así como de la mayoría de sus subsidiarias y un resumen de las mismas consta en una nota de dichos estados financieros.

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

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

Funciones de Auditoría

Sometimos a la consideración del Consejo de Administración de la Sociedad que se ratificara a Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. para llevar a cabo la auditoría externa de los estados financieros de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2021 y de la mayoría de sus subsidiarias (la "Auditoría"), así como el importe de su remuneración por dicho servicio, para lo cual tomamos en cuenta que los recursos propuestos por el Despacho para ejecutar el programa de auditoría eran razonables, considerando el alcance de dicha auditoría, la naturaleza y complejidad de las operaciones de la Sociedad y su estructura, y también revisamos los términos del encargo de la Auditoría.

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

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

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

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

Como resultado de la revisión del dictamen y de los estados financieros de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2021, no hubo ajustes relevantes a las cifras auditadas ni salvedades que revelar en dichos estados.

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

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

El desempeño del Despacho y del Auditor Externo Independiente fue el esperado y se lograron los objetivos que se plantearon al momento de su contratación, asimismo, la calidad del dictamen de los estados financieros de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2021 fue satisfactoria.

El sistema de control interno y auditoría interna de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. y de las personas morales que ésta controla es satisfactorio y cumple con los lineamientos aprobados por el Consejo de Administración, según se desprende de la información proporcionada al Comité por la Administración de la Sociedad y por los responsables de la auditoría interna tanto de Grupo Carso, S.A.B. de C.V. como de Grupo Sanborns, S.A.B. de C.V. respecto de las actividades que desarrollaron en cumplimiento del plan de auditoría interna a su cargo y el seguimiento de los principales hallazgos que detectaron durante el ejercicio social de 2021 o que habían reportado con anterioridad, y del dictamen de auditoría externa.

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

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

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

Funciones de Finanzas y Planeación

La Sociedad y las personas morales que esta controla retomaron inversiones en el ejercicio social de 2021 y respecto de éstas nos aseguramos de que su financiamiento se hubiere llevado a cabo de manera congruente con el plan estratégico a mediano y largo plazo de la Sociedad. Además, periódicamente evaluamos que la posición estratégica de la compañía estuviera de acuerdo con dicho plan. Asimismo, revisamos y evaluamos el presupuesto para el ejercicio social de 2022 junto con las proyecciones financieras que se tomaron en cuenta para su elaboración, que incluían las principales inversiones y transacciones de financiamiento de la Sociedad, mismas que consideramos viables y congruentes con las políticas de inversión y financiamiento y con la visión estratégica de esta.

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

Ciudad de México, a 28 de marzo de 2022

Presidente

C.P. Rafael Moisés Kalach Mizrahi





ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados 2021, 2020 y 2019

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

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

(Cifras en miles de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Carso, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

(la Entidad o Grupo Carso), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, los estados consolidados de resultados 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 principales 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 2021, 2020 y 2019, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión

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

de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año 2021. 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 esta cuestión.

Deterioro de activos tangibles relacionados con el segmento comercial ver Nota 16

La Entidad tiene establecido como política evaluar los valores en libros de sus activos tangibles anualmente. Grupo Carso utiliza la metodología de valuación de “Flujos de efectivo descontados” (DCF, por sus siglas en inglés), bajo el enfoque de ingresos. Esto requiere que la administración de la Entidad realice estimaciones y supuestos significativos relacionados con los pronósticos de ingresos futuros, las tasas de crecimiento a largo plazo, costos y gastos, mantenimiento de equipos, y la selección de tasas de descuento acorde con la situación actual de negocios.

Hemos considerado que la evaluación de los activos tangibles, específicamente los relacionados con unidad generadora de efectivo (UGE) del segmento comercial, como una cuestión clave de auditoría, debido a que la administración hace juicios significativos para determinar el valor de recuperación de dichos activos, incluidos los flujos de efectivo previstos, las tasas de descuento aplicadas y las tasas de crecimiento a largo plazo y también por los cambios económicos actuales en el

segmento comercial ocasionados por la pandemia del COVID-19, esto requirió un alto esfuerzo de auditoría incluida la necesidad de incorporar a nuestros especialistas en valor razonable.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:

- i. Obtuvimos un entendimiento de los controles internos así como probamos su diseño e implementación.
- ii. Revisamos los modelos de deterioro realizados por la administración, para aquellas UGEs cuyos valores en libros están sujetos a un juicio significativo.
- iii. Hemos discutido los supuestos clave de la administración, en relación con las previsiones de flujo de efectivo, las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a largo plazo con base en nuestro conocimiento del negocio, industria y la información histórica auditada.
- iv. Involucramos a nuestros especialistas para retar los supuestos utilizados por la administración para validar la razonabilidad de la información con el comportamiento del mercado del negocio e industria, incluida la situación actual de negocios.

Los resultados de nuestras pruebas de auditoría fueron razonables.

Párrafo de énfasis-Evento significativo

Sin que implique salvedad en nuestra opinión, llamamos la atención sobre la Nota 2a donde se detalla los impactos derivados de la pandemia global por COVID-19 en la economía de los segmentos de negocios de Grupo Carso.

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; ii) la 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 está presentada en la Nota 33.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubre la otra información adicional y 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 declaratoria sobre su lectura, 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 en este caso es la medida no requerida por las NIIF y al hacerlo considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay error material en la otra información, tendríamos que reportar ese hecho. No tenemos nada que reportar sobre este asunto.

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

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración

considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una

incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la anulación del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con 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 de 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 en su conjunto de 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 de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro de la Entidad para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la

dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los 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 del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Administración y 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 les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

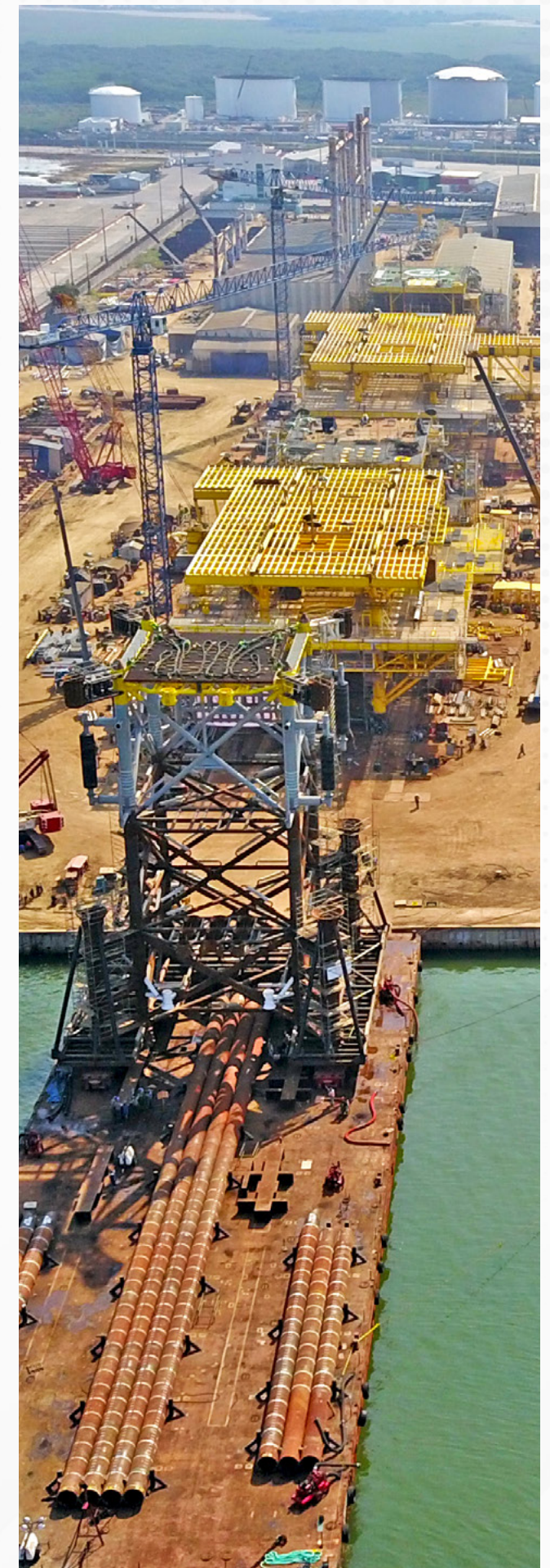
Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos que han sido de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio 2021 y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

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

C.P.C. Abel García Santaella

Ciudad de México, México
25 de marzo de 2022



ESTADOS CONSOLIDADOS DE POSICIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019. Ver Nota 2c.
(En miles de pesos)

Activos	2021	2020	2019
<i>Activos circulantes:</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 11,197,642	\$ 11,764,102	\$ 8,157,905
Inversiones en valores conservados a su vencimiento	-	2,642,169	1,701,400
Cuentas por cobrar	28,394,607	22,525,829	23,927,274
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5,237,509	5,187,980	4,954,593
Impuestos por recuperar	5,286,742	4,324,177	3,518,324
Inventarios	20,141,355	16,020,744	17,652,566
Pagos anticipados	2,782,021	2,111,152	1,205,357
Instrumentos financieros derivados	85,809	12,255	7,928
Total de activos circulantes	73,125,685	64,588,408	61,125,347
<i>Activos no circulantes:</i>			
Inversión neta en activo arrendado	16,029,400	-	-
Cuentas por cobrar	1,166,250	1,300,714	1,247,322
Inventarios inmobiliarios	987,265	987,265	993,454
Inmuebles, maquinaria y equipo	32,505,782	50,177,463	36,535,171
Activos por derecho de uso	5,631,826	4,955,605	5,634,158
Propiedades de inversión	4,601,226	3,392,635	3,233,907
Inversiones en acciones de asociadas, negocios conjuntos y otras	42,794,747	36,399,802	34,882,564
Beneficios a los empleados	906,654	820,955	226,361
Instrumentos financieros derivados	-	-	16,479
Activos intangibles	2,374,620	1,459,712	1,470,388
Activo por impuesto a la utilidad diferido	5,216,710	5,354,451	4,627,641
Otros activos	433,088	389,589	461,133
Total de activos no circulantes	112,647,568	105,238,191	89,328,578
Total de activos	\$ 185,773,253	\$ 169,826,599	\$ 150,453,925

Pasivos y Capital contable	2021	2020	2019
<i>Pasivos circulantes:</i>			
Préstamos de instituciones financieras	\$ 5,126,132	\$ 3,113,436	\$ 325,632
Porción circulante de la deuda a largo plazo	394,614	177,531	91,911
Pasivo por arrendamientos	1,671,517	1,262,736	1,369,319
Cuentas por pagar a proveedores	12,860,801	11,623,855	10,884,731
Cuentas por pagar a partes relacionadas	836,946	710,794	626,849
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	5,902,173	6,962,741	8,220,283
Provisiones	8,017,045	5,609,257	3,721,185
Beneficios directos a los empleados	1,102,513	841,370	1,000,130
Instrumentos financieros derivados	2,127	263,620	260
Pasivos contractuales - Anticipos de clientes	3,628,795	4,359,491	3,648,082
Total de pasivos circulantes	39,542,663	34,924,831	29,888,382
<i>Pasivos no circulantes:</i>			
Deuda	18,630,729	20,820,230	12,182,750
Pasivo por arrendamientos	4,871,375	4,553,355	5,360,885
Pasivo por impuesto a la utilidad diferido	6,552,037	5,815,822	5,108,502
Otros pasivos	881,219	940,533	1,456,792
Beneficios a los empleados	348,351	625,493	1,204,563
Instrumentos financieros derivados	872,232	1,431,492	607,491
Total de pasivos no circulantes	32,155,943	34,186,925	25,920,983
Total de pasivos	71,698,606	69,111,756	55,809,365
<i>Capital contable:</i>			
Capital social	2,528,663	2,531,579	2,534,392
Prima en colocación de acciones	2,392,896	2,392,896	2,392,896
Utilidades acumuladas	92,166,341	83,757,218	78,277,075
Otras partidas del resultado integral	7,926,204	3,696,994	3,105,000
Capital contable atribuible a la participación controladora	105,014,104	92,378,687	86,309,363
Participación no controladora	9,060,543	8,336,156	8,335,197
Total de capital contable	114,074,647	100,714,843	94,644,560
Total de pasivos y capital contable	\$ 185,773,253	\$ 169,826,599	\$ 150,453,925

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(En miles de pesos, excepto la utilidad básica por acción que se expresa en pesos)

	2021	2020	2019
Ingresos	\$ 124,572,789	\$ 94,684,370	\$ 102,477,596
Costo de ventas	93,948,766	70,955,415	73,337,713
Utilidad bruta	30,624,023	23,728,955	29,139,883
Gastos de venta	12,580,040	10,912,640	13,106,785
Gastos de administración	4,730,344	4,857,215	4,694,445
Participación de los trabajadores en las utilidades	363,942	190,805	259,875
Otros (ingresos) gastos, Neto	92,712	(1,147,964)	(374,448)
Costos financieros	1,684,778	2,272,753	1,185,672
Ingresos financieros	(571,524)	(1,269,193)	(743,397)
Ganancia cambiaria	(3,696,391)	(6,302,703)	(944,813)
Pérdida cambiaria	3,653,161	5,488,139	1,172,371
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	(319,373)	397,890	426,908
Participación en las ganancias de entidades asociadas, negocios conjuntos y otros	(2,826,115)	(757,815)	(978,063)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	14,932,449	9,087,188	11,334,548
Impuestos a la utilidad	2,604,486	2,639,419	2,928,598
Utilidad neta consolidada del año	\$ 12,327,963	\$ 6,447,769	\$ 8,405,950
Otros resultados integrales:			
Partidas que se reclasificarán a resultados:			
Ganancia (pérdida) por conversión de operaciones extranjeras	\$ 89,612	\$ (288,373)	\$ (347,438)
Ganancia (pérdida) en valuación de instrumentos financieros derivados, neto de impuestos a la utilidad	336,106	(498,937)	(417,849)
Ganancia (pérdida) de valor razonable en valuación de instrumentos financieros de capital, neto de impuestos a la utilidad	2,459,818	1,922,915	(358,551)

	2021	2020	2019
Partidas que no se reclasificarán a resultados:			
Ganancias (pérdidas) actuariales	340,225	(78,337)	(980,514)
Otras partidas	372	426	(1,324)
Participación en las ganancias (pérdidas) de otros resultados integrales de asociadas, negocios conjuntos	1,082,792	(243,618)	(1,094,901)
Total de otros resultados integrales	4,308,925	814,076	(3,200,577)
Utilidad integral consolidada del año total	\$ 16,636,888	\$ 7,261,845	\$ 5,205,373
Utilidad neta consolidada aplicable a:			
Participación controladora	\$ 11,282,039	\$ 5,706,408	\$ 7,547,361
Participación no controladora	1,045,924	741,361	858,589
	\$ 12,327,963	\$ 6,447,769	\$ 8,405,950
Utilidad básica por acción ordinaria de la participación controladora:			
Utilidad básica por acción ordinaria	\$ 4,975	\$ 2,507	\$ 3,309
Promedio ponderado de acciones en circulación ('000)	2,267,648	2,276,143	2,280,862
Utilidad integral consolidada total aplicable a:			
Participación controladora	\$ 15,511,249	\$ 6,586,273	\$ 4,548,131
Participación no controladora	1,125,639	675,572	657,242
	\$ 16,636,888	\$ 7,261,845	\$ 5,205,373

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(En miles de pesos)

						(Pérdidas) ganancias actuariales	Ganancia en valuación de instrumentos de capital	Participación en Otros resultados Integrales	Participación en otros resultados integrales de asociadas	Capital contable de la participación controladora	Capital contable de la participación no controladora	Total del capital contable
Saldos al inicio de 2019	\$ 2,534,812	\$ 2,392,896	\$ 72,976,607	\$ 635,641	\$ (28,352)	\$ (343,358)	\$ 5,677,437	\$ (866,846)	\$ 1,029,708	\$ 84,008,545	\$ 8,377,535	\$ 92,386,080
Recompra de acciones propias	(420)	-	(106,800)	-	-	-	-	-	-	(107,220)	-	(107,220)
Dividendos decretados en efectivo y en acciones	-	-	(2,143,741)	-	-	-	-	-	-	(2,143,741)	-	(2,143,741)
Dividendos decretados a la participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(701,941)	(701,941)
Disminución por recompra de acciones de subsidiaria	-	-	(23,424)	-	-	-	-	-	-	(23,424)	(58,391)	(81,815)
Adquisición de participación no controladora de subsidiarias	-	-	27,072	-	-	-	-	-	-	27,072	60,752	87,824
Saldos antes de la utilidad integral	2,534,392	2,392,896	70,729,714	635,641	(28,352)	(343,358)	5,677,437	(866,846)	1,029,708	81,761,232	7,677,955	89,439,187
Utilidad integral consolidada total del año	-	-	7,547,361	(331,518)	(389,032)	(881,796)	(357,991)	(1,511)	(1,037,382)	4,548,131	657,242	5,205,373
Saldos al 31 de diciembre de 2019	2,534,392	2,392,896	78,277,075	304,123	(417,384)	(1,225,154)	5,319,446	(868,357)	(7,674)	86,309,363	8,335,197	94,644,560
Recompra de acciones propias	(2,813)	-	(572,449)	-	-	-	-	-	-	(575,262)	-	(575,262)
Dividendos decretados a la participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(788,217)	(788,217)
Disminución por recompra de acciones de subsidiaria	-	-	(13,533)	-	-	-	-	-	-	(13,533)	(50,487)	(64,020)
Efecto de reestructuración en Asociada	-	-	141,539	-	-	-	-	-	(287,871)	(146,332)	(631)	(146,963)
Adquisición de participación no controladora de subsidiarias	-	-	218,178	-	-	-	-	-	-	218,178	164,722	382,900
Saldos antes de la utilidad integral	2,531,579	2,392,896	78,050,810	304,123	(417,384)	(1,225,154)	5,319,446	(868,357)	(295,545)	85,792,414	7,660,584	93,452,998
Utilidad integral consolidada total del año	-	-	5,706,408	(277,095)	(480,097)	(61,523)	1,928,030	415	(229,865)	6,586,273	675,572	7,261,845
Saldos al 31 de diciembre de 2020	2,531,579	2,392,896	83,757,218	27,028	(897,481)	(1,286,677)	7,247,476	(867,942)	(525,410)	92,378,687	8,336,156	100,714,843
Recompra de acciones propias	(2,916)	-	(751,438)	-	-	-	-	-	-	(754,354)	-	(754,354)
Dividendos decretados en efectivo y en acciones	-	-	(2,167,121)	-	-	-	-	-	-	(2,167,121)	-	(2,167,121)
Dividendos decretados a la participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(243,473)	(243,473)
Disminución por recompra de acciones de subsidiaria	-	-	(81,469)	-	-	-	-	-	-	(81,469)	(163,473)	(244,942)
Adquisición de participación no controladora de subsidiarias	-	-	127,112	-	-	-	-	-	-	127,112	5,694	132,806
Saldos antes de la utilidad integral	2,528,663	2,392,896	80,884,302	27,028	(897,481)	(1,286,677)	7,247,476	(867,942)	(525,410)	89,502,855	7,934,904	97,437,759
Utilidad integral consolidada total del año	-	-	11,282,039	85,381	320,466	322,808	2,458,467	330	1,041,758	15,511,249	1,125,639	16,636,888
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 2,528,663	\$ 2,392,896	\$ 92,166,341	\$ 112,409	\$ (577,015)	\$ (963,869)	\$ 9,705,943	\$ (867,612)	\$ 516,348	\$ 105,014,104	\$ 9,060,543	\$ 114,074,647

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019
(En miles de pesos)

Activos	2021	2020	2019
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad neta consolidada del año	\$ 12,327,963	\$ 6,447,769	\$ 8,405,950
Ajustes por:			
Impuestos a la utilidad reconocidos en resultados	2,604,486	2,639,419	2,928,598
Depreciación y amortización	3,476,297	3,442,981	3,280,935
Utilidad en venta de inmuebles, maquinaria y equipo y otros activos	(14,298)	(6,968)	(12,071)
Deterioro de inmuebles, maquinaria y equipo	89,745	(20,855)	(68,887)
Deterioro de gastos de exploración	-	371,998	-
Ganancia por cambio en el valor razonable de propiedades de inversión	(867,066)	(115,708)	(225,440)
Participación en las ganancias de entidades asociadas, negocios conjuntos y otros	(2,826,115)	(757,815)	(978,063)
Efecto de instrumentos financieros derivados	-	-	(21,222)
Ingresos financieros	(3,662,353)	(4,856,056)	(4,717,989)
Costos financieros	1,684,778	2,272,753	1,185,672
Efecto por replanteamiento de obligaciones laborales	(78,561)	(1,410,828)	-
Dividendos recibidos de asociadas a valor razonable	(945,220)	(651,900)	(745,028)
Otras partidas	(53,322)	304,030	(744,930)
	<u>11,736,334</u>	<u>7,658,820</u>	<u>8,287,525</u>
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar	(4,179,560)	1,062,936	(3,065,774)
Ingresos financieros	3,075,021	3,654,537	3,970,601
Otras cuentas por cobrar	368,931	273,439	(491,067)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(49,529)	(233,387)	(246,616)
Impuestos por recuperar	(100,126)	(779,570)	(314,377)
Inventarios	(4,120,611)	1,660,297	112,048
Pagos anticipados	(670,869)	(905,795)	(493,773)
Cuentas por cobrar a largo plazo	134,464	(53,392)	51,656
Inventarios inmobiliarios	-	6,189	(55,965)
Otros activos	(381,676)	(455,628)	(321,151)
(Disminución) aumento en:			
Cuentas por pagar a proveedores	1,236,946	711,443	(393,644)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	126,152	83,945	(764,521)
Otras cuentas por pagar y otros pasivos acumulados	550,631	(1,436,217)	392,849
Provisiones	2,386,923	1,865,395	460,650
Beneficios directos a los empleados	261,143	(158,760)	39,482
Pasivos Contractuales-Anticipos de clientes	(2,111,855)	711,409	2,490,997
Otros pasivos a largo plazo	(59,314)	(520,328)	(315,412)
Beneficios a los empleados	60,999	(66,638)	391,911
Impuestos a la utilidad pagados	(4,588,835)	(2,956,176)	(1,997,182)

Activos	2021	2020	2019
Instrumentos financieros derivados	(558,201)	600,576	652,059
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	3,116,968	10,723,095	8,390,296
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones en valores	(6,581,012)	(5,611,761)	(4,688,627)
Venta de inversiones en valores conservados a su vencimiento	9,223,181	5,053,892	4,137,450
Adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo	(1,431,770)	(4,628,626)	(3,682,850)
Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	86,922	47,561	96,155
Inversión en gastos de exploración	(1,011,224)	(207,030)	(305,274)
Intereses cobrados	569,809	1,269,193	743,470
Dividendos cobrados	1,953,875	2,069,650	1,375,570
Instrumentos financieros derivados	-	-	8,675
Adquisición de propiedades de inversión	(6,325)	(600)	(2,276)
Adquisición de Ideal Panamá	-	(174,185)	-
Aportación y/o adquisición de acciones de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	(410,000)	(39,692)	(1,308,515)
Otros movimientos de participación en asociadas	132,821	-	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	2,526,277	(2,221,598)	(3,626,222)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Préstamos obtenidos de instituciones financieras y otros	17,410,960	11,314,723	1,887,210
Pago de préstamos de instituciones financieras y otros y de deuda a largo plazo	(17,370,682)	(10,462,708)	(2,473,710)
Intereses pagados	(1,258,903)	(1,760,296)	(1,087,761)
Pago de pasivos por arrendamientos	(1,121,209)	(1,162,544)	(851,115)
Dividendos pagados	(2,371,302)	(788,217)	(2,845,682)
Recompra de acciones propias	(754,352)	(575,262)	(107,220)
Recompra de acciones de subsidiaria	(244,942)	(64,020)	(81,815)
Instrumentos financieros derivados	-	-	(1,446)
Participación no controladora	-	-	87,824
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(5,710,430)	(3,498,324)	(5,473,715)
Ajustes a los flujos de efectivo por variaciones en tipos de cambio	(499,275)	(1,396,976)	1,100,073
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(566,460)	3,606,197	390,432
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	11,764,102	8,157,905	7,767,473
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ <u>11,197,642</u>	\$ <u>11,764,102</u>	\$ <u>8,157,905</u>

NOTAS A LOS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019

(En miles de pesos (\$) y miles de dólares estadounidenses (USD\$), donde se indique)

1. Actividades

Grupo Carso, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (en conjunto la Entidad y/o Grupo Carso) con domicilio en Lago Zürich Núm. 245 Edificio Frisco Piso 2, Col. Ampliación Granada en la Ciudad de México, código postal 11529, es una Sociedad Anónima Bursátil constituida en México, tenedora de acciones de un grupo de empresas las cuales se dedican principalmente a los segmentos Comercial, Industrial, de Infraestructura y construcción y de Energía (ver Nota 4).

2. Eventos significativos

a. Convenio de colaboración

El 20 de octubre de 2021, la Entidad a través de su subsidiaria Carso Infraestructura y Construcción, S. A. de C. V. ("CICSA") celebró un convenio de colaboración y un acuerdo reparatorio con el Gobierno de la Ciudad de México ("GCDMX") y el Sistema de Transporte Colectivo ("STC-Metro") para realizar a cargo de CICSA, trabajos de rehabilitación y reforzamiento del tramo metálico elevado de la Línea 12 del metro de la Ciudad de México.

Trabajos de Rehabilitación: Los trabajos abarcan (1) la reparación del tramo colapsado el pasado mes de mayo entre las estaciones "Olivos-Tezonco" y (2) el reforzamiento del tramo metálico elevado construido por CICSA y entregado al GCDMX desde el año de 2013, para que dicho tramo elevado se ajuste a las nuevas exigencias del Reglamento de Construcciones de la Ciudad de México, modificado en 2017, para implementar estándares más robustos en seguridad estructural con motivo del sismo ocurrido en septiembre de ese mismo año.

El diseño y proyecto ejecutivo para la ejecución de estos trabajos será responsabilidad del GCDMX y del Comité Técnico Asesor integrado por expertos que conformó el GCDMX para el diseño de los trabajos.

No Responsabilidad: CICSA no causó ni es responsable del lamentable evento del pasado 3 de mayo en la Línea 12 del metro. La Línea 12 es operada y supervisada de manera independiente por el STC-Metro desde que el consorcio entre CICSA-ICA-Alstom la entregó a satisfacción del GCDMX en el año 2013. No obstante lo anterior y a pesar de las diferencias sustanciales existentes entre los dictámenes periciales y los estudios técnicos sobre las causas de este lamentable evento preparados a petición de CICSA y los realizados por la Fiscalía General de Justicia de la Ciudad de México ("Fiscalía"), con el objeto de no prolongar más la rehabilitación y reforzamiento del tramo metálico elevado de la Línea 12 del metro, CICSA ha coincidido en resolver anticipadamente los procedimientos legales asociados a este lamentable evento mediante la firma de los mecanismos convencionales antes referidos. Asimismo, CICSA informa que ha manifestado a la Fiscalía su interés en participar en el fondo de indemnización complementaria para víctimas anunciado en octubre de 2021, por la propia Fiscalía.

CICSA se ha reservado derechos para ejercer acciones legales para reclamar el pago de las cantidades que erogue con motivo de la celebración de los convenios y actos jurídicos antes referidos contra los terceros que corresponda.

- b. En agosto de 2021, Elementia, S. A. B. de C. V. (la Entidad Asociada) reconocida como inversión en asociada en Condumex, S. A. de C. V., emitió un comunicado en el que se aprueba la escisión de la Entidad Asociada, misma que tuvo efecto el 1 de septiembre de 2021 surgiendo en el acto como compañía escindida Elementia Materiales, S. A. B. de C. V. La Entidad escidente cambia su denominación a Fortaleza Materiales, S. A. B. de C. V. En el canje accionario Condumex participa con el 38.69% en cada una de las sociedades.

- c. Con fecha 15 de abril de 2021, se puso en marcha el Gasoducto Samalayuca - Sásabe (el "Gasoducto") entre los estados de Chihuahua y Sonora para el servicio de transportación de gas natural. El Gasoducto es de 36" de diámetro, con una longitud total de 625 kilómetros y capacidad para transportar gas natural hasta por la cantidad máxima diaria de Cuatrocientos setenta y dos millones de pies cúbicos por día (472 MMPCD). Este servicio de transporte de gas natural será para Comisión Federal de Electricidad y genera un ingreso de USD \$8.5 millones por mes.

d. Riesgo general de operación

A partir del 31 de diciembre de 2019, el brote del virus SARS-COV-2, causante de la enfermedad COVID-19 ha impactado fuertemente muchas economías locales alrededor del mundo. En muchos países, los negocios y las empresas se han visto obligados a detener sus operaciones por períodos de tiempo largos y/o indefinidos. Las medidas que se han tomado para contener la propagación del virus, incluyen: Prohibiciones para viajar, cuarentenas, distanciamiento social y cierres de servicios que no son esenciales, han detonado interrupciones significativas de muchos negocios a nivel mundial, dando como resultado una desaceleración económica. Los mercados bursátiles en el mundo también han experimentado una gran volatilidad y un debilitamiento significativo.

Desde el inicio de la emergencia sanitaria, Grupo Carso implementó diversas medidas de prevención y mitigación para preservar la salud de sus clientes, colaboradores, proveedores y la población en general. A partir de esa fecha se detuvieron inversiones en el segmento comercial y no se programó pago de dividendos para el año 2020. Se llevó a cabo un estricto control de gastos de operación en todos los segmentos, procurando no afectar ni la calidad de nuestros productos ni el estándar en el nivel de nuestros servicios. Se optimizaron los inventarios y se procuró mantener el equilibrio financiero y la atención a los compromisos con los clientes.

De manera particular y considerando las circunstancias para cada segmento, se tuvieron diferentes efectos y acciones para enfrentarlos, conforme a lo siguiente:

Segmento Comercial- Grupo Sanborns

Este segmento opera tiendas departamentales y boutiques, tiendas- restaurantes y tiendas de electrónica, tecnología y entretenimiento. Sus principales marcas son: Sears, Sanborns, Ishop, Mixup y Saks Fifth Avenue.

La estrategia a corto plazo que siguió Grupo Sanborns para hacer frente a esta emergencia fue impulsar los negocios on-line, ofreciendo todos los productos, que cualquier cliente podía encontrar en una tienda física, lo anterior por la emergencia sanitaria, la cual estaba afectando al resto de los formatos que debieron cerrar temporalmente para garantizar el distanciamiento social. Esta fase tuvo su manifestación más importante en los meses de abril y mayo, aunque en varios estados de la república mexicana se extendió incluso hasta junio y julio; la reapertura se realizó de forma limitada, siguiendo siempre los protocolos señalados por la autoridad respectiva, haciendo aquellos ajustes y preparativos logísticos, para garantizar condiciones de higiene apropiadas, tanto en las tiendas para recibir nuevamente a nuestros clientes, mientras se continuaba fortaleciendo la venta a través de los canales digitales. En la Ciudad de México y el Estado de México, a partir del 19 de diciembre de 2020 se anunció nuevamente la estrategia de salud denominada "semáforo rojo" para todas las actividades no esenciales, asimismo en varios estados de la República Mexicana las autoridades locales también implementaron reducción de horarios de operación y capacidad de aforo permitido. Reanudando la apertura a partir del 1° y 8 de febrero 2021 en el Estado de México y Ciudad de México, respectivamente cumpliendo con las medidas sanitarias impuestas por la autoridad respectiva.

Como respuesta ante la emergencia sanitaria por el COVID-19 se detuvieron las inversiones y no se decretó pago de dividendos. Se llevó a cabo un control de gastos sin afectar la imagen y el servicio, obteniendo una reducción de gastos de administración y ventas de aproximadamente \$2,521 millones de pesos lo que representó un 16.0% si lo comparamos contra los registrados en diciembre de 2019. Se optimizó el inventario, reduciéndose en 15.8% al cierre de diciembre 2020 versus el inventario de diciembre 2019, por el decremento en las compras. La disminución

del portafolio de crédito fue evidente debido al cierre temporal de las tiendas físicas. Ante la emergencia sanitaria la recepción de los pagos de las tarjetas de crédito fue por vía digital y se implementaron otros canales en sucursales bancarias y en cajas de algunos puntos de venta no afectadas por el cierre temporal.

Asimismo, durante la crisis sanitaria se continuó con el otorgamiento de crédito controlado y apoyos puntuales a deudores. También fueron contratados créditos para hacer frente a las obligaciones, sin embargo, debido a la apertura paulatina de las tiendas y a las estrategias mencionadas anteriormente, Grupo Sanborns no presentó deuda con costo al cierre del año 2021, mientras que su monto de efectivo totalizó \$7,305 millones. De acuerdo con nuestras estimaciones y al comportamiento de la economía a partir del regreso a la “nueva normalidad” consideramos volverá a generar flujos de efectivo positivos por sus operaciones. Asimismo, Grupo Sanborns no dejó de hacer frente a sus obligaciones ante sus acreedores, incluyendo pago de salarios completos, incluso durante el cierre temporal completo de algunas de sus tiendas, manteniendo la plantilla laboral sin renovarse contratos eventuales.

Análisis de los principales rubros en los estados consolidados de resultados y su impacto derivado de la pandemia y la reactivación de las actividades comerciales:

Las ventas consolidadas de Grupo Sanborns acumuladas a diciembre de 2021 crecieron 35.0% ascendiendo a \$52,939 millones de pesos en comparación con el año previo. Esto como resultado de que los centros comerciales en México han ido recuperando su afluencia y los consumidores volvieron a las tiendas departamentales y restaurantes, incrementándose los clientes en nuestras tiendas, el Buen Fin y la temporada Navideña. Seguimos fortaleciendo nuestra venta omnicanal en los distintos formatos apoyados por nuestros puntos de venta.

La utilidad bruta consolidada de Grupo Sanborns aumentó 28.6% totalizando \$17,499 millones de pesos, con un margen de 33.1% que resultó menor que el del año pasado, por la mayor participación de venta de “Big-ticket” y por la disminución de los intereses de crédito

debido a una menor cartera de clientes por menores ventas en la primera mitad del año de la pandemia.

La utilidad de operación del 2021 ascendió a \$2,683 millones de pesos, en comparación con una utilidad de operación de \$1,681 millones en 2020. Gastos de operación: en el año 2021 logramos una reducción de 580 puntos base con respecto a ventas, ya que el crecimiento porcentual de los gastos de operación fue menor que el crecimiento de las ventas. El margen EBITDA del 2021 fue de 8.9% versus un margen EBITDA de 5.2% en 2020 derivado del buen resultado operativo en todos nuestros formatos.

El Resultado integral de financiamiento (RIF) consolidado de Grupo Sanborns acumulado a diciembre 2021 representó un gasto por \$212 millones de pesos, disminuyendo 55.1% en comparación con un gasto por \$472 millones el año 2020.

La utilidad neta consolidada de Grupo Sanborns acumulada a diciembre del 2021 ascendió a \$1,819 millones de pesos, en comparación con una utilidad neta de \$727 millones en 2020.

Las ventas consolidadas de Grupo Sanborns acumuladas a diciembre de 2020 fueron de \$39,612 millones lo que representó un decremento en ventas de 25.7% y de un decremento del 29.0% en las ventas de tiendas comparables, lo anterior, derivado de la emergencia sanitaria por la pandemia del Covid-19. Del 31 de marzo al 15 de junio de 2020 cerraron temporalmente al público todas las tiendas Sears y Saks Fifth Avenue. Sanborns cerró temporalmente 96 tiendas y 22 Sanborns Café, mientras el resto continuó brindando productos y servicios esenciales en los departamentos de farmacia, otros de farmacia y telecomunicaciones. Cumpliendo las medidas sanitarias, las tiendas iShop la operación fue variable dependiendo de la ciudad y las restricciones en los centros comerciales. Las tiendas Dax continuaron operando por tratarse de tiendas de autoservicio. Los centros comerciales Loreto y Plaza Inbursa cerraron temporalmente, manteniendo únicamente el servicio de restaurantes bajo la opción de venta de alimentos preparados y bebidas para llevar. La venta y el servicio a nuestros clientes

continuó a través de sus tiendas digitales.

Durante 2021 se realizó el cierre de 6 tiendas Sanborns, 1 Sanborns Café, 1 Tienda DAX y 1 Tienda iShop, por otra parte, se realizó la apertura de 3 tiendas con formato iShop.

Durante 2020 se realizó el cierre de 11 tiendas Sanborns en México, las 3 tiendas de Centroamérica, también fue cerrada la tienda de Saks Fifth Avenue en Plaza Carso y sustituido por el formato Sanborns Home & Fashion, hacia finales de mes de diciembre se cerró una tienda departamental Sears en la ciudad de Monterrey, por otra parte, se realizó la apertura de 3 iShop.

El margen bruto consolidado de Grupo Sanborns durante 2020 fue de 34.4% en comparación con 38.2% como resultado de un mayor peso en la venta de artículos de tecnología dentro de la mezcla. La utilidad bruta totalizó \$13,609 millones de pesos un decremento de (33.1%) con respecto al presentado durante 2019.

Se llevó a cabo un control de gastos sin afectar la imagen y el servicio, los principales ahorros se observaron en los gastos de venta relacionados con rentas, menor consumo de energía eléctrica y pago de comisiones bancarias. En los gastos de administración se observaron ahorros por menores gastos de expansión y pago de honorarios. Adicionalmente menores gastos de publicidad, promoción y depreciación. Seguimos implementando medidas adicionales para la reducción de gastos generales.

Derivado del cierre de las tiendas físicas por la pandemia de Covid-19 y los puntos antes mencionados, la utilidad de operación acumulada al cierre de diciembre 2020 totalizó \$1,681 millones en comparación con \$4,699 millones, influida por la mencionado previamente.

La utilidad neta consolidada de Grupo Sanborns disminuyó (73.7%) totalizando \$814 millones de pesos comparativamente con la utilidad neta de \$3,090 millones de pesos registrada al cierre de diciembre de 2019.

Segmento Industrial y de manufactura

Este segmento de negocios provee servicios y productos, principalmente: i) Cables (de energía, de telecomunicaciones, electrónicos,

coaxiales, de fibra óptica, para minería y automotrices, entre otros), ii) Arneses eléctricos automotrices, iii) Tuberías de acero de precisión, iv) Transformadores de potencia, y v) Energías alternas. Esto enfocado a satisfacer necesidades de la industria eléctrica, automotriz, minería, de energía de telecomunicaciones y de la construcción.

Se registraron cierres temporales de plantas y una disminución significativa en las ventas de los sectores, mismos que fueron recuperadas paulatinamente durante el segundo semestre del año una vez levantado el confinamiento y la reactivación de ciertos sectores productivos del país, por lo que se reactivaron todas las plantas y se superaron las expectativas proyectadas, lo que se refleja en ventas y utilidades operativas en este año mayores al 2019, a pesar de las circunstancias mencionadas.

Cables

Se generaron paros técnicos y reducción de operaciones en las plantas en México (Guadalajara, San Luis Potosí, Vallejo, Conticon, ConalumeIEM) así como en entidades extranjeras (Brasil y España) por decretos federales en México y en otros países, interrumpiendo la producción y comercialización de nuestros productos, lo que ocasionó importante reducción en los volúmenes de producción debido también a menores compras de nuestros clientes, tanto del mercado nacional como en el de exportación. Sin embargo, a cifras anuales se logró un incremento con respecto al 2019.

Las inversiones y gastos se han reducido al mínimo para operar, se ha mantenido la plantilla laboral, respetando la decisión de cero despidos por estas situaciones. Al cierre del 2020, las ventas y el resultado de operación fueron mayores con respecto al año 2019 en 5.3% y 11.1%, respectivamente.

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021, las acciones tomadas por la administración tuvieron efectos positivos, logrando mayores ingresos superiores en 48% con respecto al años 2020, volúmenes de venta recuperados en la mayoría de las plantas tanto en los mercados de exportación (Brasil y España) como domésticos que, junto con las estrategias para el control de gastos logra

repercutir en mejores resultados operativos con incremento final acumulado del 59.8%.

Autopartes

Durante los meses de abril y mayo de 2020, nuestros principales clientes: General Motors, Audi, Volkswagen y los clientes "Tier One", cerraron sus plantas interrumpiendo su producción e impactando en los volúmenes de venta del Cable Automotriz y Arnese, ocasionando una contracción al cierre de primer semestre de 2020 del 26.5% y 34.8% en las ventas y resultado operativo, respectivamente, con respecto al año 2019. A partir del segundo semestre del año, las armadoras reinician actividades y con ello un aumento significativo en los volúmenes de venta de arneses y de cable automotriz que se ven beneficiados adicionalmente por la fluctuación promedio del peso frente al dólar estadounidense. Al cierre del 2020, las ventas y el resultado operativo fueron superiores en 1.9% y 21.5% con respecto al cierre del 2019.

Al cierre del 2021, los ingresos lograron ser superiores en 15.2% con respecto al periodo 2020, sin embargo principalmente en el segundo semestre, los márgenes operativos se vieron disminuidos debido al decremento de volúmenes de venta de arneses, paros técnicos no planeados de Clientes General Motors, Volkswagen Puebla Volkswagen Chattanooga y Audi principalmente por falta de microcomponentes problemas logísticos por falta de espacios en contenedores e incremento de precios de proveedores por commodities.

Segmento Infraestructura y Construcción

Desde el inicio de la emergencia sanitaria, CICSA implementó diversas medidas de prevención y mitigación para preservar la salud de los clientes, colaboradores, proveedores y la población en general. Se llevó a cabo un estricto control de gastos de operación en todas las divisiones, procurando no afectar ni la calidad de nuestros productos ni el estándar en el nivel de nuestros servicios. Se optimizaron los inventarios y se procuró mantener el equilibrio financiero y la atención a los compromisos con los clientes.

A pesar de esta situación, CICSA mejoró sus ingresos con respecto al año 2020, gracias

a la obtención de nuevos proyectos y la consolidación de los provenientes de 2020, como lo son las unidades de infraestructura marina Maloob-E y Maloob-I, suministro de materiales y construcción de la plataforma y vía del Tren Maya Tramo II de Escárcega a Calkiní, así como por la obtención de un mayor volumen de trabajos en territorio nacional principalmente en el rubro de telecomunicaciones.

A la fecha de emisión de los estados financieros Carso Infraestructura y Construcción mantiene un backlog importante y continúa participando en licitaciones públicas y privadas.

Segmento Energía

Participa en la industria energética y petrolera, se dedica principalmente a la prestación de servicios de transporte de gas para la Comisión Federal de Electricidad. Este segmento ha continuado con sus operaciones sin cambios significativos, por lo cual su plantilla laboral no ha sido disminuida ni ha presentado suspensiones temporales o definitivas en la ejecución de sus contratos derivado a que la naturaleza de sus operaciones está relacionada con la generación de energía, la cual es considerada como una actividad esencial a nivel nacional y en el extranjero donde tiene presencia. Concluyó la construcción del gasoducto Samalayuca-Sásabe y mantiene sus planes en hidrocarburos y generación de energía geotérmica.

- e. En octubre de 2019, Pemex Exploración y Producción ("PEP") adjudicó y firmó un contrato con Operadora Cicsa, S. A. de C. V. 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, dólares ambos importes corresponden a la participación de Operadora que representa un 45.30% del total del contrato. En julio de 2020, se protocolizó la orden de cambio 01 al contrato original para la incorporación de obra extraordinaria para la "Ingeniería, procura y fabricación de tres unidades de infraestructura marina UIM-17, UIM-20 y UIM-26 a instalarse en la sonda de Campeche, Golfo de México" a ejecutarse en 223 días con fecha de vencimiento

original al 10 de febrero de 2021, por un monto de \$78,343, en agosto de 2021 se formalizó la quinta orden de cambio en la que se establece una prórroga derivado de la pérdida de ventana del barco instalador y la entrega tardía de la tubería del ducto, quedando como fecha de terminación de los trabajos el 19 de diciembre de 2021, al 31 de diciembre se tiene un avance aproximado de 95%.

- f. Durante julio 2019, Grupo Sanborns, adquirió el 33.2719% de las acciones de Miniso BF Holding, S. de R.L. de C.V. (Miniso), obteniendo influencia significativa. En la actualidad, Miniso cuenta con 100 tiendas en la República Mexicana.

3. Combinación de negocios

Subsidiaria adquirida

El 5 de febrero de 2020, a través de su subsidiaria indirecta Carso Energy Corp., la Entidad 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. (Ideal Panama), obteniendo así el control de la misma. Las actividades principales de Ideal Panamá consisten en la generación y comercialización de energía eléctrica, así como la operación y mantenimiento de plantas hidroeléctricas. Ideal Panamá opera actualmente dos hidroeléctricas en Panamá, desde el año 2012, con una capacidad combinada de 145 MW.

La contraprestación consistió en un pago en efectivo por USD \$13,532 y una cesión de deuda por USD \$137,196, para una contraprestación total de USD \$150,728.



Activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición en dólares estadounidenses se presenta a continuación:

	Valor razonable	Valor razonable
Activos circulantes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 81,685	USD \$ 4,320
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	39,367	2,082
Inventarios	28,646	1,515
Activos no circulantes:		
Planta y equipo	10,619,316	561,616
Otros activos	37,590	1,988
Impuestos diferidos	22,085	1,168
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	50,164	2,653
Impuestos y obligaciones por pagar	3,593	190
Cuentas por pagar a partes relacionadas	39,292	2,078
Pasivos no circulantes:		
Impuestos diferidos	391,652	20,713
Obligaciones laborales	6,391	338
Préstamos a largo plazo	7,487,558	395,989
Activos netos adquiridos a valor razonable	\$ <u>2,850,039</u>	USD \$ <u>150,728</u>

Flujos de efectivo neto sobre la adquisición de subsidiarias

	2021	2020
Contraprestación pagada en efectivo	\$ 255,870	USD \$ 13,532
Menos: saldos de efectivo y equivalentes de efectivo adquiridos	<u>81,685</u>	<u>4,320</u>
	\$ <u>174,185</u>	USD \$ <u>9,212</u>

Efecto de las adquisiciones en los resultados de la Entidad

Si se hubiese efectuado dicha combinación de negocios al 1 de enero de 2020, los ingresos de la Entidad provenientes de operaciones continuas hubieran ascendido a \$977 millones, mientras que el

resultado del año de operaciones continuas hubiera ascendido a \$527 millones. La administración de la Entidad considera que estas cifras "proforma" representan una medida aproximada del desempeño de la Entidad combinado sobre una base anualizada y que proporcionan un punto de referencia de comparación para periodos futuros.

4. Subsidiarias consolidadas

La participación accionaria de Grupo Carso en el capital social de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, se muestra a continuación.

Subsidiaria	País y regiones de operación	Actividad	% de participación al 31 de diciembre de		
			2021	2020	2019
Carso Infraestructura y Construcción, S. A. de C. V. y Subsidiarias (CICSA)	México, Centroamérica y Sudamérica	Explotación de las diversas ramas de la ingeniería, incluyendo: las relacionadas con obras de infraestructura, tales como: construcción y mantenimiento de carreteras, túneles, obras de conducción de agua, plantas de tratamiento de aguas y presas; Instalaciones de ductos para los sectores de telecomunicaciones y de gas, como redes de fibra óptica y gasoductos, entre otras; Perforación de pozos petroleros y servicios afines a esta industria; Diseño y construcción de plataformas petroleras y equipos para la industria petrolera; así como Construcción de inmuebles industriales, comerciales y de vivienda.	99.93	99.93	99.93
Grupo Condumex, S. A. de C. V. y Subsidiarias (Condumex)	México, EUA, Centroamérica, Sudamérica y España	Manufactura y comercialización de productos, principalmente cable para los mercados de la construcción, de la industria automotriz, de energía y de las telecomunicaciones; fabricación de autopartes, principalmente para la industria terminal; fabricación y venta de productos derivados del cobre y aluminio; y fabricación y venta de transformadores y soluciones de iluminación.	99.58	99.58	99.58
Grupo Sanborns, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (Sanborns)	México, El Salvador y Panamá	Operación de tiendas departamentales, de regalos, de discos, restaurantes, cafeterías y administración de centros comerciales a través de las siguientes marcas comerciales principalmente: Sanborns, Sears, Saks Fifth Avenue, Mix-up, Claro Shop y iShop.	86.74	86.34	86.21
Carso Energy, S. A. de C. V. y Subsidiarias	México, EUA y Colombia	Tenedora de acciones de empresas en el sector de exploración y producción de petróleo, gas y otros hidrocarburos, así como de energía eléctrica y transportación de gas natural.	95.32	95.42	95.90

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2021	2020	2019
Efectivo	\$ 3,668,322	\$ 5,825,556	\$ 6,424,772
Equivalentes de efectivo:			
Inversiones a la vista	186,127	1,353,760	758,856
Papel bancario	5,097,444	2,850,815	635,308
Papel gubernamental	2,005,145	130,661	108,987
Bonos	7,441	619,091	26,829
Inversiones a la vista en dólares estadounidenses	233,095	973,191	201,361
Otros	68	11,028	1,792
Total	\$ 11,197,642	\$ 11,764,102	\$ 8,157,905

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.

6. Inversiones en valores conservados a su vencimiento

	2021	2020	2019
Papel bancario	\$ -	\$ 1,449,094	\$ 181,586
Inversiones a la vista en dólares estadounidenses	-	1,180,939	708,164
Papel gubernamental	-	12,136	811,650
Total	\$ -	\$ 2,642,169	\$ 1,701,400

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

7. Cuentas por cobrar

	2021	2020	2019
Clientes	\$ 18,511,408	\$ 16,412,232	\$ 19,945,322
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(1,111,141)	(951,044)	(764,505)
	17,400,267	15,461,188	19,180,817
Obra ejecutada por certificar	8,318,884	6,087,792	3,474,149
Porción circulante de la inversión neta en activo arrendado	2,067,538	-	-
Deudores diversos	325,426	672,180	742,321
Otras	282,492	304,669	529,987
Total	\$ 28,394,607	\$ 22,525,829	\$ 23,927,274

1. Las cuentas por cobrar no devengan intereses y generalmente tienen un plazo de 30 a 90 días.

2. Para conocer los términos y condiciones relacionados con las cuentas por cobrar con partes relacionadas, Ver la Nota 26.

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la exposición máxima al riesgo de crédito para los clientes fue la siguiente:

Concepto	Importe en libros			Estimación de cuentas de cobro dudoso		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Nulo	\$ 4,395,177	\$ 3,000,769	\$ 8,974,759	\$ 50	\$ 250	\$ 92
Bajo	5,509,636	6,837,056	6,692,654	60,761	148,001	96,592
Moderado 1	1,285,177	2,614,944	2,261,349	190,067	62,351	95,523
Moderado 2	1,603,316	1,372,612	896,482	24,495	75,289	90,058
Alto 1	2,558,385	879,665	484,947	237,152	87,931	87,090
Alto 2	1,231,580	268,114	134,271	138,260	49,455	40,035
Crítico	1,928,137	1,439,072	500,860	460,356	527,767	355,115
	\$ 18,511,408	\$ 16,412,232	\$ 19,945,322	\$ 1,111,141	\$ 951,044	\$ 764,505

Al 31 de diciembre 2021, el importe en libros de la cartera más significativa de la Entidad corresponde al segmento Nulo, por \$4,395,177, al 31 de diciembre de 2020 corresponde al segmento Bajo, el cual era de \$6,837,056 y al 31 de diciembre de 2019, corresponde al segmento Nulo, el cual era de \$8,974,759, lo que equivale al 29.76% , al 41.66% y al 45.00%, del total de la cartera, respectivamente y al 0.00% , al 15.56% y al 0.01% de la estimación de cuentas de cobro dudoso registrada (\$1,111,141 en 2021, \$951,044 en 2020 y \$764,505 en 2019).

Por la estimación de cuentas de cobro dudoso en el segmento más significativo es el Crítico con un importe de \$ 460,356 y un porcentaje de la estimación de cuentas de cobro dudoso de 41.43% en 2021, un importe de \$527,767 y un porcentaje de la estimación de cuentas de cobro dudoso total de 55.49% en 2020 y un importe de \$355,115 y un porcentaje de la estimación de cuentas de cobro dudoso total del 46.45% en 2019.

El siguiente es un resumen de la exposición de la Entidad al riesgo de crédito de los clientes.

Concepto	2021		2020		2019	
	Sin deterioro crediticio	Con deterioro crediticio	Sin deterioro crediticio	Con deterioro crediticio	Sin deterioro crediticio	Con deterioro crediticio
Total de clientes en libros bruto	\$ 4,749,505	\$ 13,761,903	\$ 3,693,390	\$ 12,718,842	\$ 9,270,726	\$ 10,674,596
Estimación para pérdidas crediticias	\$ -	\$ 1,111,341	\$ -	\$ 951,044	\$ 92	\$ 764,413

Se realizan 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 de Grupo Carso 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 muestra la información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los clientes al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019.

Concepto	Importe en libros			Estimación de cuentas de cobro dudoso			Factores de descuento		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Nulo	\$ 4,395,177	\$ 3,000,769	\$ 8,974,759	\$ 50	\$ 250	\$ 92	0.00%	0.00%	0.00%
Bajo	5,509,636	6,837,056	6,692,654	60,761	148,001	96,592	0.66%	0.47%	2.03%
Moderado 1	1,285,177	2,614,944	2,261,349	190,067	62,351	95,523	1.87%	2.38%	4.22%
Moderado 2	1,603,316	1,372,612	896,482	24,495	75,289	90,058	1.53%	5.49%	10.05%
Alto 1	2,558,385	879,665	484,947	237,152	87,931	87,090	9.27%	10.00%	17.96%
Alto 2	1,231,580	268,114	134,271	138,260	49,455	40,035	11.23%	18.45%	29.82%
Critico	1,928,137	1,439,072	500,860	460,356	527,767	355,115	23.69%	36.50%	70.71%
Total	\$ 18,511,408	\$ 16,412,232	\$ 19,945,322	\$ 1,111,141	\$ 951,044	\$ 764,505	5.40%	7.41%	6.03%

8. Inversión neta en activo arrendado

Carso Gasoducto Norte, S. A. de C. V. (CGN) celebró contratos de prestación de servicio de transporte de gas natural con la Comisión Federal de Electricidad ("CFE") con fecha 23 de septiembre de 2015, por el cual es responsable de la construcción y operación del gasoducto y sistema de transporte de gas natural y prestará servicios de transporte a solicitud de CFE de quien recibirá como contraprestación una tarifa única que incluye todos estos conceptos. CFE es el transportista principal y tiene la mayor parte de la capacidad del gasoducto; por lo tanto, CGN determinó que estos acuerdos constituyen un arrendamiento tipo venta conforme la IFRS 16. Los contratos continúan por un período de 25 años a partir de la fecha de entrada en servicio, ocurrida el 15 de abril de 2021. A partir de la firma del acuerdo, la CFE podrá rescindir el contrato en el caso de un evento de incumplimiento en el cual CGN no subsane dentro del periodo correspondiente. En

el caso de que la CFE rescinda el contrato, la CFE exigirá el pago de los daños y perjuicios inmediatos y directos debidamente documentados.

El arrendamiento se encuentra registrado en el balance al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento a recibir, según lo determinado por los contratos de servicios, descontados a la tasa de interés anual implícita en el arrendamiento, 13.70%. Como el valor de la inversión en el arrendamiento y el valor del activo subyacente eran sustancialmente equivalentes, no se reconoció ninguna ganancia o pérdida al comienzo del arrendamiento.

CGN reconoció \$1,652,073 en ingresos por intereses por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, para ver la cuenta por cobrar de la porción circulante ver Nota 7 y la porción a largo plazo ver Estado de Situación Financiera



La siguiente tabla muestra los pagos mínimos futuros en USD del arrendamiento que se espera recibir en cada uno de los próximos cuatro años en adelante:

Análisis de madurez	Ingresos
Año 1	\$ 126,456
Año 2	128,940
Año 3	128,254
Año 4	127,249
Año 5 y en adelante	<u>1,815,812</u>
	\$ <u>2,326,711</u>

9. Impuestos por recuperar

	2021	2020	2019
Impuesto al valor agregado por acreditar	\$ 3,462,211	\$ 3,379,482	\$ 2,621,580
ISR por recuperar	1,498,784	634,091	630,068
Otros impuestos por recuperar	<u>325,747</u>	<u>310,604</u>	<u>266,676</u>
	\$ <u>5,286,742</u>	\$ <u>4,324,177</u>	\$ <u>3,518,324</u>

10. Inventarios

	2021	2020	2019
Materia prima y materiales auxiliares	\$ 4,761,125	\$ 2,882,093	\$ 3,032,930
Producción en proceso	1,130,449	682,953	758,265
Productos terminados	1,454,759	1,051,441	845,882
Mercancía en tiendas	10,915,569	10,262,174	12,184,641
Terreno y construcción de vivienda en proceso	<u>4,360</u>	<u>34,427</u>	<u>66,200</u>
	18,266,262	14,913,088	16,887,918
Mercancía en tránsito	1,082,271	409,221	520,888
Refacciones y otros inventarios	<u>792,822</u>	<u>698,435</u>	<u>243,760</u>
	\$ <u>20,141,355</u>	\$ <u>16,020,744</u>	\$ <u>17,652,566</u>

Los costos de inventarios reconocidos en resultados como un costo de ventas, son los que se muestran en los Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente.

11. Activos por derechos de uso

La Entidad arrienda diversos inmuebles. El plazo promedio de arrendamiento es de 15 años en el sector comercial, 8 años del sector industrial, 4 años del sector infraestructura y construcción para 2021, 2020 y 2019, y 5 años del sector Energía para 2021, 2020 y 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 resultó en la adición de activos por derechos de uso por \$528,120, \$387,915 y \$560,106 en 2021, 2020 y 2019, respectivamente.

El análisis de la madurez de los pasivos por arrendamiento se presenta en la Nota 12.

Activos por derechos de uso	Inmuebles y otros
Costo:	
Al 1° de enero de 2019	\$ 7,977,441
Adiciones	1,386,420
Bajas	<u>(826,313)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	8,537,548
Adiciones	675,545
Bajas	<u>(531,244)</u>
Al 31 de diciembre de 2020	8,681,849
Adiciones	2,298,795
Bajas	<u>(880,948)</u>
Al 31 de diciembre de 2021	\$ <u>10,099,696</u>
Depreciación acumulada:	
Al 1° de enero de 2019	\$ (1,917,757)
Depreciación del periodo	(1,003,187)
Bajas	<u>17,554</u>
Al 31 de diciembre de 2019	(2,903,390)
Depreciación del periodo	(826,894)
Bajas	<u>4,040</u>
Al 31 de diciembre de 2020	(3,726,244)
Depreciación del periodo	(994,928)
Bajas	<u>253,302</u>
Al 31 de diciembre de 2021	\$ <u>(4,467,870)</u>
Valor en libros:	
Al 31 de diciembre de 2021	\$ <u>5,631,826</u>
Al 31 de diciembre de 2020	\$ <u>4,955,605</u>
Al 31 de diciembre de 2019	\$ <u>5,634,158</u>

Montos reconocidos en los estados consolidados de resultados

	2021	2020	2019
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	\$ 994,928	\$ 826,894	\$ 1,003,187
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	482,896	556,929	563,954
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo	24,395	25,878	25,662
Gasto relacionado a arrendamientos de activos de bajo valor	3,303	3,881	7,609
Gasto relacionado a los pagos de arrendamiento variables, no incluidos en la medición de los pasivos por arrendamiento	-	-	70,325

La Entidad tiene compromisos por \$1,747,055, \$1,262,736, y \$1,369,319 al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente, por concepto de arrendamientos de corto plazo, así mismo, el total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a \$1,121,209, \$1,162,544 y \$851,115 para 2021, 2020 y 2019, respectivamente.

12. Pasivos por arrendamiento

	2021	2020	2019
Análisis de madurez:			
Año 1	\$ 1,764,117	\$ 1,507,933	\$ 1,863,754
Año 2	1,996,901	1,398,502	1,406,392
Año 3	977,692	1,207,909	1,199,091
Año 4	832,473	1,025,188	1,096,715
Año 5	630,066	875,539	959,040
Posteriores	2,351,425	2,072,934	3,162,014
	8,552,674	8,088,005	9,687,006
Menos: Intereses no devengados	(2,009,782)	(2,271,914)	(2,956,802)
	\$ 6,542,892	\$ 5,816,091	\$ 6,730,204
Analizado como:			
Largo plazo	\$ 4,871,375	\$ 4,553,355	\$ 5,360,885
Corto plazo	1,671,517	1,262,736	1,369,319
	\$ 6,542,892	\$ 5,816,091	\$ 6,730,204

De enero a abril de 2021 y de abril a diciembre de 2020, la Entidad se ha beneficiado al obtener descuentos sobre el pago de renta por arrendamientos de tiendas localizadas a lo largo de la República Mexicana. El descuento por pagos de arrendamiento fue de \$31,111 y de \$247,477, respectivamente, los cuales fueron reconocidos en el estado de resultados. La Entidad continuó reconociendo el gasto por interés en los pasivos por arrendamiento.

13. Administración de riesgos financieros

La función de Tesorería Corporativa de la Entidad ofrece servicios a los negocios, coordina el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, supervisa y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Entidad a través de los informes internos de riesgo, los cuales analizan las exposiciones por grado y la magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el

riesgo de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo en las tasas de interés a valor razonable y riesgo en los precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de la tasa de interés del flujo de efectivo.

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

Las diferentes categorías de instrumentos financieros y sus importes al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, se muestran a continuación:

	2021	2020	2019
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 11,197,642	\$ 11,764,102	\$ 8,157,905
A costo amortizado:			
• Cuentas por cobrar circulante y no circulante	19,174,435	17,738,751	21,700,447
• Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5,237,509	5,187,980	4,954,593
A valor razonable:			
• Instrumentos financieros derivados	85,809	12,255	24,407
• Inversiones en valores	-	2,642,169	1,701,400
• Inversión neta en activo arrendado	18,096,938	-	-
Pasivos financieros:			
A costo amortizado:			
• Préstamos con instituciones financieras, otros y deuda a largo plazo	\$ 24,151,475	\$ 24,111,197	\$ 12,600,293
• Cuentas por pagar a proveedores	12,860,801	11,623,855	10,884,731
• Cuentas por pagar a partes relacionadas	774,267	651,600	606,681
• Otras cuentas por pagar	3,002,946	2,767,664	2,847,466
• Pasivos por arrendamientos	6,542,892	5,816,091	6,730,204
A valor razonable:			
• Instrumentos financieros derivados	874,359	1,695,112	607,751

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

a. Administración del riesgo de capital - La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estructura de capital de la Entidad

se conforma de su deuda neta (principalmente préstamos bancarios y certificados bursátiles detallados en la Nota 21) y de su capital contable (capital emitido, reservas de capital, utilidades acumuladas y participación no controladora detallados en Nota 25). La estructura de capital de la Entidad no está expuesta a ningún tipo de requerimiento de capital.

Nivel de apalancamiento

El nivel de apalancamiento al cierre del ejercicio es el siguiente:

	2021	2020	2019
Deuda	\$ 24,151,475	\$ 24,111,197	\$ 12,600,293
Efectivo y equivalentes de efectivo (incluidos el efectivo y los saldos bancarios en un grupo de disposición mantenido para la venta)	(11,197,642)	(14,406,271)	(9,859,305)
Deuda neta	\$ 12,953,833	\$ 9,704,926	\$ 2,740,988
Patrimonio	\$ 105,014,104	\$ 92,378,687	\$ 86,309,363
Proporción de deuda neta a patrimonio	12.3%	10.5%	3.2%

La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo (excluyendo derivados y contratos de garantía financiera) como se detalla en las notas 15 y 21.

El patrimonio incluye todo el capital y las reservas de la Entidad que se gestionan como capital de su participación controladora.

b. Administración del riesgo de tasa de interés

- La Entidad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que tiene deuda financiera cuyas tasas están expuestas a fluctuaciones en el mercado. La Entidad dispone de créditos a corto plazo principalmente para capital de trabajo y en algunos casos se tienen créditos a largo plazo que están destinados a ciertos proyectos cuya conclusión permitirá cubrir sus obligaciones, y en ciertos casos, dependiendo de la proporción de deuda de corto y largo plazos, se contratan coberturas de tasa de interés (contratos swap). Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que se alineen con las tasas de interés y su riesgo relacionado, asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables. Los contratos de cobertura se detallan en la Nota 15.

La exposición de la Entidad por riesgo de tasas de interés se encuentra principalmente en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) sobre los pasivos financieros y sobre la cartera de clientes. El análisis de sensibilidad que determina la Entidad se prepara periódicamente con base en la exposición neta a las tasas

variables de interés sobre la cartera de clientes y pasivos financieros con costo y se prepara un análisis asumiendo el importe del crédito pendiente al final del periodo.

Si las tasas líderes de interés tuvieran un incremento o decremento de 100 puntos base en cada periodo que se informa, y todas las otras variables hubieran permanecido constantes, la utilidad antes de impuestos de los ejercicios de 2021, 2020 y 2019 hubiera aumentado o disminuido en aproximadamente \$219,493, \$193,119 y \$107,873, respectivamente.

c. Administración del riesgo cambiario -

- La Entidad realiza transacciones denominadas en moneda extranjera; en consecuencia, se generan exposiciones a fluctuaciones en el tipo de cambio. La moneda funcional es principalmente el peso mexicano, por lo que se ve expuesta al riesgo cambiario del peso mexicano contra el dólar estadounidense que se presenta en operaciones comerciales y de financiamientos, en algunos casos estas mismas operaciones le dan una cobertura natural, en otros se contratan forwards de moneda que cubren dichas operaciones. Debido a que la Entidad mantiene inversiones en subsidiarias en el extranjero, cuya moneda funcional no es el peso mexicano, se encuentra expuesta a un riesgo de conversión de moneda extranjera. Asimismo, se han contratado activos y pasivos monetarios denominados en diversas monedas, principalmente el dólar estadounidense, euro y real brasileño, por lo

que existe una exposición al riesgo cambiario, el cual está cubierto de manera natural con las mismas operaciones del negocio. Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a

los que la Entidad se encuentra expuesta principalmente, al final del período sobre el que se informa, son los siguientes (cifras en miles).

	Pasivos			Activos		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Dólar estadounidense (USD)	USD \$ 844,319	USD \$ 637,047	USD \$ 669,122	USD \$ 1,493,547	USD \$ 467,184	USD \$ 354,145
Euro (EU)	5,756	4,734	4,698	6,560	13,683	12,512
Real brasileño (RA)	108,003	121,498	84,944	210,835	285,903	232,698
Peso colombiano	50,659,480	31,488,830	30,053,623	66,985,843	47,520,424	35,414,836
Sol peruano	46,166	50,792	63,653	79,717	84,686	92,390



Análisis de sensibilidad de moneda extranjera

La siguiente tabla detalla la sensibilidad de la Entidad a un incremento y decremento de 10% en el tipo de cambio del peso mexicano contra el dólar estadounidense, así como su efecto correspondiente en el resto de las monedas extranjeras. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente al personal clave de la gerencia, y representa la evaluación de la administración sobre el posible

cambio razonable en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera y ajusta su conversión al final del período con una fluctuación del 10%. El análisis de sensibilidad incluye préstamos externos. Una cifra negativa o positiva, respectivamente, (como se aprecia en el cuadro que sigue) indica un (decremento) o incremento en la utilidad neta que surge de depreciar en un 10% el peso mexicano con respecto al dólar estadounidense (cifras en miles):

	Capital (1)			Pasivos			Activos		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
USD	USD \$	USD \$	USD \$	USD\$ 63,705	USD\$ 63,705	USD\$ 66,912	USD\$54,501	USD\$ 46,718	USD\$ 35,415
EU	148	(189)	(144)	473	473	470	656	1,368	1,251
RA	-	-	-	12,150	12,150	8,494	21,084	28,590	23,270
Peso colombiano	-	-	-	3,148,883	3,148,883	3,005,362	6,698,584	4,752,042	3,541,484
Sol peruano	-	-	-	5,079	5,079	6,365	7,972	8,469	9,239

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

ii. Contratos forward de moneda extranjera

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

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

Coberturas de flujo de efectivo	Tipo de cambio promedio			Valor nominal			Valor razonable		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Compra de Euro									
Más de 12 meses	\$ 23.7520	\$ 24.5169	\$ 21.3049	\$ 6,900	\$ 3,400	\$ 6,000	\$ (2,114)	\$ 2,697	\$ 2,061

d. Administración del riesgo de crédito - La Nota 7 detalla la exposición máxima de la Entidad al riesgo de crédito y las bases de medición utilizadas para determinar las pérdidas crediticias esperadas.

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 1,937,063 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.

e. Administración del riesgo de liquidez - La tesorería corporativa de la Entidad es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quien ha establecido las políticas apropiadas para el control de ésta a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que le permite administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazos de la Entidad, manteniendo reservas de efectivo, disposición de líneas de crédito, monitoreando continuamente los flujos de efectivo (proyectados y reales), y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

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

Los importes contenidos en la deuda con instituciones de crédito incluyen instrumentos a tasa de interés fija y variable que se detallan en la Nota 21. 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 2021	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años	Total
Préstamos con instituciones financieras y otros	MX 5.08%	\$ 5,843,790	\$ 4,656,503	\$ 16,877,507	\$ 27,377,800
Cuentas por pagar a proveedores	USD 3.34%	12,860,801	-	-	12,860,801
Cuentas por pagar a partes relacionadas		774,267	-	-	774,267
Otras cuentas por pagar		3,000,348	-	-	3,000,348
Pasivos por arrendamiento		1,764,117	2,974,593	3,813,964	8,552,674
Instrumentos financieros derivados		2,127	-	872,232	874,359
Total		\$ 24,245,450	\$ 7,631,096	\$ 21,563,703	\$ 53,440,249

Al 31 de diciembre de 2020	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años	Total
Préstamos con instituciones financieras y deuda	MX 7.90%	\$ 3,290,967	\$ 3,500,000	\$ 17,320,230	\$ 24,111,197
Cuentas por pagar a proveedores	USD 4.494%	11,623,855	-	-	11,623,855
Cuentas por pagar a partes relacionadas		651,600	-	-	651,600
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados		2,767,664	-	-	2,767,664
Pasivos por arrendamiento		1,507,933	2,606,411	3,973,661	8,088,005
Instrumentos financieros derivados		263,620	-	1,431,492	1,695,112
Total		\$ 20,105,639	\$ 6,106,411	\$ 22,725,383	\$ 48,937,433

Al 31 de diciembre de 2019	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años	Total
Préstamos con instituciones financieras y otros	MX 8.582% USD 5.027%	\$ 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		1,863,754	2,605,483	5,217,769	9,687,006
Instrumentos financieros derivados		260	-	607,491	607,751
Total		\$ 16,620,435	\$ 5,605,483	\$ 15,008,010	\$ 37,233,928

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

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

14. Instrumentos financieros

La siguiente tabla combina información sobre:

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

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

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



Activos/pasivos financieros	31/12/21	31/12/20	31/12/19	Jerarquía del valor razonable	Técnicas de valuación y datos de entrada principales	Datos de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
1) Contratos forward de divisas (ver Nota 15) (i)	Pasivos \$(2,114)	Activos \$ 2,697	Activos \$ 2,061	Nivel 2	Flujo de caja descontado. Los flujos de efectivo futuros se estiman sobre la base de las tasas de tipos de cambio forward (a partir de tasas de tipo cambio observables del forward al final del periodo del que se informa) y las tasas del contrato de forward, descontadas a una tasa que refleje el riesgo de crédito de varias contrapartes.	N/A	N/A
2) Swaps de tasa de interés, cobre compra y aluminio compra (ver Nota 15) (i)	Pasivos \$(786,436)	Pasivos \$ (1,685,554)	Pasivos \$ (585,405)	Nivel 2	Flujo de caja descontado.	N/A	N/A

(i) Corresponde a instrumentos financieros que después del reconocimiento inicial se miden al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable, siendo estos de Nivel 2 que se derivan de indicadores distintos a los precios cotizados, pero que incluyen indicadores que son observables para un activo o pasivo, ya sea directamente a precios cotizados o indirectamente es decir derivados de estos precios. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 no hubo transferencias entre niveles, los tres años correspondieron al Nivel 2.

b. Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se miden a valor razonable en forma constante

El valor razonable de los instrumentos financieros que se presentan abajo ha sido determinado por la Entidad usando la información disponible en el mercado u otras técnicas de valuación que requieren de juicio para desarrollar e interpretar las estimaciones de valores razonables, asimismo utiliza supuestos que se basan en las condiciones de mercado existentes a cada una de las fechas del estado consolidado de situación financiera. Consecuentemente, los montos estimados que se presentan no necesariamente son indicativos de los montos que la Entidad podría realizar en un intercambio de mercado actual. El uso de diferentes supuestos y/o métodos de estimación podrían tener un efecto material en los montos estimados de valor razonable.

Los importes de efectivo y equivalentes de efectivo de la Entidad, así como las cuentas por cobrar y por pagar de terceros y partes relacionadas, la porción circulante de la deuda a largo plazo y los préstamos de instituciones

financieras se aproximan a su valor razonable porque tienen vencimientos a corto plazo. La deuda a largo plazo de la Entidad se registra a su costo amortizado y, consiste en deuda que genera intereses a tasas fijas y variables que están relacionadas a indicadores de mercado.

Para obtener y revelar el valor razonable de la deuda a largo plazo se utilizan los precios de cotización del mercado o las cotizaciones de los operadores para instrumentos similares. Para determinar el valor razonable de los otros instrumentos financieros se utilizan otras técnicas como la de flujos de efectivo estimados, considerando las fechas de flujo en las curvas inter-temporales de mercado y descontando dichos flujos con las tasas que reflejan el riesgo de la contraparte, así como el riesgo de la misma Entidad para el plazo de referencia.

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



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

Activos/pasivos financieros	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 11,197,642	\$ 11,197,642	\$ 11,764,102	\$ 11,764,102	\$ 8,157,905	\$ 8,157,905
Instrumentos disponibles para la venta:						
Inversiones en valores conservados a su vencimiento	-	-	2,642,169	2,642,169	1,701,400	1,701,400
Préstamos y cuentas por cobrar:						
Cuentas por cobrar a corto y largo plazos	46,328,723	46,891,136	23,826,543	24,583,293	25,174,596	25,173,902
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5,237,509	5,237,509	5,187,980	5,187,980	4,954,593	4,954,593
Cuentas y documentos por pagar:						
Préstamos de instituciones financieras corto y largo plazos, deuda a largo plazo y otros	(20,651,475)	(20,897,740)	(17,611,197)	(16,432,367)	(9,600,293)	(9,600,293)
Certificados bursátiles	(3,500,000)	(3,482,255)	(6,500,000)	(6,424,790)	(3,000,000)	(2,991,000)
Cuentas por pagar a proveedores	(12,860,801)	(12,860,801)	(11,623,855)	(11,623,855)	(10,884,731)	(10,884,731)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(774,267)	(774,267)	(651,600)	(651,600)	(606,681)	(606,681)
Pasivos por arrendamientos	(6,542,892)	(8,552,674)	(5,816,091)	(8,088,005)	(6,730,204)	(9,687,006)
Otras cuentas por pagar	<u>(3,002,946)</u>	<u>(3,002,946)</u>	<u>(2,767,664)</u>	<u>(2,767,664)</u>	<u>(2,847,466)</u>	<u>(2,847,466)</u>
	\$ <u>15,431,493</u>	\$ <u>13,755,604</u>	\$ <u>(1,549,613)</u>	\$ <u>(1,810,737)</u>	\$ <u>6,319,119</u>	\$ <u>3,370,623</u>

Los valores razonables mostrados al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, excepto por las cuentas por cobrar a clientes del sector comercial y los préstamos de instituciones financieras corto y largo plazo, deuda a largo plazo y otros 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.

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.

15. Instrumentos financieros derivados

El objetivo de celebrar contratos con instrumentos financieros derivados es: (i) cubrir parcialmente los riesgos financieros por exposiciones en el tipo de cambio, tasas de interés y precios de algunos



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

Instrumento	Intencionalidad	Nocional			Valuación al 31 de diciembre de 2021			
		Monto ('000)	Unidad	Vencimiento	Activo (pasivo)	Costo financiero del Ejercicio	Costo financiero de ejercicios anteriores	(Utilidad) pérdida en liquidación costo financiero
Swaps LIBOR a fija	Negociación compra	50,000	Dólares	febrero 2030 y febrero 2035	\$ (88,292)	\$ (69,177)	\$ (157,469)	\$ 21,795
Swaps TIE a fija	Negociación compra	3,650,000	Pesos	abril 2022 a abril 2027	83,522	(340,290)	(256,768)	68,306
Total al 31 de diciembre de 2021					\$ (4,770)	\$ (340,359)	\$ (414,237)	\$ 90,101
Total al 31 de diciembre de 2020					\$ (421,100)	\$ 380,349	\$ (33,888)	\$ 8,837
Total al 31 de diciembre de 2019					\$ (33,888)	\$ 460,274	\$ (426,386)	\$ (33,341)

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

Instrumento	Nocional			Valuación al 31 de diciembre de 2021		
	Monto ('000)	Unidad	Vencimiento	Activo (pasivo)	Utilidad integral	(Utilidad) pérdida en liquidación costo de ventas
Forwards de euro compra	6,900	Miles Euros	enero a diciembre 2021	\$ (2,114)	\$ 1,480	\$ (1,055)
Total al 31 de diciembre de 2021				\$ (2,114)	\$ 1,480	\$ (1,055)
Total al 31 de diciembre de 2020				\$ 2,697	\$ (1,888)	\$ (630)
Total al 31 de diciembre de 2019				\$ 2,061	\$ (1,442)	\$ 1,446



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

Instrumento	Nacional		Valuación al 31 de diciembre de 2021			
	Monto ('000)	Unidad	Vencimiento	Activo (pasivo)	Utilidad integral	(Utilidad) pérdida en liquidación costo financiero
Swaps LIBOR a fija	385,496	Dólares	enero 2035	\$ (783,940)	\$ 548,758	\$ 202,872
Total al 31 de diciembre de 2021				\$ (783,940)	\$ 548,758	\$ 202,872
Total al 31 de diciembre de 2020				\$ (1,274,023)	\$ 891,816	\$ 115,117
Total al 31 de diciembre de 2019				\$ (557,124)	\$ 463,499	\$ 7,961

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

Instrumento	Nacional		Valuación al 31 de diciembre de 2021			
	Monto ('000)	Unidad	Vencimiento	Activo (pasivo)	Utilidad integral	(Utilidad) pérdida en liquidación costo de ventas
Swaps de cobre compra	468	Toneladas	enero a marzo 2022	\$ 2,144	\$ (1,545)	\$ -
Swaps de cobre compra	1,596	Toneladas	durante 2021	-	-	5,594
Swaps de aluminio compra	125	Toneladas	enero a marzo 2022	130	(92)	-
Swaps de aluminio compra	525	Toneladas	durante 2021	-	-	(2,677)
Total al 31 de diciembre de 2021				\$ 2,274	\$ (1,637)	\$ 2,917
Total al 31 de diciembre de 2020				\$ 9,569	\$ 11,224	\$ (1,256)
Total al 31 de diciembre de 2019				\$ 5,607	\$ (4,532)	\$ 8,675

La conciliación de los valores en libros al inicio y al final de los ejercicios de 2021, 2020 y 2019 es como sigue:

	Saldo al 31 de diciembre de 2020	Adiciones	Adquisición de negocio	Bajas	Trasposos al activo	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2021
Inversión:							
Terreno	\$ 3,994,750	\$ 292	\$ -	\$ (135)	\$ (191,415)	\$ 2,019	\$ 3,805,511
Edificio y construcciones	30,516,333	164,823	-	(113,023)	(286,115)	342,597	30,624,615
Maquinaria y equipo	21,064,880	145,007	-	(138,726)	523,358	18,603	21,613,122
Mobiliario y equipo	6,836,232	62,952	-	(56,828)	2,095	1,218	6,845,669
Equipo de cómputo	2,187,187	46,591	-	(69,881)	62,423	3,752	2,230,072
Equipo de transporte	1,168,917	45,856	-	(176,282)	115,479	(20,473)	1,133,497
Proyectos en proceso	17,458,421	966,249	-	(166)	(17,541,020)	78,874	962,358
Total de la inversión	83,226,720	1,431,770	-	(555,041)	(17,315,195)	426,590	67,214,844
Depreciación acumulada:							
Edificio y construcciones	(11,878,541)	(491,632)	-	63,635	294,315	(460,650)	(12,472,873)
Maquinaria y equipo	(13,253,604)	(1,214,290)	-	126,761	18,846	380,825	(13,941,462)
Mobiliario y equipo	(4,854,509)	(368,270)	-	42,691	3,710	(11,742)	(5,188,120)
Equipo de cómputo	(1,924,138)	(127,740)	-	49,395	3,834	(8,855)	(2,007,504)
Equipo de transporte	(814,784)	(104,239)	-	105,469	928	11,365	(801,261)
Total de la depreciación acumulada	(32,725,576)	(2,306,171)	-	387,951	321,633	(89,057)	(34,411,220)
Deterioro:							
Terreno	(16,497)	-	-	-	-	-	(16,497)
Edificio y construcciones	(68,260)	(43,336)	-	-	-	-	(111,596)
Maquinaria y equipo	(238,114)	(22,451)	-	-	-	139,152	(121,413)
Mobiliario y equipo	(195)	(23,874)	-	-	(10,317)	-	(34,386)
Equipo de cómputo	(119)	(84)	-	-	(13,251)	-	(13,454)
Equipo de transporte	(496)	-	-	-	-	-	(496)
Pérdidas acumuladas por deterioro	(323,681)	(89,745)	-	-	(23,568)	139,152	(297,842)
Inversión neta	\$ 50,177,463	\$ (964,146)	\$ -	\$ (167,090)	\$ (17,017,130)	\$ 476,685	\$ 32,505,782

	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Adiciones	Adquisición de negocio	Bajas	Trasposos al activo	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2020
Inversión:							
Terreno	\$ 3,751,173	\$ 119,877	\$ 121,026	\$ -	\$ (7,790)	\$ 10,464	\$ 3,994,750
Edificio y construcciones	16,326,099	143,779	13,658,186	(401,370)	(142,844)	932,483	30,516,333
Maquinaria y equipo	20,556,885	123,287	68,716	(479,700)	806,852	(11,160)	21,064,880
Mobiliario y equipo	6,889,972	98,414	1,617	(161,710)	720	7,219	6,836,232
Equipo de cómputo	2,154,329	29,907	7,637	(51,989)	35,100	12,203	2,187,187
Equipo de transporte	1,169,016	30,619	15,657	(70,834)	18,317	6,142	1,168,917
Proyectos en proceso	13,829,180	4,082,743	-	671	(1,093,239)	639,066	17,458,421
Total de la inversión	64,676,654	4,628,626	13,872,839	(1,164,932)	(382,884)	1,596,417	83,226,720
Depreciación acumulada:							
Edificio y construcciones	(8,047,824)	(860,034)	(3,030,428)	178,951	101,036	(220,242)	(11,878,541)
Maquinaria y equipo	(12,736,023)	(798,886)	(46,518)	465,020	(165,056)	27,859	(13,253,604)
Mobiliario y equipo	(4,543,601)	(436,948)	(1,149)	125,248	(475)	2,416	(4,854,509)
Equipo de cómputo	(1,807,585)	(159,944)	(6,491)	54,448	(608)	(3,958)	(1,924,138)
Equipo de transporte	(732,493)	(113,942)	(13,551)	42,648	3,367	(813)	(814,784)
Total de la depreciación acumulada	(27,867,526)	(2,369,754)	(3,098,137)	866,315	(61,736)	(194,738)	(32,725,576)
Deterioro:							
Terreno	(16,497)	-	-	-	-	-	(16,497)
Edificio y construcciones	(93,450)	25,190	-	-	-	-	(68,260)
Maquinaria y equipo	(155,662)	(10,454)	-	-	-	(71,998)	(238,114)
Mobiliario y equipo	(1,012)	817	-	-	-	-	(195)
Equipo de cómputo	(820)	701	-	-	-	-	(119)
Equipo de transporte	(6,516)	6,020	-	-	-	-	(496)
Pérdidas acumuladas por deterioro	(273,957)	22,274	-	-	-	(71,998)	(323,681)
Inversión neta	\$ <u>36,535,171</u>	\$ <u>2,281,146</u>	\$ <u>10,774,702</u>	\$ <u>(298,617)</u>	\$ <u>(444,620)</u>	\$ <u>1,329,681</u>	\$ <u>50,177,463</u>

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

El total de los trasposos realizados durante 2021, 2020 y 2019, que se llevó a propiedades de inversión fue por \$335,200, \$42,420 y \$46,027, respectivamente.

17. Propiedades de inversión

	2021	2020	2019
Propiedades de inversión	\$ <u>4,601,226</u>	\$ <u>3,392,635</u>	\$ <u>3,233,907</u>

El movimiento de las propiedades de inversión es el siguiente:

	2021	2020	2019
Saldos al inicio del período	\$ 3,392,635	\$ 3,233,907	\$ 3,068,498
Adiciones	6,325	600	2,276
Traspasos	335,200	42,420	(62,307)
Ajustes al valor razonable de propiedades de inversión	<u>867,066</u>	<u>115,708</u>	<u>225,440</u>
Saldos al final del período	\$ <u>4,601,226</u>	\$ <u>3,392,635</u>	\$ <u>3,233,907</u>

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

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

La valuación considera distintas técnicas bajo los siguientes enfoques:

La Entidad, a través de sus subsidiarias, tiene dos plazas comerciales, Loreto y Plaza Inbursa ubicadas en la Ciudad de México, sobre las cuales genera ingresos por rentas que se reconocen en resultados conforme se devengan y ascendieron a \$118,088, \$132,428 y \$231,852 por los años que

terminaron el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 el porcentaje de ocupación de los centros comerciales es del 70%, 72% y 85%, respectivamente.

Los gastos de operación directos incluyendo mantenimientos que provienen de las propiedades de inversión reconocidos en resultados son de aproximadamente 69%, 65% y 40% de los ingresos por rentas por años que terminaron el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente.

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

Los detalles de las propiedades de inversión de la Entidad y la información acerca de la jerarquía de valor razonable al 31 de diciembre 2021, 2020 y 2019 se muestran a continuación:

Concepto	2021		2020		2019	
	Nivel 3	Valor razonable total	Nivel 3	Valor razonable total	Nivel 3	Valor razonable total
Centros comerciales ubicados en la Ciudad de México	\$ 2,495,808	\$ 2,495,808	\$ 2,462,521	\$ 2,462,521	\$ 2,507,271	\$ 2,507,271
Terrenos ubicados en Baja California y otros (1)	1,432,266	1,432,266	842,757	842,757	639,879	639,879
Terrenos y construcciones	<u>673,152</u>	<u>673,152</u>	<u>87,357</u>	<u>87,357</u>	<u>86,757</u>	<u>86,757</u>
Total	\$ <u>4,601,226</u>	\$ <u>4,601,226</u>	\$ <u>3,392,635</u>	\$ <u>3,392,635</u>	\$ <u>3,233,907</u>	\$ <u>3,233,907</u>

(1) Las propiedades de inversión se componen por terrenos ubicados en Baja California, terrenos y naves industriales en el Estado de México, Querétaro y Guanajuato.

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

	Técnica de valuación	Datos de entrada significativos no observables	Sensibilidad
Unidades comerciales ubicadas en la Ciudad de México	Enfoque de costo de reemplazo y enfoque de ingresos hasta 2019	Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el valor razonable se determinó con base en el enfoque de costos de reemplazo, que refleja los precios de adquisición o construcción de un activo sustituto y de utilidad comparable, ajustado por la obsolescencia. La tasa de capitalización utilizada en la capitalización de los ingresos por arrendamiento potenciales, naturaleza de la propiedad y condiciones del mercado prevalecientes fue del 7.5% al 9.1% en 2019.	Un ligero aumento en los precios de materiales daría lugar a un aumento significativo en su valor razonable y viceversa. Un ligero aumento en la tasa de capitalización utilizada daría lugar a una disminución significativa en su valor razonable, y viceversa. En 2019, una variación de menos 50 puntos base, daría lugar a un aumento en su valor razonable por \$167,151 y un aumento de 50 puntos daría lugar a una disminución en su valor razonable por \$147,487.
Terrenos	Enfoque de mercado	La renta mensual considerando las diferencias en ubicaciones y factores individuales como frente y tamaño, entre propiedades comparables a un promedio de \$368 pesos por metro cuadrado (m2) mensual en 2019, respectivamente. No se han realizado avalúos en los últimos 3 años debido a que las condiciones del mercado no han cambiado y no se espera que cambien los próximos periodos.	Un aumento significativo en el mercado de los arrendamientos utilizados daría lugar a un aumento significativo en el valor razonable, y viceversa.

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

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

Asociada y negocio conjunto	% de participación			País de constitución	Actividad
	2021	2020	2019		
Fortaleza Materiales, S. A. B. de C. V. (antes Elementia, S. A. B. de C. V., Nota 2 inciso b) (Fortaleza)	38.69	36.47	36.47	México	Fabricación y comercialización de productos para la industria de la construcción.
Elementia Materiales, S. A. B. de C. V. (escindida de Fortaleza, Nota 2 inciso b) (Elementia)	38.69	-	-	México	Construcción ligera y desarrollo de soluciones constructivas innovadoras empleadas en todas las etapas de la construcción.
Infraestructura y Transportes México, S. A. de C. V. (ITM)	16.75	16.75	16.75	México	Tenedora de acciones y valores.
Inmuebles SROM, S. A. de C. V. (1)	14.00	14.00	14.00	México	Arrendamiento de bienes inmuebles.
Miniso BF Holding S. R. L. de C. V.	33.27	33.27	33.27	México	Operación de tiendas multi categoría de productos de bajo costo, bajo el modelo de franquicias especializadas
Aerofrisco, S. A. de C. V. (1)	18.21	-	-	México	Transportación aérea de carga y pasajeros.
Grupo Telvista, S. A. de C. V. (1)	10.00	10.00	10.00	México	Proporcionar soluciones de atención a clientes, ofrece servicios de call center en inglés y español.
Infraestructura y Saneamiento Atotonilco, S. A. de C. V. (negocio conjunto)	42.50	42.50	42.50	México	Construcción planta tratadora de aguas residuales.
Constructora MT de Oaxaca, S. A. de C. V. (negocio conjunto)	40.00	40.00	40.00	México	Construcción de carreteras.
Trans-Pecos Pipeline, LLC (negocio conjunto)	51.00	51.00	51.00	Estados Unidos	Transporte de gas natural por gasoductos.
Comanche Trail Pipeline, LLC (negocio conjunto)	51.00	51.00	51.00	Estados Unidos	Transporte de gas natural por gasoductos.

Empresas a valor de mercado	% de participación			País de constitución	Actividad
	2021	2020	2019		
GMéxico Transportes, S. A. B. de C. V.	15.14	15.14	15.14	México	Transportación ferroviaria.
Grupo Cuprum, S. A. P. I. de C. V. (Cuprum)	10.00	10.00	10.00	México	Manufactura de productos de aluminio.

(1) Se tiene influencia significativa aun cuando no se tiene más del 20% de participación por acuerdos entre accionistas.

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

2021

	Capital contable	Resultado del ejercicio	Tenencia accionaria %	Inversión en acciones	Participación en resultados
Fortaleza (1)	\$ 11,104,485	\$ 2,218,762	38.69	\$ 4,850,843	\$ 1,153,870
Elementia	12,000,553	243,812	38.69	4,643,265	94,336
ITM	9,961,259	1,889,168	16.75	1,668,511	316,436
Inmuebles SROM, S. A. de C. V.	13,726,035	1,091,645	14.00	1,921,645	113,287
Miniso BF Holding, S. de R. L. de C. V.	(340,913)	(294,301)	33.27	679,473	(117,879)
Aerofrisco, S. A. de C. V. (6)	2,726,965	(12,449)	18.21	496,626	(157)
Grupo Telvista, S. A. de C. V. (5)(7)	2,477,914	22,360	10.00	247,791	2,235
Infraestructura y Saneamiento Atotonilco, S. A. de C. V.	(135,224)	(6,939)	42.50	(57,471)	(2,949)
Constructora MT de Oaxaca, S. A. de C. V.	(190,958)	(525)	40.00	(76,383)	(210)
Trans-Pecos Pipeline, LLC. (3)	7,666,720	1,245,461	51.00	3,910,027	635,185
Comanche Trail Pipeline, LLC. (4)	4,697,145	931,392	51.00	2,395,544	475,010
Otras asociadas				212,776	156,951
Total inversión en entidades asociadas				20,892,647	2,826,115
Otras inversiones				2,040	-
Total de inversiones en asociadas				20,894,687	2,826,115
Empresas a Valor de Mercado				Valor Razonable	
GMéxico Transportes, S. A. B. de C.V.			15.14	21,475,465	-
Cuprum (2)			10.00	367,276	-
PBF Energy, Inc.				57,319	-
				21,900,060	\$ 2,826,115
Total inversión en entidades asociadas, negocios conjuntos y otras				\$ 42,794,747	\$ 2,826,115



	Capital contable	Resultado del ejercicio	Tenencia accionaria %	Inversión en acciones	Participación en resultados
Fortaleza (1)	\$ 20,092,656	\$ (516,680)	36.47	\$ 7,881,200	\$ (188,411)
ITM	11,615,010	(504,915)	16.75	1,945,514	(84,574)
Inmuebles SROM, S. A. de C. V.	13,134,846	1,298,790	14.00	1,838,878	181,831
Miniso BF Holding, S. de R. L. de C. V.	(68,994)	(950,238)	33.27	797,353	(316,162)
Grupo Telvista, S. A. de C. V. (5)(7)	2,476,654	61,868	10.00	247,665	6,187
Infraestructura y Saneamiento Atotonilco, S. A. de C. V.	125,634	(8,169)	42.50	(54,523)	(3,472)
Constructora MT de Oaxaca, S. A. de C. V.	412,120	(196,654)	40.00	(76,173)	(78,662)
Trans-Pecos Pipeline, LLC. (3)	6,025,823	1,166,291	51.00	3,073,169	594,808
Comanche Trail Pipeline, LLC. (4)	3,455,090	868,245	51.00	1,762,097	442,805
Otras asociadas				55,757	203,465
Total inversión en entidades asociadas				17,470,937	757,815
Otras inversiones				2,040	-
Total de inversiones en asociadas				17,472,977	757,815
Empresas a Valor de Mercado				Valor Razonable	
GMéxico Transportes, S. A. B. de C.V.			15.14	18,464,305	-
Cuprum (2)			10.00	430,997	-
PBF Energy, Inc.				31,523	-
				18,926,825	-
Total inversión en entidades asociadas, negocios conjuntos y otras				\$ 36,399,802	\$ 757,815



	Capital contable	Resultado del ejercicio	Tenencia accionaria %	Inversión en acciones	Participación en resultados
Fortaleza (1)	\$ 20,896,256	\$ (1,637,069)	36.47	\$ 8,174,128	\$ (622,006)
ITM	12,119,926	3,222,759	16.75	2,030,088	539,813
Inmuebles SROM, S. A. de C. V.	17,959,703	1,207,231	14.00	2,441,613	169,012
Miniso BF Holding, S. de R. L. de C. V.	826,940	(245,777)	33.27	1,081,485	(52,187)
Grupo Telvista, S. A. de C. V. (5)(7)	2,332,713	55,739	10.00	233,271	5,574
Infraestructura y Saneamiento Atotonilco, S. A. de C. V.	133,803	(6,880)	42.50	(51,051)	(2,924)
Constructora MT de Oaxaca, S. A. de C. V.	412,820	9,007	40.00	2,489	(161,251)
Trans-Pecos Pipeline, LLC. (3)	5,847,584	865,432	51.00	2,982,268	440,826
Comanche Trail Pipeline, LLC. (4)	3,402,854	729,402	51.00	1,735,456	372,540
Otras asociadas				117,195	288,666
Total inversión en entidades asociadas				18,746,942	978,063
Otras inversiones				2,040	-
Total de inversiones en asociadas				18,748,982	978,063
Empresas a Valor de Mercado				Valor Razonable	
GMéxico Transportes, S. A. B. de C.V.			15.14	15,589,735	-
Cuprum (2)			10.00	421,385	-
PBF Energy, Inc.				122,462	-
				16,133,582	-
Total inversión en entidades asociadas, negocios conjuntos y otras				\$ 34,882,564	\$ 978,063



(1) La inversión en acciones incluye un crédito mercantil por \$554,284. En 2021, 2020 y 2019 se reconoce participación en asociadas en otros resultados integrales por \$205,983, \$245,716 y \$220,933, respectivamente.

(2) La inversión en acciones de Cuprum incluye crédito mercantil por \$45,092.

(3) Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la inversión en acciones incluye un pago de dividendos por \$189,858 y una ganancia por \$391,531, dividendos por \$253,705 y una pérdida por \$250,244, dividendos por \$140,973 y una pérdida por \$414,160, respectivamente, mismas que están reconocidas como otros resultados integrales

en el estado consolidado de resultados.

(4) Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la inversión en acciones incluye un pago de dividendos por \$188,238 y una ganancia por \$346,675, dividendos por \$173,140 y una pérdida por \$243,024, dividendos por \$131,544 y una pérdida por \$348,237, respectivamente, mismas que están reconocidas como otros resultados integrales en el estado consolidado de resultados.

(5) Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la inversión en acciones incluye un pago de dividendos por \$6,600 y una utilidad por \$4,491, una utilidad por 82,073 y dividendos por \$31,844 y una utilidad por

\$23,386, respectivamente, mismas que están reconocidas como otros resultados integrales en el estado consolidado de resultados.

(6) La inversión en acciones de Aerofrisco incluye crédito mercantil por \$86,783.

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

19. Otros activos

Los otros activos se integran como sigue:

Años de amortización	2021	2020	2019
Seguros y fianzas (a)	\$ 781,804	\$ 746,144	\$ 667,646
Contrato de colaboración	159,604	159,604	159,604
Depósitos en garantía	58,397	69,478	66,464
Gastos de instalación	368,351	344,036	327,187
Pagos anticipados	28,114	28,114	21,113
Otros gastos	410,622	290,455	252,605
	<u>1,806,892</u>	<u>1,637,831</u>	<u>1,494,619</u>
Amortización acumulada	<u>(1,373,804)</u>	<u>(1,248,242)</u>	<u>(1,033,486)</u>
	<u>\$ 433,088</u>	<u>\$ 389,589</u>	<u>\$ 461,133</u>

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

La amortización registrada en resultados fue de \$125,562, \$214,756 y \$178,404 en 2021, 2020 y 2019, respectivamente, de los cuales \$98,952, \$188,717 y \$125,061 se reconocieron como parte del costo de ventas a esas mismas fechas.

20. Activos intangibles

	Años de amortización	Saldo al inicio de 2021	Adiciones	Bajas / traspasos	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2021
Costo:						
Marcas comerciales	Indefinido	\$ 16,865	\$ 24	\$ -	\$ -	\$ 16,889
Exploración y evaluación	Indefinido	2,480,575	1,011,224	-	-	3,491,799
Programas de computador	5.83	197,397	62,671	(122,958)	-	137,110
Licencias y franquicias	Indefinido	38,142	-	-	-	38,142
Derechos de propiedad industrial	10	313,211	-	-	-	313,211
Activos intangibles en desarrollo	15	88,552	-	-	-	88,552
Otros activos intangibles	Indefinido	173,884	13,583	-	-	187,467
Total costo		3,308,626	1,087,502	(122,958)	-	4,273,170
Amortización acumulada:						
Marcas comerciales		(9,470)	(1,056)	-	-	(10,526)
Exploración y evaluación		(33,464)	-	-	-	(33,464)
Programas de computador		(28,970)	(15,331)	-	-	(44,301)
Licencias y franquicias		(9,931)	(3,888)	-	-	(13,819)
Derechos de propiedad industrial		(313,211)	-	-	-	(313,211)
Activos intangibles en desarrollo		(31,970)	(29,361)	-	-	(61,331)
Otros activos intangibles		(8,565)	-	-	-	(8,565)
Total amortización		(435,581)	(49,636)	-	-	(485,217)
Ajustes por deterioro:						
Exploración y evaluación		(1,413,333)	-	-	-	(1,413,333)
		<u>\$ 1,459,712</u>	<u>\$ 1,037,866</u>	<u>\$ (122,958)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,374,620</u>

	Años de amortización	Saldo al inicio de 2010	Adiciones	Bajas / trasposos	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2020
Costo:						
Marcas comerciales	Indefinido	\$ 16,852	\$ 13	\$ -	\$ -	\$ 16,865
Exploración y evaluación	Indefinido	2,276,922	207,030	-	(3,377)	2,480,575
Programas de computador	5.83	76,482	120,915	-	-	197,397
Licencias y franquicias	Indefinido	38,142	-	-	-	38,142
Derechos de propiedad industrial	10	313,211	-	-	-	313,211
Activos intangibles en desarrollo	15	87,833	719	-	-	88,552
Otros activos intangibles	Indefinido	106,285	67,599	-	-	173,884
Total costo		2,915,727	396,276	-	(3,377)	3,308,626
Amortización acumulada:						
Marcas comerciales		(8,171)	(1,299)	-	-	(9,470)
Exploración y evaluación		(33,295)	(169)	-	-	(33,464)
Programas de computador		(16,569)	(12,401)	-	-	(28,970)
Licencias y franquicias		(4,975)	(4,956)	-	-	(9,931)
Derechos de propiedad industrial		(313,211)	-	-	-	(313,211)
Activos intangibles en desarrollo		(19,218)	(12,752)	-	-	(31,970)
Otros activos intangibles		(8,565)	-	-	-	(8,565)
Total amortización		(404,004)	(31,577)	-	-	(435,581)
Ajustes por deterioro:						
Exploración y evaluación		(1,041,335)	(371,998)	-	-	(1,413,333)
		\$ 1,470,388	\$ (7,299)	\$ (122,958)	\$ (3,377)	\$ 1,459,712

	Años de amortización	Saldo al inicio de 2019	Adiciones	Bajas / trasposos	Efecto de conversión	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Costo:						
Marcas comerciales	Indefinido	\$ 16,496	\$ 356	\$ -	\$ -	\$ 16,852
Exploración y evaluación	Indefinido	1,997,922	305,274	-	(26,274)	2,276,922
Programas de computador	5.83	36,550	39,932	-	-	76,482
Licencias y franquicias	Indefinido	38,142	-	-	-	38,142
Derechos de propiedad industrial	10	313,211	-	-	-	313,211
Activos intangibles en desarrollo	15	85,644	2,189	-	-	87,833
Otros activos intangibles	Indefinido	106,285	-	-	-	106,285
Total costo		2,594,250	347,751	-	(26,274)	2,915,727
Amortización acumulada:						
Marcas comerciales		(6,195)	(1,976)	-	-	(8,171)
Exploración y evaluación		(31,188)	(2,107)	-	-	(33,295)
Programas de computador		(8,675)	(7,894)	-	-	(16,569)
Licencias y franquicias		(3,910)	(1,065)	-	-	(4,975)
Derechos de propiedad industrial		(277,347)	(35,864)	-	-	(313,211)
Activos intangibles en desarrollo		(5,622)	(13,596)	-	-	(19,218)
Otros activos intangibles		-	(8,565)	-	-	(8,565)
Total amortización		(332,937)	(71,067)	-	-	(404,004)
Ajustes por deterioro:						
Exploración y evaluación		(1,041,335)	-	-	-	(1,041,335)
		\$ 1,219,978	\$ 276,684	\$ (122,958)	\$ (26,274)	\$ 1,470,388

21. Deuda a corto y largo plazo

Se integran como sigue:

	2021	2020	2019
Corto plazo:			
Préstamos quirografarios en pesos mexicanos con vencimiento en enero y febrero de 2022 a una tasa promedio de 5.08%	\$ 2,950,000	\$ -	\$ -
Préstamos quirografarios en dólares estadounidenses con vencimiento en junio y septiembre de 2021 a una tasa promedio de 0.65%	2,058,350	-	-
Préstamo quirografario en pesos colombianos con vencimiento en febrero de 2022 a una tasa de 4.95%	33,606	-	-
Préstamos quirografarios en pesos colombianos con vencimiento en febrero de 2020 a una tasa de 6,66% y 6.69%.	-	-	215,879
Préstamos quirografarios en soles peruanos con vencimiento en febrero y marzo de 2020 a una tasa de 6,10%.	-	-	50,068
Préstamo quirografario en soles peruanos con vencimiento en febrero de 2021 a una tasa de 6.10%.	-	19,282	-
Préstamos quirografarios en pesos mexicanos con vencimiento en marzo de 2020 a una tasa de 2,95%.	-	-	30,000
Otros préstamos	84,176	94,154	29,685
	5,126,132	113,436	325,632
Más porción circulante de la deuda a largo plazo	<u>394,614</u>	<u>3,177,531</u>	<u>91,911</u>
Deuda a corto plazo	\$ <u>5,520,746</u>	\$ <u>3,290,967</u>	\$ <u>417,543</u>
Largo plazo:			
Préstamo sindicado en dólares estadounidenses a una tasa de 3.0.% con vencimiento en enero de 2035.	\$ 9,920,685	\$ 9,720,455	\$ 9,274,661
Préstamo quirografario en dólares estadounidenses a una tasa de 4.34% con vencimiento en junio de 2025.	5,604,658	7,777,306	-
Certificados bursátiles emitidos en pesos mexicanos, uno con vencimiento el 12 de marzo de 2021 y otro con fecha de vencimiento el 10 de febrero de 2023 a una tasa de 5.93%.	<u>3,500,000</u>	<u>6,500,000</u>	<u>3,000,000</u>
	19,025,343	23,997,761	12,274,661
Menos - Porción circulante de la deuda a largo plazo	(394,614)	(3,177,531)	(91,911)
Deuda a largo plazo	\$ <u>18,630,729</u>	\$ <u>20,820,230</u>	\$ <u>12,182,750</u>

La deuda a largo plazo devenga intereses a tasas variables. Las tasas de interés para préstamos en moneda nacional durante 2021, 2020 y 2019 se ubicaron en un promedio ponderado de 5.08%, 5.29% y 6.56%. La tasa London InterBank Offered Rate (LIBOR) fue de 0.28%, 0.42% y 1.05%, y la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) de 5.7150 %, 4.4861% y 7.6969% al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente.

Las obligaciones de hacer que tiene la Entidad derivado de los créditos, en donde aplica, 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, en donde aplica, 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.

22. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

Las otras cuentas por pagar y pasivos acumulados se integran como sigue:

	2021	2020	2019
Impuestos por pagar	\$ 2,901,825	\$ 4,195,077	\$ 5,372,817
Otras cuentas por pagar	<u>3,000,348</u>	<u>2,767,664</u>	<u>2,847,466</u>
	\$ <u>5,902,173</u>	\$ <u>6,962,741</u>	\$ <u>8,220,283</u>

23. Provisiones

2021

	Saldo inicial	Adiciones	Provisión utilizada	Reclasificación	Reversiones	Saldo al cierre
Por costos de contratistas	\$ 4,495,261	\$ 15,570,097	\$ (13,404,663)	\$ -	\$ (176,821)	\$ 6,483,874
Por costos extraordinarios de obra y otros	467,432	1,463,944	(1,239,196)	-	(18,418)	673,762
Por costos ambientales y cierre de planta	183,841	11,101	(48,453)	-	-	146,489
Por relaciones laborales	123,238	376,518	(210,296)	-	(3,844)	285,616
Por otras provisiones	339,485	249,089	(161,270)	-	-	427,304
	<u>\$ 5,609,257</u>	<u>\$ 17,670,749</u>	<u>\$ (15,063,878)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (199,083)</u>	<u>\$ 8,017,045</u>

2020

	Saldo inicial	Adiciones	Provisión utilizada	Reclasificación	Reversiones	Saldo al cierre
Por costos de contratistas	\$ 2,867,666	\$ 18,920,543	\$ (16,760,790)	\$ -	\$ (532,158)	\$ 4,495,261
Por costos extraordinarios de obra y otros	300,959	950,825	(784,352)	-	-	467,432
Por costos ambientales y cierre de planta	189,924	13,508	(19,591)	-	-	183,841
Por relaciones laborales	92,537	84,387	(53,686)	-	-	123,238
Por otras provisiones	270,099	262,251	(192,865)	-	-	339,485
	<u>\$ 3,721,185</u>	<u>\$ 20,231,514</u>	<u>\$ (17,811,284)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (532,158)</u>	<u>\$ 5,609,257</u>

2019

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

24. Beneficios a los empleados al retiro

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

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

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

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

Riesgo de inversión	El valor presente del plan de la obligación por beneficios definidos se calcula utilizando una tasa de descuento que se determina en función de los rendimientos de los bonos gubernamentales; si el retorno de los activos del plan está por debajo de esta tasa, se 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, éste se compensará parcialmente por el incremento en el retorno de las inversiones de deuda del plan.
Riesgo de longevidad	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en función de la mejor estimación de la mortalidad de los participantes del plan, tanto durante como después de su empleo. Un aumento de la esperanza de vida de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.
Riesgo salarial	El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calcula en base a los salarios futuros de los participantes del plan. Por lo tanto, un aumento en el salario de los participantes del plan aumentará la obligación del plan.

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 2021 con información referida al 31 de octubre de 2021 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.

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

El 31 de julio 2020 se realizó el replanteamiento del plan de pensiones de empleados en el segmento de Sanborns Hermanos, S. A. de C. V. y el 31 de diciembre de 2020 se llevó a cabo el replanteamiento del plan de pensiones de Sears Operadora México, S. A. de C. V.

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

	2021	2020	2019
Tasa de descuento	8.18%	7.19%	7.36%
Tasa esperada de incremento salarial	4.83%	5.11%	5.08%
Retorno esperado sobre los activos del plan	7.67%	7.08%	7.31%
Edad de jubilación para los pensionados actuales (años)			
Hombres y mujeres	65	65	65

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

	2021	2020	2019
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	\$ (4,634,390)	\$ (4,663,156)	\$ (5,698,979)
Valor razonable de los activos del plan	5,192,693	4,858,618	4,720,777
Exceso de los activos del plan sobre la obligación por beneficios definidos	\$ 558,303	\$ 195,462	\$ (978,202)

Los saldos del estado consolidado de situación financiera se integran como sigue:

	2021	2020	2019
Beneficios definidos a los empleados al retiro pasivo	\$ (348,351)	\$ (625,493)	\$ (1,204,563)
Beneficios definidos a los empleados al retiro activo	906,654	820,955	226,361
	\$ 558,303	\$ 195,462	\$ (978,202)
Aportaciones al fondo	\$ 61,732	\$ 110,430	\$ 217,266

El importe del gasto del año asciende a \$381,190, \$149,715 y \$224,542 en 2021, 2020 y 2019, respectivamente y están incluidos en el estado de resultados como costo de ventas y gastos de administración y venta.

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

El costo neto del periodo se integra como sigue:

	2021	2020	2019
Costo laboral del servicio actual			
Costo financiero	\$ 214,332	\$ 248,168	\$ 197,333
Ingreso por intereses	318,926	364,731	364,858
Costo laboral de servicios pasados	(158,722)	(151,351)	(397,754)
Efecto de cualquier reducción o liquidación anticipada (distinta a reestructuración o discontinuación)	(5,213)	(1,585,522)	63,034
	11,867	2,682	(2,929)
Costo (Beneficio) neto del periodo	\$ <u>381,190</u>	\$ <u>(1,121,292)</u>	\$ <u>224,542</u>

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

	2021	2020	2019
Ganancia (pérdida) actuarial	\$ <u>354,939</u>	\$ <u>(142,137)</u>	\$ <u>(1,331,398)</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:

	2021	2020	2019
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	\$ (4,663,156)	\$ (5,698,979)	\$ (3,908,938)
Costo laboral del servicio actual	(214,332)	(248,168)	(197,333)
Costo laboral del servicio pasado	5,213	1,585,522	(63,034)
Costo financiero	(318,926)	(364,731)	(364,858)
(Pérdida) ganancia actuarial sobre la obligación	215,163	(173,172)	(1,172,653)
Beneficios pagados	177,862	125,153	144,764
Efecto de cualquier reducción o liquidación anticipada (distinta a reestructuración o discontinuación)	198,292	98,229	(136,927)
Otros (ajuste por adopción ISR GSanborns)	(34,506)	12,990	-
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	\$ <u>(4,634,390)</u>	\$ <u>(4,663,156)</u>	\$ <u>(5,698,979)</u>

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

	2021	2020	2019
Valor razonable inicial de los activos del plan	\$ 4,858,618	\$ 4,720,777	\$ 4,303,161
Rendimiento esperado sobre los activos del plan	158,722	151,351	397,754
Trasposos de personal	2,963	(1,655)	662
(Pérdidas) ganancias actuariales	288,520	65,108	(38,234)
Aportaciones efectuadas	61,732	110,430	217,266
Beneficios pagados	(177,862)	(125,153)	(144,764)
Activos distribuidos sobre liquidaciones	-	26,768	(15,068)
Activos distribuidos sobre liquidaciones	-	(89,008)	-
Valor razonable final de los activos del plan	\$ <u>5,192,693</u>	\$ <u>4,858,618</u>	\$ <u>4,720,777</u>

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 2021 en \$192,967 (aumentaría en \$207,810).

Si el incremento en el salario previsto aumenta (disminución) de 0.5%, la obligación por beneficio definido aumentaría en 2021 en \$250,553 (disminuiría en \$251,922).

Si la esperanza de vida aumenta (disminuye) en un año, tanto para hombres y mujeres, la obligación de beneficio definido se incrementaría en 2021 en \$120,523 (disminuiría en \$116,100).

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 2021 de la política actuarial del fondo son: combinación de activos basada en 48% instrumentos de patrimonio y 52% instrumentos de deuda.

La duración promedio de la obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2021 es 10.27 años, 10.81 años en 2020 y 11.66 años en 2019.

La Entidad espera hacer una contribución de \$200,354 en 2021 a los planes por beneficios definidos.

Las principales categorías de los activos del plan son:

	Valor razonable de los activos del plan					
	2021	2020 %	2019 %	2021	2020 %	2019 %
Instrumentos de capital	45	48	48	\$ 2,306,626	\$ 2,105,049	\$ 2,316,402
Instrumentos de deuda	55	52	52	\$ 2,886,067	\$ 2,754,477	\$ 2,467,228
Rendimiento promedio ponderado esperado				\$ 373,748	\$ 333,722	\$ 379,381

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:

	2021	2020	2019
Beneficios a corto plazo	\$ 114,857	\$ 116,479	\$ 151,255
Planes de beneficios definidos	99	217	1,952
Otros beneficios a largo plazo	302,367	285,427	384,049

25. Capital contable

- a. El capital social suscrito y pagado a valor nominal de Grupo Carso al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 se integra como sigue:

	Número de acciones			Importe		
	2021	2020	2019	2021	2020	2019
Serie A1	2,261,166,416	2,745,000,000	2,745,000,000	\$ 530,746	\$ 644,313	\$ 644,313
Acciones recompradas en tesorería	(5,917,301)	(477,335,910)	(465,351,256)	(1,389)	(112,040)	(109,227)
Capital social histórico	<u>2,255,249,115</u>	<u>2,267,664,090</u>	<u>2,279,648,744</u>	<u>\$ 529,357</u>	<u>\$ 532,273</u>	<u>\$ 535,086</u>

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

En Asamblea General Ordinaria de accionistas de Grupo Carso celebrada el 28 de abril de 2021, se autorizó el pago de un dividendo en efectivo de \$0.96 (noventa y seis centavos) por acción, proveniente del saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), pagadero en dos exhibiciones iguales de \$0.48 (cuarenta y ocho centavos) por acción, pagaderos a partir del 28 de junio y del 20 de diciembre de 2021, contra los cupones números 42 y 43, respectivamente, sobre los títulos en circulación al efectuarse los pagos correspondientes. Dicho pago ascendió a \$2,167,121.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Grupo Carso celebrada el 30 de abril de 2020 se resolvió que, con motivo de la contingencia de salud ocasionada por el Covid-19, no se pagara ningún dividendo efectivo a los accionistas y que la totalidad del saldo de utilidades obtenidas en el ejercicio de 2019, así como el saldo de utilidades acumuladas de ejercicios anteriores, además de estar a disposición de la Asamblea General de Accionistas de la Sociedad, también quedarán a disposición del Consejo de Administración, con excepción del importe total de la reserva legal, delegándose en este último órgano las facultades más amplias para que lo destinara, total o parcialmente, según lo estimara y fuese procedente, a la constitución o incremento de reservas y/o a su distribución como dividendo(s) a los accionistas de la Sociedad. Adicional se ratifican las aplicaciones para la compra de acciones propias.

En Asamblea General Ordinaria de accionistas de Grupo Carso celebrada el 29 de abril de 2019, se autorizó el pago de un dividendo en efectivo de \$0.94 (noventa y cuatro centavos) por acción, proveniente del saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), pagadero en dos exhibiciones

iguales de \$0.47 (cuarenta y seis centavos) por acción, pagaderos a partir del 28 de junio y del 20 de diciembre de 2019, contra los cupones números 40 y 41, respectivamente, sobre los títulos en circulación al efectuarse los pagos correspondientes. Dicho pago ascendió a \$2,143,741.

- 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 2021, 2020 y 2019 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.

26. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas son:

	2021	2020	2019
Por cobrar-			
Red Nacional Última Milla, S. A. P. I. de C. V.	1,271,061	2,101,012	-
APTIV Contract Services Norest	995,530	857,504	-
Empresa de Servicios y Soporte Integral GC. S.A.P.I.	908,464	179	-
Miniso BF Holding, S. de R. L. de C. V.	178,254	165,846	153,793
Telmex Colombia, S. A.	170,613	64,940	157,086
Teléfonos de México, S. A. B. de C. V.	164,154	262,254	1,363,538
América Móvil Perú, S. A. C.	143,648	191,138	188,899
Infraestructura y Saneamiento de Atotonilco, S. A. de C. V.	140,201	138,958	105,124
Constructora MT Oaxaca, S. A. de C. V.	95,940	93,588	13,128
Claro comunicaciones, S. A.	94,615	25,784	5,959
Telecomunicaciones de Guatemala, S.A.	92,823	35,986	49,948
Concesionaria de Carreteras y Libramientos del Pacífico Norte, S. A. de C. V.	91,389	91,389	-
FCC Construcción S.A. Sucursal de México	88,019	-	-
Comunicación Celular, S. A. de C. V.	87,279	22,202	38,277
Red Última Milla del Noroeste, S. A. P. I. de C. V.	82,142	80,803	-
Consortio Tramo Dos, S. A. de C. V.	67,836	11,599	-
Empresa Nicaragüense de Telecomunicaciones, S. A.	60,796	20,773	36,374
Radiomóvil Dipsa, S. A. de C. V.	56,087	112,107	104,038
Compañía de Telecomunicaciones de el Salvador, S. A. de C. V.	46,447	(199)	67,023
Concesionaria autopista Guadalajara-Tepic, S. A. de C. V.	42,547	42,547	42,547
Compañía Dominicana de Teléfonos, S. A.	37,808	25,808	81,924
FCC Américas Panamá	28,776	-	-
Servicios de Comunicaciones de Honduras, S. A. de C. V.	27,944	2,472	30,984
Nacional de Cobre, S. A. de C. V.	25,750	25,195	2,414
Claro, S. A.	23,784	94,776	141,592
Consortio Ecuatoriano de Telecomunicaciones, S. A.	22,063	20,862	42,399
Inmuebles Sercox, S.A. de C.V.	18,742	-	-
Compañía de Teléfonos y Bienes Raíces, S. A. de C. V.	16,100	9,570	27,952
Operadora de Sites Mexicanos, S. A. de C. V.	15,246	28,466	49,504
Uninet, S. A. de C. V.	12,569	12,636	17,683
Fideicomiso Opsimex 4594	10,502	508	-
Minera Real de Ángeles, S. A. de C. V.	10,404	14,739	51,275
Ocampo Mining, S. A. de C. V.	6,813	209,328	304
Fundación Carlos Slim, A. C.	6,141	13,379	16,292
Consortio FCC Corredor de Las Playas 1	5,573	16,956	-
Constructora Mexicana de Infraestructura Subterránea, S. A. de C. V.	-	250,006	356,762
Consortio Red Uno, S. A. de C. V.	-	22,686	14,584
Claro Chile, S. A.	-	13,411	-
Viakable, S. A. de C. V.	-	9,164	23,907
Constructora de Inmuebles PLCO, S. A. de C. V.	(634)	7,376	61,934
Delphi Packard Electric Systems, Inc.	-	5,825	535,768

	2021	2020	2019
Teléfonos del Noroeste, S. A. de C. V.	1,153	5,234	194,256
Trituradora y Procesadora de Materiales Santa Anita, S. A. de C. V.	340	4,700	25,333
Servicios Minera Real de Ángeles, S. A. de C. V.	-	4,458	12,589
Delco Electronic Systems	-	4,030	46,819
Claro Panamá, S. A.	7	3,006	13,409
Fideicomiso / 1815 Desarrollo Tlalnepantla	(29)	2,318	11,038
AMX Argentina, S. A.	-	2,032	20,384
Minera Tayahua, S. A. de C. V.	-	153	710,444
CRS Morelos, S. A. de C. V.	-	(138)	29,983
GBS Elementia, S. A. de C. V.	-	(372)	14,430
Makobil, S. de R. L. de C. V.	-	-	10,335
Telesites Costa Rica, S. A.	-	-	3,225
Puerto Rico Telephone Company, Inc.	-	-	5,959
Consortio Cargi - Propen, S. A. de C. V.	-	-	619
Claro CR Telecomunicaciones, S. A.	-	-	8,303
Alquiladora de Casas, S. A. de C. V.	-	-	2,012
Acolman, S. A. de C. V.	-	-	104
Otros	90,612	60,986	64,339
	<u>\$ 5,237,509</u>	<u>\$ 5,187,980</u>	<u>\$ 4,954,593</u>
Por pagar-			
Radiomóvil Dipsa, S. A. de C. V.	\$ 376,239	\$ 268,168	\$ 239,910
Transform SR Brands LLC	87,961	-	-
Sears Brands Management	-	66,100	82,437
América Móvil Perú, S. A. C.	15,712	42,247	16,680
Delphi Packard Electric Systems, Inc.	27,119	39,926	34,721
Inmose, S. A. de C. V.	-	37,493	42,364
Aptiv Services US, LLC.	47,682	49,464	25,225
JM Distribuidores, S. A.	31,025	23,217	21,782
Consortio Tramo Dos, S. A. de C. V.	-	18,892	-
Fundación Carlos Slim, A. C.	40,533	14,015	121
Inversora Bursátil, S. A. de C. V.	3,498	10,849	90
Controladora de Servicios de Telecomunicaciones, S. A. de C. V.	150	10,565	150
Inmuebles SROM, S. A. de C. V.	17,808	9,517	17,022
Concesionaria ETRAM Cuatro Caminos, S.A. de C.V.	12,065	9,831	-
Consortio Red Uno, S. A. de C. V.	8,462	8,669	17,423
SELMEC Equipos Industriales, S. A. de C. V.	-	1,113	19,231
Emprendedora Administrativa, S. A. de C. V.	-	629	13,460
Inmuebles Desarrollados Eclo, S. A. de C. V.	-	-	28,679
Constructora de Inmuebles PLCO, S. A. de C. V.	-	-	19
AMX Contenido, S. A. de C. V.	31,807	617	2,097
Seguros Inbursa, S. A.	14,446	9,090	1,943
Anuncios en Directorios, S. A. de C. V.	-	-	4,452
Otras	122,439	90,392	59,043
	<u>\$ 836,946</u>	<u>\$ 710,794</u>	<u>\$ 626,849</u>

- a. En el rubro de préstamos de instituciones financieras se incluyen saldos con Banco Inbursa, S. A. por \$ 7,504,657 al 31 de diciembre de 2021 que causaron un interés fijo del 7.8705 %; por \$7,777,306 al 31 de diciembre de 2020, que causaron un interés fijo del 5.29%; y por \$30,000 al 31 de diciembre de 2019, que causaron un interés fijo del 9.20%.
- b. Dentro de los saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas, se incluyen anticipos de clientes por \$62,679, \$59,194 y \$20,168 al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, respectivamente.
- c. Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores por incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionadas con los importes adeudados por partes relacionadas.
- d. Las transacciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

	2021	2020	2019
Ventas	\$ 19,575,101	\$ 20,685,328	\$ 21,332,764
Intereses cobrados	84,260	61,496	17,355
Compras de inventarios	(1,264,732)	(933,071)	(1,170,401)
Gastos por seguros	(224,571)	(285,125)	(303,643)
Gastos por arrendamiento	(520,901)	(530,282)	(670,417)
(Gastos) ingresos por servicios, neto	(408,360)	(229,710)	12,229
Otros gastos, neto	(115,541)	(291,327)	(386,893)
Compras de activo fijo	(815)	(5,218)	(23,037)

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

	2021	2020	2019
Ventas	\$ 172,324	\$ 568,444	\$ 1,011,702
(Gastos) ingresos por servicios, neto	(29,919)	11,306	(32,810)
Compras de inventario	(66)	(34,117)	(30,928)
Gastos por arrendamiento	(3,566)	(3,426)	(3,607)
Gastos por seguros	-	(10,264)	(8,500)
Otros gastos, neto	(18,617)	(12,306)	(20,853)
Compras de activo fijo	-	(957)	(3,965)

27. Ingresos

	2021	2020	2019
Ingresos:			
Venta de bienes	\$ 90,540,560	\$ 65,134,322	\$ 74,864,974
Construcción	23,883,381	21,200,897	17,025,295
Intereses	3,090,829	3,586,863	3,974,592
Servicios	3,511,892	2,921,757	4,682,397
Arrendamiento	2,520,967	1,044,507	1,035,600
Dividendos	900,244	651,900	745,028
Otros	124,916	144,124	149,710
Total	\$ 124,572,789	\$ 94,684,370	\$ 102,477,596

28. Costos y gastos por naturaleza

2021

Concepto	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total de costos y gastos
Sueldos y salarios	\$ 6,053,770	\$ 4,306,800	\$ 1,953,482	\$ 12,314,052
Beneficios a empleados	672,803	2,075,989	328,809	3,077,601
Materia prima	33,481,120	-	-	33,481,120
Gastos de fabricación	4,217,032	-	-	4,217,032
Producto terminado	46,965,359	-	-	46,965,359
Depreciación	1,250,818	966,278	89,075	2,306,171
Amortización	98,952	14,303	61,943	175,198
Depreciación de activos por derecho de uso	252,872	741,712	344	994,928
Publicidad	-	631,602	-	631,602
Seguros	41,585	166,653	67,166	275,404
Fletes	5	429,284	1,567	430,856
Incobrables	7,892	(1,611)	757,763	764,044
Regalías	-	245,496	-	245,496
Honorarios	1,431	38,505	159,849	199,785
Mantenimiento	289,980	800,551	155,294	1,245,825
Gastos de planta	-	9,163	530,761	539,924
Vigilancia	18,439	75,203	46,443	140,085
Arrendamiento	487,949	623	7,297	495,869
Teléfono	437	107,120	86,366	193,923
Luz	3,485	500,575	7,644	511,704
Cargos por tarjeta de crédito	-	367,769	61,438	429,207
Otros	104,837	1,104,025	415,103	1,623,965
Total	\$ 93,948,766	\$ 12,580,040	\$ 4,730,344	\$ 111,259,150

2020

Concepto	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos de administración	Total de costos y gastos
Sueldos y salarios	\$ 5,331,840	\$ 4,138,154	\$ 1,977,624	\$ 11,447,618
Beneficios a empleados	569,548	2,063,123	324,537	2,957,208
Materia prima	23,132,880	-	-	23,132,880
Gastos de fabricación	4,852,795	-	-	4,852,795
Producto terminado	34,729,948	-	-	34,729,948
Depreciación	1,178,027	1,103,550	88,177	2,369,754
Amortización	188,717	15,138	42,478	246,333
Depreciación de activos por derecho de uso	253,559	573,335	-	826,894
Publicidad	-	299,509	-	299,509
Seguros	107,337	138,548	72,798	318,683
Fletes	-	327,505	-	327,505
Incobrables	13,744	14,116	925,842	953,702
Regalías	-	176,997	-	176,997
Honorarios	1,151	44,209	70,197	115,557
Mantenimiento	160,798	629,231	172,878	962,907
Gastos de planta	-	5,390	475,393	480,783
Vigilancia	18,085	78,753	48,822	145,660
Arrendamiento	316,649	928	7,028	324,605
Teléfono	382	75,250	62,221	137,853
Luz	7,056	414,161	7,073	428,290
Cargos por tarjeta de crédito	-	356,401	61,309	417,710
Otros	92,899	458,342	520,838	1,072,079
Total	\$ 70,955,415	\$ 10,912,640	\$ 4,857,215	\$ 86,725,270

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

29. Otros (ingresos) gastos, Neto

Activos	2021	2020	2019
(Utilidad) pérdida en venta de materiales y desperdicios	\$ (19,240)	\$ 62,806	\$ (12,113)
(Utilidad) en venta de inmuebles, maquinaria y equipo y otros activos	(14,298)	(6,968)	(12,071)
Revaluación de propiedades de inversión	(867,066)	(115,708)	(225,440)
Replanteamiento de Obligaciones Laborales	73,507	(1,410,828)	-
Cancelación de pasivos y provisiones	(274,299)	(237,564)	(218,119)
Gastos rehabilitación Línea 12	1,166,414	-	-
Pérdida en bajas de activo fijo de Sanborns	61,365	277,973	27,186
Deterioro en gastos de exploración	-	371,998	-
Deterioro de inmuebles, maquinaria y equipo	89,745	(20,856)	(68,887)
Remediación al medio ambiente	20,865	22,677	41,229
Otros gastos, neto	(144,281)	(91,494)	93,767
	\$ 92,712	\$ (1,147,964)	\$ (374,448)

30. Impuestos a la utilidad

La Entidad está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2021, 2020 y 2019 fue 30% y continuará al 30% para los años posteriores. Las tasas de ISR aplicables en los países en donde operan las principales subsidiarias del extranjero de la Entidad son: Estados Unidos de Norte América con la tasa 21%, para el 2021, 2020 y 2019, respectivamente, y Brasil con la tasa del 25%, aplicable para los tres ejercicios. La Entidad causó ISR en forma consolidada hasta 2013 con sus subsidiarias mexicanas. Debido a que se abrogó la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal, por lo tanto, la Entidad y sus subsidiarias tienen la obligación del pago del impuesto diferido determinado a esa fecha durante los siguientes diez ejercicios a partir de 2014, como se muestra más adelante.

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

deba presentarse la declaración correspondiente al ejercicio siguiente a aquél en que se concluya el plazo antes mencionado.

La Entidad optó por adherirse a este nuevo régimen, por lo que han determinado el ISR de los ejercicios 2021, 2020 y 2019 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:

Activos	2021	2020	2019
ISR:			
Causado	\$ 2,523,532	\$ 3,545,246	\$ 2,876,663
Diferido	80,954	(905,827)	51,935
	\$ 2,604,486	\$ 2,639,419	\$ 2,928,598

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

	2021	2020	2019
ISR diferido (activo) pasivo:			
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ (2,699,211)	\$ 3,049,044	\$ 2,379,184
Inventarios	133,451	(171,403)	(624,142)
Activos en arrendamiento	5,619,709	-	-
Anticipos de clientes	(1,885,841)	(1,903,567)	(559,194)
Inversiones en acciones	4,743,754	4,099,027	3,244,632
Swaps y futuros de metales	(235,182)	(378,861)	(164,938)
Ingresos y costos por avance de obra	110,808	(299,035)	192,588
Estimaciones complementarias de activo y reservas de pasivo	(895,865)	(1,070,135)	(1,209,390)
Otros	272,897	285,588	54,940
ISR diferido de diferencias temporales	5,164,520	3,610,658	3,313,680
ISR por pérdidas fiscales por amortizar	(3,830,935)	(3,152,174)	(2,905,266)
Estimación para valuación de impuestos a la utilidad diferidos	-	184	69,841
	1,742	2,703	2,606
ISR diferido (CUFINRE a largo plazo)	1,335,327	461,371	480,861
Impuesto diferido activo	5,216,710	5,354,451	4,627,641
Impuesto diferido pasivo	\$ 6,552,037	\$ 5,815,822	\$ 5,108,502

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

	2021	2020	2019
Saldo inicial	\$ 461,371	\$ 480,861	\$ 1,042,885
ISR aplicado a resultados	80,954	(905,827)	51,935
Reconocidos en otros resultados integrales	793,002	886,337	(613,959)
Saldo final	\$ 1,335,327	\$ 461,371	\$ 480,861

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

	2021 %	2020 %	2019 %
Tasa legal	30	30	30
Más (menos) efectos de diferencias permanentes-			
Gastos no deducibles	2	2	2
Efectos de inflación	(1)	(1)	(1)
Ganancia en venta de acciones	-	-	-
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar principalmente por operaciones en el extranjero	(7)	-	(2)
Participación en resultados de entidades asociadas y negocios conjuntos	(6)	(3)	(2)
Otros	(1)	1	(1)
Tasa efectiva	17	29	26

d. Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar por los que en su mayoría ya se ha reconocido el activo por ISR diferido pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento de las pérdidas fiscales por recuperar, de las entidades individuales, y sus montos actualizados al 31 de diciembre de 2021 son:

Vencimiento	Pérdidas amortizables
2022	\$ 11,925
2023	1,245,993
2024 y posteriores	5,246,153
	6,504,071
Pérdidas de subsidiarias en el extranjero sin vencimiento	8,208,890
Total	\$ 14,712,961

e. Consolidación fiscal:

El pasivo de ISR al 31 de diciembre de 2021, relativo a los efectos por beneficios y desconsolidación fiscal, se encuentra registrado en otras cuentas por pagar y pasivos acumulados (la porción circulante) y el resto en otros pasivos a largo plazo, los cuales se pagarán como sigue:

Año	
2022	\$ 63,921
2024	44,498
	\$ 108,419

f. Integración fiscal:

El pasivo de ISR por integración se pagará dentro de cuatro años y al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 asciende a \$816,827, \$815,987 y \$1,251,180, respectivamente, los cuales están registrados en otros pasivos a largo plazo.

31. Compromisos

a. Grupo Comercial:

a. Al 31 de diciembre de 2021, 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 \$134,588.

b. En diciembre de 2010, Sears Operadora México, S. A. de C. V. (antes Sears Roebuck de México, S. A. de C. V.) (Sears) y Sears Roebuck and Co. (Sears EUA), firmaron un convenio, mediante el cual han decidido prorrogar en los mismos términos en que se encontraba, el Contrato de Licencia de Uso de Marcas y los contratos de Ventas de Mercancía y Asesoría que rigen la relación comercial entre ellas, el cual prevé el pago de Sears del 1% a Sears EUA sobre los ingresos por venta de mercancía, a través del cual se le permite la utilización del nombre de Sears tanto en su razón social como en sus tiendas, así como la explotación de las marcas propiedad de Sears Roebuck and Co. El acuerdo estará vigente hasta el 30 de septiembre de 2017, pero contempla la existencia de una prórroga de siete años adicionales en iguales condiciones, salvo que alguna decida no prorrogarlo, notificando a la otra parte con dos años de anticipación. El 30 de septiembre de 2017 ninguna de las partes notificó a la otra la decisión de dar por terminado el convenio, por lo que este fue extendido automáticamente por 7 años adicionales respetando los términos iniciales del convenio.

c. A través de un acuerdo suscrito el 12 de septiembre de 2006, la Entidad celebró un contrato para el pago de consultoría y de licencia de uso de marcas, por un plazo inicial de 15 años con opción de renovación por 10 años más, el cual prevé el pago mínimo anual de 500 mil dólares americanos, a través del cual

se le permite la utilización del nombre de Saks Fifth Avenue tanto en su razón social como en sus tiendas.

b. Infraestructura y Construcción e Industrial:

a. En septiembre de 2021, GSM-Bronco, S. A. de C. V. ("GSM-Bronco") y Canamex Energy Holdings, S. A. P. I. de C. V. recibieron la adjudicación por parte de PEP de un contrato llave en mano para perforar y terminar pozos de desarrollo para campos terrestres de PEP, por un monto mínimo de US\$196,050, los trabajos iniciaron en septiembre 2021 y se espera concluir en diciembre de 2023, al 31 de diciembre de 2021, se tiene un avance de 6%.

b. En enero y febrero de 2021, Operadora firmó 10 contratos con ICA Fluor Daniel S. de R. L. de C. V., para el suministro de 320 equipos intercambiadores de calor y enfriadores de aire, para la nueva refinería de Dos Bocas en Tabasco, por un monto de US\$100,136, con vencimiento en mayo de 2022, al 31 de diciembre de 2021 se tienen avances aproximados de 70%.

c. En mayo de 2020, el Gobierno Federal a través de Nacional Financiera S. N. C., Institución de Banca de Desarrollo como Fiduciaria del Fideicomiso denominado Fondo Nacional de Fomento al Turismo celebró un contrato plurianual con Operadora y FCC Construcción, S. A. de C. V. incluye la elaboración del proyecto ejecutivo, suministro de materiales y construcción plataforma y vía del Tren Maya en los tramos estación Escárcega (PK 228+000) y estación Calkiní (PK 463+000) con un total de 235 km. Operadora cuenta con participación del 50%, por un monto contratado de \$15,994,602 y fecha de terminación en julio de 2022. Al 31 de diciembre de 2021, se tiene un avance aproximado de 13%.

d. En de noviembre de 2019, GSM-Bronco, KB Tel y Petroservicios Integrales México, S. A. de C. V. firmó un contrato con PEP 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 empezaron en enero de 2020, al 31 de diciembre de 2021 se tiene un avance de 77%.

e. 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 (entronque Florida) terminando KM 136+600 13+00 (entronque Bucerías) en el estado de Nayarit, con vencimiento en abril de 2022, el monto de este acuerdo asciende a \$4,134,434 y al 31 de diciembre de 2021 tiene un avance aproximado de 66%.

f. En junio de 2018, se concluyó el proceso de revisión de la comisión evaluadora, el Ministerio de Obras Públicas ("MOP") de la República de Panamá adjudicó, por ser la mejor propuesta técnica y económica, al consorcio conformado por Operadora 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 en el consorcio es del 49%. Al 31 de diciembre de 2021, se tiene un avance de 2% debido principalmente derivado de la revisión del alcance del contrato por parte del MOP. Los resultados, activos y pasivos, son reconocidos como una operación conjunta con base en la participación en el consorcio.

g. El Ministerio de Obras Públicas de la República de Panamá adjudicó al "Consortio FCC-Corredor de playas I", conformados por FCC Construcción, S. A. y Operadora, la ejecución del proyecto "Ampliación A seis (6) Carriles -corredor de las playas, Tramo 1: La Chorrera - Santa Cruz", en la provincia de Panamá Oeste, en Panamá. La participación de Operadora es del 49%. 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 2021, se tiene un avance aproximado de 3%, debido principalmente derivado de la revisión del alcance del contrato por parte del MOP.

h. En diciembre de 2017, el Ministerio de Transporte e Infraestructura de la República 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 16 de diciembre de 2020 el Ministerio de Transporte e Infraestructura de la República de Nicaragua extendió el certificado de cumplimiento relacionado con el proyecto.

i. 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 suspensiones, notificó la suspensión parcial de trabajos del contrato relacionado con los trabajos relativos al contrato. Al 31 de diciembre de 2020, se concluyeron con todos los compromisos derivados del contrato y se ha obtenido el finiquito documental.

j. 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 es de 36" de diámetro, con una longitud total de 625 kilómetros y capacidad para transportar gas natural hasta por la cantidad máxima diaria de Cuatrocientos setenta y dos millones de pies cúbicos por día (472 MMPCD). Al 31 de diciembre de 2020, se ha concluido con el trabajo y han iniciado los trabajos para el finiquito del proyecto.

k. En noviembre de 2014, PEP emitió fallo a favor de GSM-Bronco 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 2021, se tiene un avance del 100%, está en proceso de formalización un convenio modificatorio para ampliar el plazo y monto de los trabajos.

l. En mayo de 2014, PEP adjudicó un contrato de perforación direccional en pozos petroleros a Bronco por US \$88,786, a ejecutarse en 882 días, los trabajos iniciaron en junio de 2014 y al 31 de diciembre de 2018, se tenía un avance del 39%. Por convenio entre PEP y la Comisión Nacional del Agua (“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. Al 31 de diciembre de 2021 se tiene un avance del 100%, está en proceso de formalización un convenio modificatorio para ampliar el plazo y montos de los trabajos.

m. 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. En junio de 2019 la concesionaria informó de la terminación anticipada del contrato con el consorcio el cual se encontraba con un 68% de avance, al mismo tiempo, la concesionaria asignó el proyecto directamente a Operadora para la conclusión de los trabajos por un valor de \$5,905,000 y al 31 de diciembre de 2021 se tienen avances del 38% y se espera concluirlos en agosto de 2023.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Entidad firmó contratos y órdenes de trabajo con partes relacionadas en México y Latinoamérica, por montos totales de \$7,201,597 y \$9,505,086; así como USD 192,341 y USD 187,621, 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 2022.

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

Año de contratación	Proyecto	Subsidiaria Contratada	Monto Contrato	Sector
2019	Hotel GT Four Season	HYB	\$ 250,000	Construcción Civil
2019	Perforación integral de pozos petroleros	Bronco	\$ 73,868	Fabricación y servicios
2018	Túnel Emisor Oriente	CICSA	\$ 20,167,949	Infraestructura
2018	Arrendamiento de equipos de perforación	Bronco	\$ 84,596	Fabricación y servicios
2018	Hotel San Jerónimo	Operadora	\$ 120,000	Construcción Civil
2017	Ciudad de México	Operadora	\$ 383,000	Construcción Civil
2017	Andrómaco	Operadora	\$ 505,000	Construcción Civil
2017	Proyecto Tlalnepantla	Operadora	\$ 501,000	Construcción Civil
2017	Edificio Moliere	Operadora	\$ 478,000	Construcción Civil
2016	Edificio Tribunales	Operadora	\$ 825,000	Construcción Civil
2015	Ford NASA	Operadora	US 13,399	Fabricación y servicios
2015	Bombeo Hidráulico	Bronco		
	Vialidad Brisamar a la conexión con Cayaco - Puerto Marqués	Acatunel	\$ 1,938,043	Infraestructura
2013	Libramiento Sur	Operadora	\$ 7,863,881	Infraestructura
2012	Guadalajara			
	Planta Tratamiento Aguas Residuales de Atotonilco	El Realito	\$ 2,004,000	Infraestructura

32. Contingencias

i. Grupo Comercial:

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

El monto estimado de estos juicios al 31 de diciembre de 2021 equivale a \$755,360 de las cuales existe una provisión registrada por \$222,479 la cual corresponde al renglón de contingencias en los estados consolidados de posición financiera. La Entidad ha erogado por este concepto durante el ejercicio 2021 una cantidad aproximada de \$26,406. Mientras que los resultados de estos procedimientos legales no se puedan predecir con certeza, la administración de la Entidad, no cree que exista ningún procedimiento legal que termine en fallos desfavorables para la Entidad, y que tenga un

efecto adverso en su situación financiera o resultados de operación.

ii. Infraestructura y Construcción e Industrial:

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

a. 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.

b. Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la Entidad ha contratado fianzas, principalmente a favor de sus clientes, por \$15,938,508 y USD \$664,668, \$4,733,483 y USD \$157,916, \$2,010,080 y USD \$58,907, respectivamente, que fueron los montos de responsabilidad vigentes en dichos periodos.

c. 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.

33. Información por segmentos

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

a. Información analítica condensada por segmento operativo:

	2021					
Estado consolidado de situación financiera	Comercial	Industrial y Manufactura	Infraestructura y construcción	Energía	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Activo:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 7,304,948	\$ 1,260,545	\$ 567,145	\$ 1,874,004	\$ 191,000	\$ 11,197,642
Cuentas por cobrar	10,005,059	6,852,294	11,957,423	2,459,718	(2,879,887)	28,394,607
Inventarios	11,343,616	6,217,907	2,547,211	32,205	416	20,141,355
Total de activos circulantes	29,650,114	19,387,663	21,769,144	4,883,158	(2,564,394)	73,125,685
Inversión neta en activo fijo	-	-	-	16,029,400	-	16,029,400
Inmuebles, maquinaria y equipo	12,220,130	3,666,258	5,324,414	11,291,304	3,676	32,505,782
Activos por derecho de uso	3,976,812	265,766	1,338,858	75,656	(25,266)	5,631,826
Otros activos	95,833	282,364	50,113	-	4,778	433,088
Total de activos	55,174,603	36,637,857	31,548,148	43,201,095	19,211,550	185,773,253
Pasivo:						
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ -	\$ 25,675	\$ 1,664,932	\$ 9,531,227	\$ (5,701,088)	\$ 5,520,746
Pasivos por arrendamientos circulante	1,153,792	37,691	497,509	6,115	(23,590)	1,671,517
Cuentas por pagar a proveedores	8,852,278	1,778,065	2,188,227	184,934	(142,703)	12,860,801
Total de pasivos circulantes	14,890,783	4,029,561	15,041,814	12,199,851	(6,619,346)	39,542,663
Deuda a largo plazo	-	-	549,580	16,276,919	1,804,230	18,630,729
Pasivos por arrendamientos no circulantes	3,613,903	273,488	911,293	74,395	(1,704)	4,871,375
Total de pasivo	19,948,874	4,925,264	17,067,950	29,570,774	185,744	\$ 71,698,606

2020

Estado consolidado de situación financiera	Comercial	Industrial y Manufactura	Infraestructura y construcción	Energía	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Activo:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,990,572	\$ 1,398,037	\$ 2,158,200	\$ 2,378,813	\$ 1,838,480	\$ 11,764,102
Cuentas por cobrar	9,376,720	5,191,189	8,766,443	134,684	(943,207)	22,525,829
Inventarios	10,565,273	4,322,475	1,101,774	31,222	-	16,020,744
Total de activos circulantes	25,664,057	17,155,295	17,719,159	3,111,410	938,487	64,588,408
Inmuebles, maquinaria y equipo	13,114,892	3,559,812	5,342,636	28,360,658	(200,535)	50,177,463
Activos por derecho de uso	4,399,663	476,489	224,221	59,384	(204,152)	4,955,605
Otros activos	141,559	192,424	47,804	-	7,802	389,589
Total de activos	52,555,374	31,752,171	26,390,967	39,780,074	19,348,013	169,826,599
Pasivo:						
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ -	\$ 30,655	\$ 615,412	\$ 6,117,611	\$ (3,472,711)	\$ 3,290,967
Pasivos por arrendamientos circulante	1,118,214	83,141	94,439	3,008	(36,066)	1,262,736
Cuentas por pagar a proveedores	8,192,199	1,943,101	1,421,426	116,132	(49,003)	11,623,855
Total de pasivos circulantes	13,662,469	4,119,776	11,208,125	9,275,911	(3,341,450)	34,924,831
Deuda a largo plazo	-	-	-	18,391,693	2,428,537	20,820,230
Pasivos por arrendamientos no circulantes	4,111,957	461,156	143,585	59,615	(222,958)	4,553,355
Total de pasivo	19,247,068	5,276,747	11,928,197	29,388,053	3,271,691	69,111,756

2019

Estado consolidado de situación financiera	Comercial	Industrial y Manufactura	Infraestructura y construcción	Energía	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Activo:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,690,176	\$ 1,463,813	\$ 1,300,133	\$ 2,687,802	\$ 1,015,981	\$ 8,157,905
Cuentas por cobrar	11,857,040	4,284,840	8,900,054	10,011	(1,124,671)	23,927,274
Inventarios	12,549,667	4,276,991	824,789	1,787	(668)	17,652,566
Total de activos circulantes	27,769,966	14,602,948	15,657,410	3,164,901	(69,878)	61,125,347
Inmuebles, maquinaria y equipo	14,102,299	3,625,629	5,262,476	13,349,365	195,402	36,535,171
Activos por derecho de uso	5,158,750	554,642	208,949	23,211	(311,394)	5,634,158
Otros activos	164,306	235,423	55,867	-	5,537	461,133
Total de activos	56,692,075	29,375,817	22,913,173	24,502,644	16,970,216	150,453,925
Pasivo:						
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	\$ -	\$ 59,695	\$ 122,013	\$ 2,126,818	\$ (1,890,983)	\$ 417,543
Pasivos por arrendamientos circulante	1,243,500	97,139	58,725	3,008	(33,053)	1,369,319
Cuentas por pagar a proveedores	8,550,057	1,405,452	974,957	21,587	(67,322)	10,884,731
Total de pasivos circulantes	15,898,978	3,298,720	9,087,807	6,673,015	(5,070,138)	29,888,382
Deuda a largo plazo	-	-	-	9,182,750	3,000,000	12,182,750
Pasivos por arrendamientos no circulantes	4,964,449	524,121	161,693	20,672	(310,050)	5,360,885
Total de pasivo	23,535,799	4,475,909	10,144,445	16,497,326	1,155,886	55,809,365

2021

Estado consolidado de situación financiera	Comercial	Industrial y Manufactura	Infraestructura y construcción	Energía	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 52,939,372	\$ 44,259,032	\$ 25,472,323	\$ 2,994,411	\$ (1,092,349)	\$ 124,572,789
Costo de ventas	35,440,216	37,077,738	21,947,865	861,957	(1,379,010)	93,948,766
Gastos de venta	11,962,420	683,699	22,773	166,682	(255,534)	12,580,040
Gastos de administración	2,791,671	1,155,762	1,029,214	170,102	(416,405)	4,730,344
Participación de los trabajadores en las utilidades	124,292	130,787	108,184	-	679	363,942
Otros (ingresos) gastos	(62,439)	(758,627)	1,200,579	(105,508)	(181,293)	92,712
Gasto por intereses	533,419	93,045	94,149	1,002,601	(38,436)	1,684,778
Ingreso por intereses	(336,563)	(110,969)	(115,649)	(24,052)	15,709	(571,524)
Ganancia cambiaria	(95,851)	(1,407,538)	(235,392)	(1,166,151)	(791,459)	(3,696,391)
Pérdida cambiaria	111,121	1,356,909	343,826	1,099,711	741,594	3,653,161
Efecto por instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	(319,373)	(319,373)
Participación en los resultados de entidades asociadas y negocios conjuntos	4,592	(1,259,142)	61,472	(1,110,351)	(522,686)	(2,826,115)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	2,466,494	7,297,368	1,015,302	2,099,420	2,053,865	14,932,449
Impuestos a la utilidad	398,935	1,510,568	546,225	47,998	100,760	2,604,486
Utilidad neta consolidada	2,067,559	5,786,800	469,077	2,051,422	1,953,105	12,327,963
Utilidad neta de la participación controladora	1,818,629	5,365,676	456,006	2,050,202	1,591,526	11,282,039
EBITDA (1)	4,724,106	6,026,669	1,828,355	2,280,280	864,292	15,723,702
Depreciación y amortización	1,894,762	607,965	639,450	379,102	(44,982)	3,476,297

2020

Estado consolidado de situación financiera	Comercial	Industrial y Manufactura	Infraestructura y construcción	Energía	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 39,204,872	\$ 32,936,523	\$ 24,541,851	\$ 911,757	\$ (2,910,633)	\$ 94,684,370
Costo de ventas	25,596,360	27,043,646	20,562,905	647,416	(2,894,912)	70,955,415
Gastos de venta	10,371,252	660,157	21,602	-	(140,371)	10,912,640
Gastos de administración	2,877,861	1,156,195	970,105	43,576	(190,522)	4,857,215
Participación de los trabajadores en las utilidades	32,189	97,050	61,052	-	514	190,805
Otros (ingresos) gastos	(1,353,859)	(137,998)	(41,178)	403,869	(18,798)	(1,147,964)
Gasto por intereses	711,502	153,799	163,587	1,095,315	148,550	2,272,753
Ingreso por intereses	(269,989)	(163,272)	(218,912)	(530,202)	(86,818)	(1,269,193)
Ganancia cambiaria	(231,776)	(2,659,676)	(980,256)	(2,083,589)	(347,406)	(6,302,703)
Pérdida cambiaria	262,505	2,386,875	694,566	1,689,506	454,687	5,488,139
Efecto por instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	397,890	397,890
Participación en los resultados de entidades asociadas y negocios conjuntos	134,331	84,763	(116,304)	(1,037,242)	176,637	(757,815)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	1,074,496	4,314,984	3,424,684	683,108	(410,084)	9,087,188
Impuestos a la utilidad	260,685	1,296,076	1,118,207	(53,146)	17,597	2,639,419
Utilidad neta consolidada	813,811	3,018,908	2,306,477	736,254	(427,681)	6,447,769
Utilidad neta de la participación controladora	727,494	2,606,381	2,210,545	735,421	(573,433)	5,706,408
EBITDA (1)	2,040,573	4,653,908	3,644,920	560,633	306,296	11,206,330
Depreciación y amortización	1,829,322	592,944	677,555	371,739	(28,579)	3,442,981

Estado consolidado de situación financiera	Comercial	Industrial y Manufactura	Infraestructura y construcción	Energía	Tenedora, otros y eliminaciones	Total consolidado
Ventas netas	\$ 52,841,975	\$ 31,746,579	\$ 19,537,994	\$ 51,570	\$ (1,700,522)	\$ 102,477,596
Costo de ventas	32,507,579	26,309,991	16,348,929	41,055	(1,869,841)	73,337,713
Gastos de venta	12,585,727	647,192	17,135	-	(143,269)	13,106,785
Gastos de administración	3,080,009	1,066,653	980,110	24,137	(456,464)	4,694,445
Participación de los trabajadores en las utilidades	135,646	67,225	56,008	-	996	259,875
Otros (ingresos) gastos	(166,177)	(181,278)	14,454	3,725	(45,172)	(374,448)
Gasto por intereses	703,010	140,286	65,579	372,405	(95,608)	1,185,672
Ingreso por intereses	(296,756)	(107,847)	(46,827)	(145,841)	(146,126)	(743,397)
Ganancia cambiaria	(143,806)	(629,368)	(102,286)	(12,101)	(57,252)	(944,813)
Pérdida cambiaria	114,463	742,023	151,896	96,721	67,268	1,172,371
Efecto por instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	426,908	426,908
Participación en los resultados de entidades asociadas y negocios conjuntos	(116,825)	526,187	(121,722)	(813,665)	(452,038)	(978,063)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	4,439,105	3,165,515	2,174,718	485,134	1,070,076	11,334,548
Impuestos a la utilidad	1,349,506	1,066,988	624,295	(147,503)	35,312	2,928,598
Utilidad neta consolidada	3,089,599	2,098,527	1,550,423	632,637	1,034,764	8,405,950
Utilidad neta de la participación controladora	2,948,504	1,831,659	1,555,870	633,794	577,534	7,547,361
EBITDA (1)	6,789,470	4,240,699	2,706,603	(9,324)	753,615	14,481,063
Depreciación y amortización	2,163,081	560,631	585,245	8,023	(36,045)	3,280,935

(1) Conciliación del EBITDA

	2021	2020	2019
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 14,932,449	\$ 9,087,188	\$ 11,334,548
Depreciación y amortización	3,476,297	3,442,981	3,280,935
Ingreso por intereses	(571,524)	(1,269,193)	(743,397)
Gasto por intereses	1,684,778	2,272,753	1,185,672
Pérdida (ganancia) cambiaria	(43,230)	(814,564)	227,558
Superávit por avalúos de centros comerciales	(867,066)	(115,708)	(225,440)
Deterioro de maquinaria y equipo y gastos de exploración	89,745	351,143	(68,887)
Remediación al medio ambiente	20,865	22,677	41,229
Efecto de valuación de instrumentos financieros derivados	(319,373)	397,890	426,908
Participación en los resultados de compañías asociadas y negocios conjuntos	(2,826,115)	(757,815)	(978,063)
Valuación de obligaciones laborales	78,561	(1,410,828)	-
Deterioro de Cartera	25,197	-	-
Otras partidas	43,118	(194)	-
EBITDA	\$ 15,723,702	\$ 11,206,330	\$ 14,481,063

El EBITDA de Grupo Carso aumentó en 2021 el 40.3%.



Flujos de efectivo de actividades de operación:

	2021	2020	2019
Comercial	\$ 4,897,628	\$ (1,865,203)	\$ 4,861,658
Industrial	568,194	2,623,835	3,171,299
Infraestructura y construcción	(2,417,610)	2,382,249	350,739
Carso Energy	326,775	4,864,118	718,348
Otros y eliminaciones	(258,019)	2,718,096	(711,748)
Total consolidado	\$ <u>3,116,968</u>	\$ <u>10,723,095</u>	\$ <u>8,390,296</u>

Flujos de efectivo de actividades de inversión:

	2021	2020	2019
Comercial	\$ (153,651)	\$ (5,875)	\$ (2,092,951)
Industrial	393,123	(1,120,542)	(1,030,624)
Infraestructura y construcción	(331,002)	(1,074,963)	91,029
Carso Energy	(609,102)	(17,073,255)	(1,758,344)
Otros y eliminaciones	3,226,909	17,053,037	1,164,668
Total consolidado	\$ <u>2,526,277</u>	\$ <u>(2,221,598)</u>	\$ <u>(3,626,222)</u>

Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:

	2021	2020	2019
Comercial	\$ (1,451,767)	\$ 2,740,187	\$ (3,556,189)
Industrial	(1,145,346)	(1,518,368)	(2,019,098)
Infraestructura y construcción	1,240,099	(354,539)	(180,563)
Carso Energy	(1,008,012)	11,629,916	2,114,283
Otros y eliminaciones	(3,345,404)	(15,995,520)	(1,832,148)
Total consolidado	\$ <u>(5,710,430)</u>	\$ <u>(3,498,324)</u>	\$ <u>(5,473,715)</u>

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:

	2021	%	2020	%	2019	%
Norteamérica	\$ 15,472,093	12.42	\$ 12,415,739	13.11	\$ 10,293,921	10.05
Centro, Sudamérica y el Caribe	10,924,530	8.77	9,205,938	9.72	10,179,002	9.93
Europa	3,433,711	2.76	2,204,563	2.34	407,774	0.40
Resto del mundo	490,180	0.39	372,642	0.39	274,158	0.26
Total exportaciones y extranjeras	30,320,514	24.34	24,198,882	25.56	21,154,855	20.64
México	<u>94,252,275</u>	<u>75.66</u>	<u>70,485,488</u>	<u>74.44</u>	<u>81,322,741</u>	<u>79.36</u>
Ventas netas	\$ <u>124,572,789</u>	<u>100.00</u>	\$ <u>94,684,370</u>	<u>100.00</u>	\$ <u>102,477,596</u>	<u>100.00</u>

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.

específicamente los requerimientos de la contabilidad de coberturas para permitir que las mismas, continúen por las afectaciones a las coberturas durante un periodo de incertidumbre antes de que las partidas cubiertas o los instrumentos de cobertura sean modificados como un resultado de la reforma por la tasa interés de referencia.

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

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

En el año en curso, la Entidad aplicó una serie de IFRS nuevas y modificadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inician en o después del 1 de enero de 2021.

Impacto inicial de la aplicación de la Reforma de la tasa de interés de referencia.

En el año previo, la Entidad adoptó la Fase 1 de las enmiendas de la Reforma de la tasa de interés de referencia: Enmiendas a la IFRS 9/IAS 39 e IFRS 7. Estas enmiendas modifican

En el año en curso, la Entidad adoptó la Fase 2 de las enmiendas de la Reforma de la tasa de interés de referencia - Enmiendas a la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16. Adoptar estas modificaciones permite que la Entidad refleje los efectos de la transición de la tasa Interbank Offered Rate (IBOR) a una tasa de interés de referencia (también conocida como "tasa libre de riesgo" o RFR) sin generar un impacto que podría producir información que no sea útil para los usuarios de los estados financieros. La Entidad no ha reformulado el periodo previo. En cambio, las enmiendas han sido aplicadas retrospectivamente con cualquier ajuste reconocido en los componentes de capital apropiados al 1 de enero de 2021.

Ambas enmiendas Fases 1 y 2 son relevantes para el Grupo, ya que aplica contabilidad de coberturas a su exposición por tasa de interés de referencia, y en el año en curso se han hecho modificaciones a algunas como respuesta a la reforma (pero no a todas) de instrumentos financieros derivados y no derivados que

vencen en 2021 (la fecha en la cual se espera que sea implementada esta reforma).

Las modificaciones son relevantes para los siguientes tipos de relaciones de cobertura y de instrumentos financieros de la Entidad, todos se extienden más allá de 2021, la fecha en la cual se espera se implemente dicha reforma:

- Coberturas de Valor razonable donde LIBOR se vincula con derivados y son designados como coberturas de valor razonable para las tasas fijas de deuda con respecto al componente de riesgo GBP LIBOR
- Coberturas de Flujo de Efectivo donde IBOR se vincula con los derivados designados como coberturas de Flujo de Efectivo de IBOR relacionados con los préstamos bancarios; y
- Letras de cambio y pasivos por arrendamiento que se referencian con LIBOR y son sujetas a la reforma por tasa de interés de referencia

La aplicación de las modificaciones impacta la contabilidad de la Entidad de la siguiente forma:

- La Entidad ha emitido deuda denominada a una tasa fija, su valor razonable se cubre usando la tasa fija con swaps de tasa LIBOR. Las modificaciones permiten la continuidad de la contabilidad de cobertura incluso si en el futuro la tasa de referencia, LIBOR, no pueda ser identificable por separado y existiera incertidumbre acerca del reemplazo de las tasas libres variables, incluyendo los swaps de tasas de interés. Sin embargo, esto no se extiende al requerimiento de que los componentes de riesgo por tasas de interés deban continuarse midiendo confiablemente. Si el componente de riesgo no se puede medir confiablemente, la relación contable se discontinuará.

Para esas entidades que aplíquenlos requerimientos de la IAS 39 en la contabilidad de coberturas, el siguiente párrafo será relevante.

- La Entidad no discontinuará la contabilidad de coberturas, considerando que en forma retrospectiva la eficacia de la cobertura y cae fuera del rango del 80-125% y la relación

de cobertura está sujeta a la tasa libre de referencia. Para los que no los que no estén sujetos a la reforma de tasas de referencia la Entidad continua con la suspensión de la contabilidad de coberturas si la eficacia retrospectiva esta fuera del rango del 80-125%.

La Entidad continuará aplicando las modificaciones de la Fase 1 de la IFRS 9/IAS 39 hasta que termine la incertidumbre que surge por la reforma de tasas de referencia con respecto al tiempo y el monto de los flujos de efectivo subyacentes a los cuales está expuesta la Entidad. La Entidad espera que la incertidumbre continúe hasta que sus contratos que tienen de referencia a una IBOR se modifiquen a una fecha específica en la cual las tasas de referencia serán reemplazadas y la base de los flujos de efectivo de las tasas de referencia alternativas sean determinadas incluyendo cualquier spread fijo.

Como resultado de las modificaciones de la Fase 2:

- Cuando los términos contractuales de los préstamos de la Entidad sean modificados, como una consecuencia directa de la reforma de tasas de referencia y la nueva base para determinar los flujos de efectivo contractuales es equivalente a la base inmediata que precede el cambio, la Entidad cambiará la base para determinar los flujos de efectivo contractuales prospectivamente revisando la tasa de interés efectiva. Si se realizan cambios adicionales, que no sean directamente relacionados a la reforma, se aplican los requerimientos de la IFRS 9 a otras modificaciones.
- Cuando un arrendamiento es modificado como consecuencia de la reforma de tasa de referencia y la nueva base para determinar los pagos de arrendamiento son económicamente equivalentes a la base previa, la Entidad remide el pasivo por arrendamiento para reflejar el pago de arrendamiento descontado, usando una tasa de descuento revisada que refleja el cambio en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales.
- Cuando se realizan los cambios en los

instrumentos de cobertura, las partidas y el riesgo cubiertos como resultado de la reforma de tasas de referencia, la Entidad actualiza la documentación de la cobertura sin discontinuar la relación de la cobertura y, en caso de una cobertura de flujos de efectivo, la cantidad acumulada en la reserva de la cobertura de flujos de efectivo.

- Para la Entidad el valor razonable de las coberturas de una tasa de interés de referencia no contractual, en transición a la tasa de referencia alternativa, si esa tasa de riesgo no puede ser identificada por separado a la fecha de la designación, se considerará que ha cumplido con la separación identificable a la fecha de designación, si la Entidad espera razonablemente que el término del componente específico de la tasa de interés sea dentro de un periodo de 24 meses a partir de la fecha en la cual se designa la tasa de referencia alternativa, independientemente del término por el cual se determinó esa cobertura. El periodo de 24 meses aplica en una base de tasa por tasa.

La Entidad implementó 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 entraron en vigor a partir de los ejercicios que iniciaron en o después del 1 de enero de 2021.

Impacto inicial por las Concesiones aplicadas a las Rentas bajo IFRS 16 debido a temas relacionados con COVID-19 después del 30 de junio de 2021, enmienda a la IFRS 16

16 debido a temas relacionados con COVID-19 (enmienda a la IFRS 16) que provee recursos prácticos para la contabilidad de las concesiones para los arrendatarios como una consecuencia directa del COVID-19, introduciendo un expediente práctico a la IFRS 16.

En marzo de 2021, el IASB emitió Concesiones de Renta relacionadas a COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (enmienda a la IFRS 16). Cuando el IASB publicó las modificaciones a la IFRS 16 en mayo de 2020, se le permitió al arrendador aplicar el expediente práctico de la concesión de rentas para cualquier reducción en

el pago de arrendamientos afectando los pagos originales antes o al 30 de junio de 2021. Debido a la naturaleza de la pandemia por COVID-19, la modificación extendía un expediente práctico para aplicar esos pagos originales antes o al 30 de junio de 2022.

En el año en curso, la Entidad ha aplicado las modificaciones a la IFRS 16 (como fueron emitidas por el IASB en mayo 2021) de forma anticipada a la fecha de vigencia.

El expediente práctico permite que un arrendatario elija no evaluar si una renta relacionada por COVID-19 es una modificación al arrendamiento. Un arrendatario que hace esta elección deberá contabilizar cualquier cambio en los pagos de renta resultantes de la concesión de rentas relacionadas a COVID-19 aplicando la IFRS 16 como si el cambio no fuera una modificación al arrendamiento.

El expediente práctico aplica solo a las concesiones de renta que ocurren por consecuencia directa relacionada a COVID-19 y solo si las siguientes condiciones se cumplen:

a. El cambio en los pagos por arrendamiento resulta en una consideración que sea sustancialmente la misma, o menor que, la consideración del arrendamiento inmediatamente anterior al cambio.

b. Cualquier reducción en los pagos de arrendamiento solo afecta a los pagos debidos en o antes del 30 de junio de 2022 (una concesión de renta cumple esta condición si resulta en una reducción de pagos antes del 30 de junio de 2022 o incrementa los pagos de arrendamiento que se extienden más allá del 30 de junio de 2022); y

c. No hay un cambio sustantivo en alguna otra cláusula o condición del arrendamiento.

Impacto en la contabilidad al aplicar la excepción a los cambios en los pagos de arrendamiento

No se han identificado afectaciones derivadas de la adopción para la Entidad.

IFRS 17 Contratos de Seguro

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.

En junio de 2020, el IASB emitió las modificaciones a la IFRS 17 para enfocarse en las preocupaciones e implementación de los cambios que se identificaron después de que la IFRS 17 fue publicada. Las modificaciones difieren la fecha de aplicación inicial de la IFRS 17 (incorporando las modificaciones) para el reporte anual que comience en o después del 1 de enero de 2023. Al mismo tiempo, el IASB emitió una Extensión Temporal de Exención para Aplicar IFRS 9 (Modificaciones a la IFRS 4) que extiende la fecha de expiración de la excepción temporal para aplicar la IFRS 9 en la IFRS 4 para periodos anuales empezando en o después del 1 de enero de 2023.

IFRS 17 debe ser aplicada retrospectivamente a menos de que no sea práctico, en dado caso se modificará el enfoque retrospectivo o se aplicará el enfoque del valor razonable.

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

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

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

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

Modificaciones a IAS Clasificación de Pasivos como Circulante y No-circulante

Las modificaciones a IAS 1 afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado de posición financiera y no por el monto o tiempo en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las modificaciones aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en los derechos de la existencia al final del periodo de reporte, especifica que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la entidad va a ejercer el derecho de aplazar la cancelación del pasivo, explicar que existen derechos si hay convenios que se deban cumplir al final del

periodo de reporte, e introducir una definición del 'acuerdo' para dejar en claro que el acuerdo se refiere a la transferencia de efectivo de la contraparte, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Las modificaciones son aplicadas retrospectivamente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a IFRS 3 - Referencia al Marco Conceptual

Las modificaciones actualizan IFRS 3 para que se pueda referir al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco de 1989. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de IAS 37, un comprador aplica la IAS 37 para determinar si la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado a partir de un evento pasado. Por gravámenes que estén dentro del alcance de IFRIC 21 Gravámenes, el comprador aplica IFRIC 21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición.

Finalmente, las modificaciones agregan una declaración explícita que el comprador no reconocerá un activo contingente adquirido de una combinación de negocios.

Las modificaciones son efectivas para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea en o después del periodo inicial del primer periodo anual iniciando en o después del 1 de enero de 2022. Con opción a aplicación anticipada si la entidad también aplica todas las otras referencias actualizadas (publicadas junto con el Marco Conceptual) al mismo tiempo o anticipadamente.

Modificaciones a IAS 16 - Propiedad, Planta y Equipo - Antes de ser usados.

Las modificaciones prohíben la deducción del costo de un activo de propiedad, planta o equipo cualquier ingreso de vender el activo después de que esté listo para usarse, por ejemplo, ingresos mientras el activo se lleva a la ubicación y se realiza el acondicionamiento necesario para que sea operable en la manera que está

destinado de acuerdo con la administración. Por consiguiente, una entidad debe reconocer esos ingresos por ventas y costos en resultados. La entidad mide los costos de esas partidas conforme a la IAS 2 Inventarios.

Las modificaciones aclaran el significado de 'probar si un activo funciona adecuadamente'. Ahora IAS 16 especifica esto como una evaluación en la cual el desempeño físico y técnico del activo es capaz de ser usado en la producción o en el suministro de bienes o servicios, para renta u otros, o propósitos administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado de resultados integrales, los estados financieros deberán revelar las cantidades de ingresos y costos en resultados relacionados a partidas que no son una salida por las actividades ordinarias de la entidad, en la línea de partida(s) en el estado de resultados integrales donde se incluyan los ingresos y costos.

Las modificaciones son aplicadas retrospectivamente, pero solo a las partidas de propiedad, planta y equipo que son traídas a la ubicación y condiciones necesarias para que sean capaces de operarse como la administración lo tiene planeado en o después del inicio del periodo en el cual se presentan los estados financieros de la entidad en los cuales aplique por primera vez las modificaciones.

La entidad deberá reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al balance en las utilidades retenidas (o algún componente de capital, que sea apropiado) al inicio del primer periodo que se presente.

Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que inicien el 1 de enero de 2022 con opción de aplicación anticipada.

Modificaciones a IAS 37 - Contratos Onerosos - Costos por Cumplir un Contrato

Las modificaciones especifican que los 'costos por cumplir' un contrato comprende los 'costos relacionados directamente al contrato'. Los costos que se relacionan directamente a un contrato consisten en los costos incrementales y los costos por cumplir un contrato (ejemplo:

mano de obra o materiales) y la asignación de otros costos que se relacionen directamente para cumplir un contrato (como la asignación de la depreciación a las partidas de propiedad, planta y equipo para cumplir el contrato).

Las modificaciones aplican para contratos en los cuales la entidad no ha cumplido aún con todas sus obligaciones al inicio del periodo anual de reporte en los cuales la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Los comparativos no deben reformularse. En cambio, la entidad debe reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al balance en las utilidades retenidas o algún otro componente de capital, como sea apropiado, para la fecha de aplicación inicial.

Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con opción de aplicación anticipada.

Modificaciones Anuales a las normas IFRS 2018-2020

Las Modificaciones Anuales incluyen la modificación a cuatro normas.

IFRS 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación provee alivio adicional para la subsidiaria que adopta por primera vez después que su matriz con respecto a la contabilidad por las diferencias acumuladas por conversión. Como resultado de las modificaciones, una subsidiaria usa la excepción de IFRS 1: D16(a) ahora puede elegir mediar los efectos acumulados por conversión de las operaciones extranjeras a valor en libros que serpia lo que se incluye en los estados consolidados de la matriz, basado en la fecha de transición de la matriz a IFRS, si no hubo ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de combinación de negocios en los que la matriz adquirió a la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que usa la excepción en IFRS 1: D16(a).

La modificación es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con opción de adopción anticipada.

IFRS 9 Instrumentos Financieros

La modificación aclara que al aplicar la prueba del '10%' para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestador, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la entidad o el prestador.

Las enmiendas son aplicadas prospectivamente a las modificaciones o cambios que ocurran en o después de la fecha que la entidad aplica por primera vez la enmienda.

La modificación es efectiva para periodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada.

IFRS 16 Arrendamientos

Las modificaciones eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

Como las modificaciones a la IFRS 16 solo son con respecto a un ejemplo ilustrativo, no hay fecha de inicio establecida.

Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaraciones de Prácticas 2 de IFRS Revelación de Políticas Contables

Las enmiendas cambian los requerimientos a la IAS 1 con respecto a la revelación de las políticas contables. La modificación reemplaza los términos "políticas contables significativas" con "información de las políticas contables materiales". La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueden influir en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general y que son hechos en la base a dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en la IAS 1 se modifican para aclarar la información de las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones que sean por sí solos materiales.

Para darle soporte a estas modificaciones, el

IASB ha desarrollado una guía y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación de los "4 pasos del proceso de materialidad" descrito en las declaraciones de las prácticas 2 de IFRS.

Las modificaciones a la IAS 1 estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2021, con opción a aplicación anticipada y son aplicadas prospectivamente. Las modificaciones a las declaraciones de las prácticas 2 de IFRS no contienen una fecha de vigencia o requerimientos de transición.

Modificaciones a la IAS 8 Definición de las estimaciones contables.

Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en estimaciones contables. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son "cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a medir incertidumbre".

La definición de un cambio en las estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de un error.
- Los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de periodos previos.

El IASB agregó dos ejemplos (ejemplo 4-5) para la Guía de implementación de la IAS 8 que acompaña la norma. El IASB ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión por las modificaciones.

Las modificaciones estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023 para los cambios en las políticas contables y los cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del inicio de dicho periodo con opción a aplicación anticipada.

Modificaciones a la IAS 12 Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

Las modificaciones introdujeron otra excepción adicional aparte de la exención del reconocimiento inicial. En las modificaciones, una entidad no aplica la excepción de reconocimiento inicial para las transacciones que dan lugar a diferencias temporales gravables y deducibles.

Dependiendo en la ley aplicable de impuestos, las diferencias temporales gravables y deducibles pueden darse en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y no afecte la contabilidad ni las utilidades gravables. Por ejemplo, puede darse con un reconocimiento de un pasivo por arrendamiento y el correspondiente activo por derecho de uso aplicando la IFRS 16 Arrendamientos en la fecha del inicio de un arrendamiento.

Siguiendo las modificaciones a la IAS 12, se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activo y pasivo, con el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo estando sujeto al criterio de recuperabilidad.

El IASB también añade un ejemplo ilustrativo a la IAS 12 que explica cómo se aplican las modificaciones.

Las modificaciones aplican a las transacciones que ocurran en o después del primer periodo comparativo del periodo que se presenta. Adicionalmente, al inicio del primer periodo comparativo una entidad reconoce:

- Un impuesto diferido activo (en la medida que sea probable que el ingreso gravable está disponible contra la diferencia temporal deducible) y un impuesto diferido pasivo para todas las deducciones gravables y temporales asociadas con:
- Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos.
- Desmantelamiento restauración y pasivos similares que correspondan a montos reconocidos como parte de los costos relacionados al activo.

- El efecto acumulado al inicio de la aplicación de las modificaciones como un ajuste en los saldos iniciales de las utilidades retenidas (o algún otro componente de capital, como corresponda) a la fecha.

Las modificaciones estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023, con opción a aplicación anticipada.

35. Principales políticas contables

a. Declaración de cumplimiento - Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRS y sus adecuaciones e interpretaciones emitidas por el IASB

b. Negocio en marcha - Los estados financieros consolidados de Grupo Carso han sido preparados por la Administración asumiendo que la Entidad continuará operando como una empresa en funcionamiento.

Durante los primeros meses de 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró que COVID-19 constituye una “Emergencia de salud pública de importancia internacional”. Dada la incertidumbre de la situación, la duración de la interrupción del negocio y el impacto financiero relacionado no puede ser razonablemente estimado en este momento, su 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 tanto por las autoridades mexicanas como por los distintos gobiernos donde opera Grupo Carso para detener la propagación de este virus. Derivado de la incertidumbre y la duración de la misma, la Entidad analizó las acciones señaladas en la nota 2d para considerar que los supuestos de no continuar como un negocio en marcha no le es aplicable.

Bases de medición - Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos activos de largo plazo e instrumentos financieros que se valúan a cantidades revaluadas o a su valor razonable al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. Los estados financieros consolidados son preparados en

pesos, moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos y son presentados en miles, excepto cuando así se indique.

i. Costo histórico

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

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir o liquidar un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros consolidados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IFRS 16, 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.

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

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

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.

Todos los activos, pasivos, capital, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados a transacciones entre partes relacionadas se han eliminado por completo en la consolidación.

Las participaciones no controladoras en subsidiarias se identifican por separado del capital de Grupo Carso en ellas. Los intereses de los accionistas no controladores que son intereses de propiedad actuales que dan derecho a sus tenedores a una parte proporcional de los activos netos al momento de la liquidación pueden medirse inicialmente al valor razonable o a la parte proporcional de las partes no controladoras del valor razonable de la red identificable de la adquirida. La elección de la medida se realiza adquisición por adquisición. Otras participaciones no controladoras se miden inicialmente a su valor razonable. Posterior a la adquisición, el valor en libros de las participaciones no controladoras es la cantidad de esas participaciones en el reconocimiento inicial más la participación de las participaciones no controladoras en los cambios posteriores en el capital. Los resultados integrales totales se atribuyen a las participaciones no controladoras incluso si esto da lugar a que las participaciones no controladoras tengan un saldo negativo.

Los resultados de cada componente de otros resultados integrales son atribuidos a los accionistas de la compañía y a las participaciones no controladoras. El total de estados de resultados integrales de las subsidiarias se atribuye a los accionistas de la compañía y a las participaciones no controladoras, aunque esto resulte en que haya un déficit en las participaciones no controladoras.

d. Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos financieros 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.

e. 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:

- 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
- Podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable (ver (iv) posterior).

ii. Costo Amortizado y método de interés efectivo

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

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

amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

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

Los ingresos por interés se reconocen usando el efecto de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. Para los activos financieros comprados u originados distintos de los activos financieros con deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido deterioro de crédito (ver debajo). Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado el crédito, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si en periodos de reporte posteriores el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

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".

iii. 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 a valor razonable a través de otros resultados integrales. La designación a 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 a 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 de 'dividendos' (Nota 27) en el resultado del ejercicio.

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

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 juntos 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).

iv. 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. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de capital se clasifican para valor razonable a través de resultados, a menos que la Entidad designe una inversión de capital que no se mantiene para negociar ni una contraprestación contingente que surja de una combinación de negocios a valor razonable a través de otros resultados integrales en el reconocimiento inicial (ver (iii) más arriba).
- Los instrumentos de deuda que no cumplen con los criterios de costo amortizado o con los criterios de valor razonable a través de otros resultados integrales (ver (i) y (ii) más arriba) se clasifican con valor razonable a través de resultados. Además, los instrumentos de deuda que cumplen con los criterios de costo amortizado o los criterios valor razonable a través de otros resultados integrales pueden designarse como valor razonable a través de resultados en el momento del reconocimiento inicial si dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento (denominada “disparidad contable”) que surgiría de la medición activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases. La Entidad no ha designado ningún instrumento de deuda con valor razonable a través de resultados.

Los activos financieros a valor razonable a través de otros 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 “otros (ingresos) gastos, Neto” (Nota 29). El valor razonable es determinado de la manera descrita en la Nota 35 (e) (iii)

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 “otros (ingresos) gastos, Neto” (Nota 29);
- Para los instrumentos de deuda medidos a 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 “otros (ingresos) gastos, Neto” (Nota 29). 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 a valor razonable a través de otros resultados integrales, las diferencias cambiarias se reconocen en otro resultado integral en la reserva de revaluación de inversiones.

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

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

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

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

(i) Incremento significativo en el riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Entidad compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de reporte con el riesgo de un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de inicio del reconocimiento. Al realizar esta evaluación, la Entidad considera información tanto cuantitativa como cualitativa que sea razonable y fundamentada, incluida la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo innecesario. La información prospectiva considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las que operan los deudores de la Entidad, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos pertinentes y otras organizaciones similares, así como la consideración de varias fuentes externas de información real e información económica proyectada relacionada con las operaciones centrales de la Entidad.

En particular, la siguiente información se toma en cuenta al evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

En particular, la siguiente información se toma en cuenta al evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo existente o esperado en la calificación externa (si existe) o interna del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el diferencial de crédito, permuta de incumplimiento crediticio para el deudor, o el periodo de tiempo o el alcance al cual el valor razonable de un

activo financiero es menor que su costo amortizado;

- Cambios adversos existentes o esperados en las condiciones económicas, financieras o de negocios que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir su obligación de deuda;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operativos del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito en otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Un cambio adverso existente o esperado en las condiciones regulatorias, económicas o tecnológicas del deudor que resulta en una disminución significativa de la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Entidad supone que el riesgo de crédito en un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de más de 30 días, a menos que la Entidad tenga información razonable y confiable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Entidad asume que el riesgo de crédito en un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo de crédito bajo si:

- (1) El instrumento financiero tiene un riesgo de incumplimiento bajo,
- (2) El deudor tiene una notoria capacidad de cumplir sus obligaciones de flujos contractuales de efectivo en el corto plazo, y
- (3) Cambios adversos en condiciones económicas y de negocios en el largo plazo pueden reducir la habilidad de que el deudor pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de efectivo, pero no sucederá necesariamente.

La Entidad considera que un activo financiero tiene bajo riesgo de crédito cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de “grado de inversión” de acuerdo con la definición globalmente aceptada, o en caso de que no haya una calificación externa disponible, que el activo tenga una calificación interna “realizable”. Realizable significa que la contraparte tiene una fuerte posición financiera y no hay montos pasados pendientes.

Para los contratos de garantía financiera, la fecha en que la Entidad se convierte en parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a los efectos de evaluar el deterioro del instrumento financiero. Al evaluar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial de los contratos de garantía financiera, la Entidad considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incurra en impago del contrato.

La Entidad monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los revisa según corresponda para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes de que el monto se haya vencido.

(ii) 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).

(iii) 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.

(iv) 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, por ejemplo, cuando el deudor ha sido colocado en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los montos vencen a más de dos años, lo que ocurra antes. 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.

(v) Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad

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

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Entidad de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Entidad espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un arrendamiento por cobrar, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas crediticias esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados en la medición del arrendamiento por cobrar de acuerdo con la IFRS 16 Arrendamientos.

Para un contrato de garantía financiera, donde la Entidad está obligada a realizar pagos solo en caso de incumplimiento por parte del deudor de acuerdo con los términos del instrumento que está garantizado, la previsión de pérdida esperada es el pago esperado para reembolsar al titular por una pérdida de crédito en la que incurre menos cualquier monto que la Entidad espera recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.

Si la Entidad ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada de por vida en el período del

informe anterior, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para la pérdida crediticia esperada de por vida, la Entidad mide el margen de pérdida en una cantidad igual a pérdida crediticia esperada a 12 meses en la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utilizó el enfoque simplificado.

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 a 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 posición 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 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. Además, al darse de baja de una inversión en un instrumento de deuda clasificado como valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a utilidad o pérdida. En contraste, en la baja de una inversión en un instrumento de capital que la Entidad eligió en el reconocimiento inicial para medir a valor razonable a través

de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica a utilidad o pérdida, sino que se transfiere a utilidades (déficit) acumulado.

f. 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 a valor razonable a través de resultados.

Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados

Los pasivos financieros se clasifican para 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.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se ha adquirido principalmente con el fin de recomprarlo a corto plazo; o
- En el reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que la Entidad gestiona conjuntamente y tiene un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo; o
- Es un derivado, a excepción de lo derivado que son un contrato de garantía financiera o un instrumento de cobertura designado y efectivo.

Un pasivo financiero que no se tenga para negociar o la consideración contingente de una adquirente en una combinación de negocios puede designarse como valor razonable a través de resultados en el momento del reconocimiento inicial si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que de otro modo surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de una Entidad de activos financieros o pasivos financieros o ambos, que se gestiona y su desempeño se evalúa sobre la base del valor razonable, de acuerdo con la gestión de riesgos documentada o la estrategia de inversión de la Entidad, y la información sobre la agrupación es proporcionado internamente sobre esa base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y la IFRS 9 permite que todo el contrato combinado se designe como valor razonable a través de resultados.

Los pasivos financieros a 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 “otros (ingresos) gastos, Neto” (Nota 28) en resultados.

Sin embargo, para los pasivos financieros que se designan a 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 acumuladas 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.

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 “Otros (ingresos) gastos, Neto” en resultados (Nota 28) 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 a 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.

Cuando la Entidad intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Entidad considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente de la actual descontada. Valor de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros de la responsabilidad antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación debe reconocerse en resultados como la ganancia o pérdida por modificación dentro de otras ganancias y pérdidas.

g. Instrumentos financieros derivados

La Entidad participa en una variedad de instrumentos financieros derivados para gestionar su exposición a riesgos de tasa de interés, de tipo de cambio y precios de algunos metales, incluidos los contratos a plazo de divisas, forwards y swaps de tasas de interés. Los detalles adicionales de los instrumentos financieros derivados se revelan en la Nota 15.

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

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero, mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los derivados no se compensan en los estados financieros consolidados a menos que la Entidad tenga tanto el derecho legal como la intención de compensar. Un derivado se presenta como un activo no corriente o un pasivo no corriente si el vencimiento restante del instrumento es más de 12 meses y no se espera realizar o liquidar dentro de los 12 meses. Otros derivados se presentan como activos corrientes o pasivos corrientes.

h. Contabilidad de coberturas

La Entidad designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura con respecto al riesgo de moneda extranjera y al riesgo de tasa de interés en coberturas de valor razonable, coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas en operaciones extranjeras. Las coberturas de riesgo de tipo de cambio en compromisos firmes se contabilizan como coberturas de flujos de efectivo.

Al inicio de la relación de cobertura, la Entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, junto con sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para llevar a cabo diversas transacciones de cobertura. Además, al inicio de la cobertura y de forma continua, la Entidad documenta si el instrumento de cobertura es efectivo para compensar los cambios en los valores razonables o los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, que es cuando las relaciones de cobertura cumplen con todos de 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 gestión de riesgos para esa relación de cobertura designada sigue siendo el mismo, la Entidad ajusta la relación de cobertura de la relación de cobertura (es decir, rebalancea la cobertura) para que cumpla los criterios de calificación de nuevo.

La Entidad designa el cambio completo en el valor razonable de un contrato a plazo (es decir, incluye los elementos a plazo) como el instrumento de cobertura para todas sus relaciones de cobertura que involucran contratos a plazo.

La Nota 15 establece los detalles de los valores razonables de los instrumentos derivados utilizados con fines de cobertura.

Los movimientos en la reserva de cobertura en patrimonio se detallan en la Nota 15.

Coberturas de valor razonable

El cambio en el valor razonable de los instrumentos de cobertura calificados se reconoce en resultados, excepto cuando el instrumento de cobertura cubre un instrumento de patrimonio designado a valor razonable a través de otros resultados integrales, en cuyo caso se reconoce en otro resultado integral.

El importe en libros de una partida cubierta que aún no se ha medido al valor razonable se ajusta por el cambio en el valor razonable atribuible al riesgo cubierto con una entrada correspondiente en resultados. Para los instrumentos de deuda medidos a valor razonable a través de otros

resultados integrales, el valor en libros no se ajusta ya que se encuentra a su valor razonable, pero la ganancia o pérdida de cobertura se reconoce en utilidad o pérdida en lugar de otro resultado integral. Cuando la partida cubierta es un instrumento de patrimonio designado a valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida de cobertura permanece en otro resultado integral para que coincida con la del instrumento de cobertura.

Cuando las ganancias o pérdidas de cobertura se reconocen en resultados, se reconocen en la misma línea que la partida cubierta.

La Entidad interrumpe la contabilidad de coberturas solo cuando la relación de cobertura (o una parte de la misma) deja de cumplir los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. El ajuste del valor razonable al valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto se amortiza a resultados a partir de esa fecha.

Coberturas de flujo de efectivo

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados y otros instrumentos de cobertura calificados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el rubro de la reserva de cobertura de flujos 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 se reconoce inmediatamente en resultados.

Las cantidades previamente reconocidas en otros resultados integrales y acumuladas en el patrimonio se reclasifican a utilidad o pérdida en los períodos en que la partida cubierta afecta la utilidad o pérdida, en la misma línea que la partida cubierta reconocida. Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en el patrimonio se eliminan del patrimonio y se

incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o 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 los criterios de calificación (después del rebalanceo, si corresponde). Esto incluye los casos en que el instrumento de cobertura vence o se vende, se cancela o se ejerce. La suspensión se contabiliza prospectivamente. Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral y acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo en ese momento permanece en el patrimonio y se reclasifica a utilidad o pérdida cuando se produce la transacción prevista. Cuando ya no se espera que ocurra una transacción de pronóstico, la ganancia o pérdida acumulada en la reserva de cobertura de flujo de efectivo se reclasifica inmediatamente a los resultados.

i. Inventarios y costo de ventas

Los inventarios se valúan al menor entre el 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.

j. 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 terrenos no se deprecian.

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.

k. Propiedades de inversión

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

en el periodo que se originan.

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.

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.

l. Activos intangibles

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

Los desembolsos originados por las actividades

de investigación se reconocen como un gasto en el periodo en el cual se incurren.

m. 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 Unidad Generadora e Efectivo (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.

n. 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 adquiridos 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 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.

o. Inversión en acciones de asociadas y negocios conjuntos y otras

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

Un negocio conjunto es un acuerdo contractual mediante el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derecho

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

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

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

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

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

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

participación.

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

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

p. Intereses en operaciones conjuntas

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

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

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

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

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

q. 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 consolidado 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.

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

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

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

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

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

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

Los arrendamientos con rentas variables que no dependen de un índice o tasa, no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y del activo por derechos de uso. Los pagos relacionados son reconocidos como un gasto en el periodo en el que sucede el evento o condición que desencadena los pagos y son incluidos en el concepto de "Costos y gastos por naturaleza" en el estado consolidado de resultados (Nota 27).

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.

s. Provisiones

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

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

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

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

La estimación de las erogaciones a efectuar puede verse modificada por cambios ya

sea en las condiciones físicas de la zona de trabajo afectada, en la actividad desarrollada, en las leyes y regulaciones vigentes, por variaciones en los precios de materiales y servicios requeridos (sobre todo en trabajos a efectuar en el futuro 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.

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

t. 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 fluyan hacia la Entidad y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente.

u. 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.

v. Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

Subsidiaria	Moneda de registro	Moneda funcional
Cablana, S. A.	Euro	Euro
Cablana do Brasil, Limitada	Real	Real
Carso Construcción de Costa Rica, S. A.	Colón	Dólar 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 jamaicano	Dólar jamaicano
Cicsa Perú, S. A. C.	Nuevo Sol	Nuevo Sol
ConduTel Austral Comercial e Industrial, Limitada	Peso chileno	Peso chileno



Subsidiaria	Moneda de registro	Moneda funcional
Cometel de Centroamérica, S. A.	Quetzal	Quetzal
Cometel de Honduras, S. A.	Lempira	Lempira
Cometel de Nicaragua, S. A.	Córdoba	Córdoba
Cometel de Colombia, S. A. S.	Peso colombiano	Peso colombiano
Cupro do Brasil, Limitada	Real	Real
Grupo Sanborns Internacional, S. A. (Panamá)	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense
Ideal Panama, S. A.	Balboa	Balboa
Nacel de Centroamérica, S. A.	Quetzal	Quetzal
Nacel de Honduras, S. A.	Lempira	Lempira
Nacel de Nicaragua, S. A.	Córdoba	Córdoba
Nacel de El Salvador, S. A.	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense
Procisa Ecuador, S. A.	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense
Procisa do Brasil Projetos, 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.	Dólar estadounidense	Dólar estadounidense

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

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 reconocido en el estado consolidado de situación financiera, para reflejar el excedente (o déficit) del plan de beneficios a empleados; mientras que los costos de los servicios pasados se reconocen

en resultados cuando se efectúa la modificación del plan o cuando se reconocen los costos por reestructura.

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

PTU

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

Como resultado de la Ley del Impuesto Sobre la Renta (LISR) de 2014, al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del Artículo 10 de la misma Ley.

y. Impuestos a la utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

i. Impuestos a la utilidad causados

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

El impuesto causado es pagadero sobre la base gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad neta como es reportada en la utilidad o pérdida porque excluye componentes de ingresos o gastos que son acumulables o deducibles en otros años y excluye componentes que nunca han sido acumulables o deducibles. Los pasivos de la Entidad por los impuestos causados son calculados usando las tasas de impuestos que se han decretado al final del periodo de reporte.

Una provisión es reconocida para esos motivos en los que la determinación del impuesto es incierta, pero es considerada probable de que exista una futura salida de fondos para una autoridad fiscal. Las provisiones son valuadas a la mejor cantidad que se espera se vuelva pagadera. La evaluación está basada en el juicio de expertos en fiscal apoyada por las experiencias previas de la Entidad en ese tipo de actividades y en algunos casos basados en la consulta de un especialista independiente de impuestos.

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 (Nota 29).

ii. Impuestos a la utilidad diferidos

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

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Entidad es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos

w. Costos por préstamos

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

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

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

x. Beneficios directos a los empleados y al

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 de valor razonable, se estima que el valor en libros de dichas propiedades debe recuperarse en su totalidad a través de la venta.

iii. *Impuestos causados y diferidos*

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

iv. *Impuesto al activo*

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

z. **Estados consolidados de flujos de efectivo**

El flujo de efectivo se determina aplicando el método indirecto para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación, por lo que la utilidad neta consolidada del año es ajustada por partidas que no requirieron, ni utilizaron flujos de efectivo, así como flujos correspondientes a actividades de inversión y financiamiento. Los intereses cobrados son presentados como actividades de operación y los intereses pagados como actividades de financiamiento.

aa. **Utilidad por acción**

La utilidad básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada de la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la Entidad no tiene acciones ordinarias con potencial de efectos dilutivos.

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

En la aplicación de las políticas contables descritas en la Nota 35, la administración de la Entidad realiza juicios, estimaciones y supuestos sobre algunos importes de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos correspondientes se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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

a. **Juicios críticos al aplicar las políticas contables**

A continuación, se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las

estimaciones, realizados por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Entidad y que tienen un efecto significativo en los estados financieros consolidados.

- *Impuestos diferidos en las propiedades de inversión*

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

b. **Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones**

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

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

La probabilidad de impago es un estimado de la probabilidad dado un horizonte de tiempo, el cálculo el cual incluye datos históricos y supuestos esperados de las condiciones del futuro.

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.

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.

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.

37. Transacciones que no resultaron en flujos de efectivo

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

Con la entrada en vigor de la IFRS 16 género que la amortización de los derechos de usos, son partidas que no generan flujos, así como el interés por el reconocimiento del valor presente de las rentas determinadas a valor presente al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, los montos generados se presentan en la siguiente tabla

Montos reconocidos en estado consolidado de resultados	2021	2020	2019
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	\$ 994,927	\$ 826,894	\$ 1,003,187
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	482,896	556,929	563,954
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo	24,395	25,878	25,662

A partir del mes de abril de 2021, la Entidad reconoció la inversión neta en activo arrendado generado del contrato de prestación de transporte de gas natural con la Comisión Federal de Electricidad ("CFE") al cual se encuentra detallado en la Nota 7 porción circulante y porción largo plazo ver Estado de Situación Financiera.

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

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 IAS 1	Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.
Modificaciones a IFRS 3	Referencias al marco conceptual
Modificaciones a IAS 16	Propiedad, Planta y Equipo - antes de ser utilizados
Modificaciones a IAS 37	Contratos onerosos - costos de cumplir con un contrato
Mejoras anuales a IFRS ciclo del 2018 - 2020	Modificaciones a IFRS 1 Primera adopción de las Normas Internacionales de Información financiera, IFRS 9 Instrumentos Financieros, IFRS 16 Arrendamientos y la IAS 41 Agricultura
Modificaciones a la IAS 1 y a las declaraciones de prácticas 2 de IFRS	Revelación de las políticas contables
Modificaciones a la IAS 8	Definición de las estimaciones contables
Modificaciones a la IAS 12	Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados de la Entidad en períodos futuros.

39. Hechos posteriores al periodo sobre el que se informa

El 16 de febrero de 2022, se firmó un convenio modificatorio relacionado con la elaboración del proyecto ejecutivo, suministro de materiales y construcción plataforma y vía del Tren Maya en los tramos estación Escárcega (PK 228+000) y estación Calkiní (PK 463+000) con un total de 235 km., descrito en las operaciones significativas, firmado en mayo de 2020, las modificaciones de este convenio establecen entre otros la ampliación en las definiciones de la construcción de la vía férrea que incluyen: estaciones, paraderos, zona arqueológica y CATVI (Centro de Atención a Visitantes) y modificaciones en el vencimiento del contrato para quedar el 31 de julio de 2023 respecto a la elaboración del proyecto ejecutivo y construcción de la vía férrea y 31 de julio de 2028, respecto del mantenimiento de la vía férrea.

40. Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021, fueron autorizados para su emisión el 25 de marzo de 2022, por el L. C. Arturo Spínola García, Director Financiero de la Entidad, consecuentemente éstos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Entidad, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles. Los estados financieros consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2020, fueron aprobados en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2021.

Relación con Inversionistas:

Norma Angélica Piña Garnica
napinag@gcarso.com.mx

Información sobre acciones:

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

Información sobre ADR's Nivel 1:

Símbolo: GPOVY 2:1
Número Cusip: 400485207

Banco Depositario: BNY Mellon

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

Direcciones en Internet:

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

Oficinas Centrales:

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

INFORME ANUAL **2021**