



G4-3, G4-9

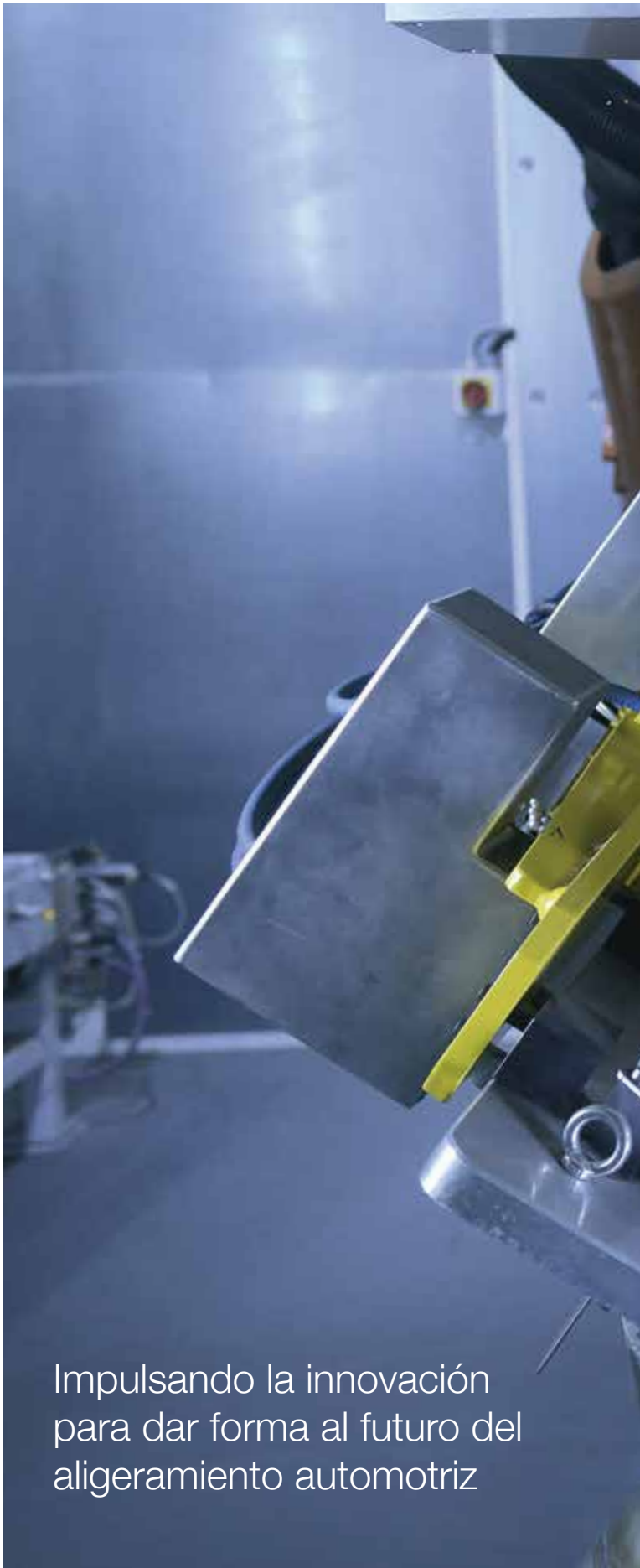
Nemak es un proveedor líder de soluciones innovadoras de aligeramiento para la industria automotriz global, especializado en el desarrollo y manufactura de componentes de aluminio para tren motriz y carrocería de automóviles.

En 2016, la compañía empleó a más de 21,000 personas en 36 plantas alrededor del mundo y generó \$4.3 mil millones de dólares en ventas.

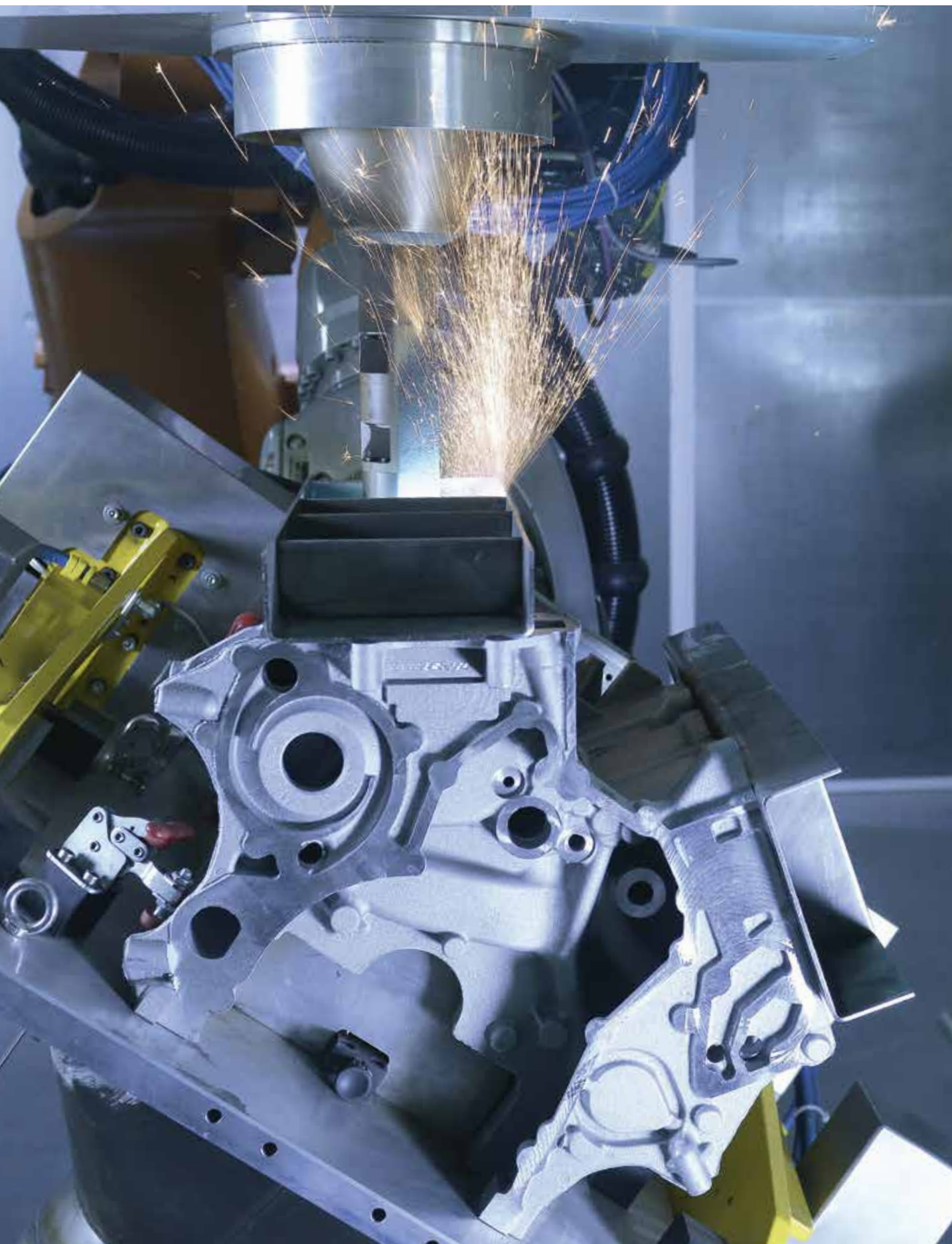
Para más información de Nemak, visite:  
**[www.nemak.com](http://www.nemak.com)**

**CONTENIDO**

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| Nemak en breve                   | 2  |
| Portafolio de productos          | 4  |
| Cifras relevantes                | 5  |
| Carta a los accionistas          | 6  |
| Tendencias de aligeramiento      | 10 |
| Innovación                       | 13 |
| Componentes estructurales        | 14 |
| Componentes de tren motriz       | 17 |
| Desarrollo de talento            | 18 |
| Sostenibilidad                   | 21 |
| Resumen operativo                | 26 |
| Consejo de administración        | 28 |
| Equipo directivo                 | 29 |
| Gobierno corporativo             | 30 |
| Estados financieros consolidados | 31 |

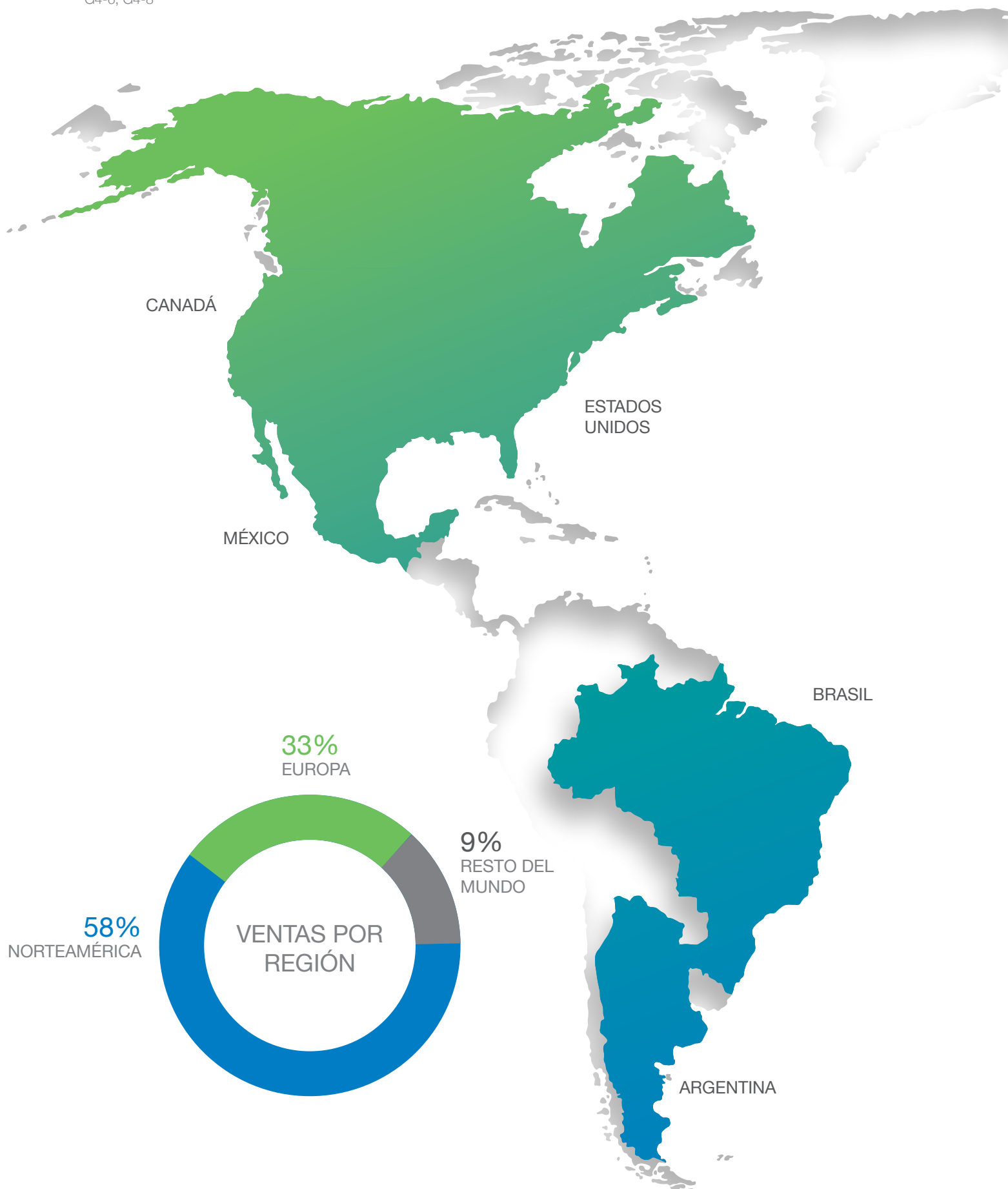


Impulsando la innovación  
para dar forma al futuro del  
aligeramiento automotriz



# Nemak en breve

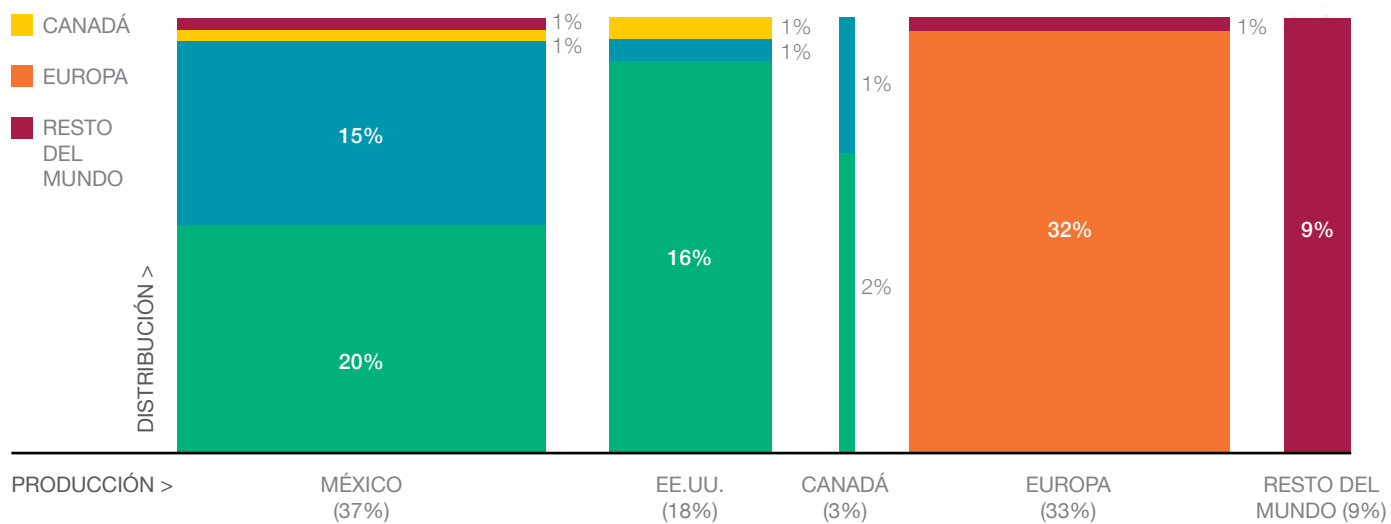
G4-6, G4-8





- EE.UU.
- MÉXICO
- CANADÁ
- EUROPA
- RESTO DEL MUNDO

## DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA PRODUCCIÓN



# Portafolio de productos

G4-4

## Componentes para tren motriz y estructurales

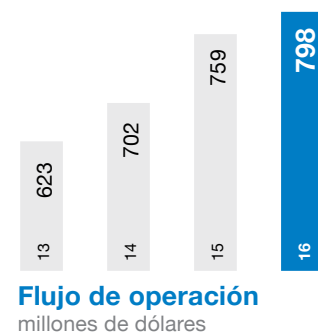
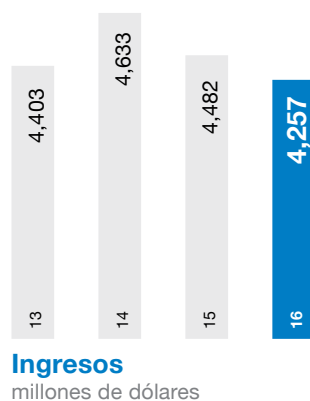
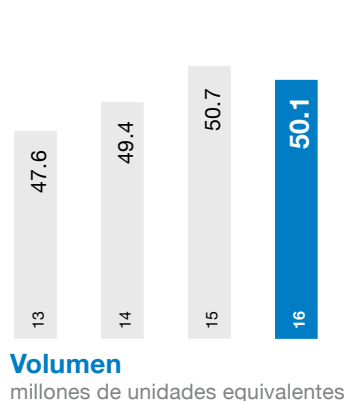


# Cifras relevantes

G4-EC1

| Expresado en millones de dólares            | 2016  | 2015  | Var. % |
|---------------------------------------------|-------|-------|--------|
| Volumen (millones de unidades equivalentes) | 50.1  | 50.7  | (1.2)  |
| Ingresos                                    | 4,257 | 4,482 | (5.0)  |
| Utilidad bruta                              | 748   | 743   | 0.7    |
| Gastos de venta y administración            | (267) | (277) | (3.6)  |
| Otros (gastos) ingresos, neto               | (12)  | 3     | NA     |
| Utilidad de operación                       | 469   | 469   | 0.0    |
| Gasto financiero                            | (67)  | (74)  | (9.5)  |
| Producto financiero                         | 3     | 3     | 0.0    |
| Pérdida por fluctuación cambiaria           | (11)  | (11)  | 0.0    |
| Resultado financiero, neto                  | (75)  | (82)  | (8.5)  |
| Participación en asociadas                  | 3     | 3     | 0.0    |
| Impuestos a la utilidad                     | (105) | (99)  | 6.1    |
| Utilidad neta                               | 292   | 291   | 0.3    |
| Flujo de operación <sup>1</sup>             | 798   | 759   | 5.1    |
| Inversiones en activo fijo                  | 541   | 460   | 17.6   |
| Deuda neta                                  | 1,262 | 1,210 | 4.3    |

<sup>1</sup> Flujo de operación = Utilidad de operación + Depreciación, amortización y otras partidas virtuales.



# Carta a los accionistas

G4-1

## Estimados accionistas:

En 2016, seguimos reforzando nuestra posición de liderazgo en soluciones de aligeramiento, obteniendo resultados financieros sólidos y estableciendo nuevos avances en innovación, para ayudar a nuestros clientes a cumplir con estándares de eficiencia y desempeño cada vez más elevados en los vehículos. Continuamos con expansiones de capacidad que soportaron programas de producción en todas las regiones en las que operamos, incluyendo la construcción de nuevas plantas dedicadas a componentes estructurales en Eslovaquia, Polonia y México. Además, extendimos nuestra presencia global con la adquisición de Cevher Döküm, proveedor de componentes automotrices complejos de aluminio ubicado en Esmirna, Turquía.

Atestiguamos un saludable desempeño de la industria automotriz en la mayoría de nuestros mercados. La venta de vehículos en EE.UU. alcanzó un nuevo récord, al venderse 17.6 millones de vehículos ligeros debido principalmente a condiciones crediticias favorables, menor nivel de desempleo y precios bajos de gasolina. De igual manera, la producción de vehículos de nuestros clientes en América del Norte aumentó 2.3%.

En Europa, la venta de vehículos se elevó 3.6% con respecto a 2015, gracias al crecimiento de la demanda en Europa Occidental, que compensó sobradamente la reducción de ventas de vehículos en Rusia. Nuestros clientes en la región incrementaron su participación de mercado, por lo que su producción aumentó 2.8% en el año.

Por segundo año consecutivo, Brasil enfrentó una difícil situación en el plano macroeconómico, lo que continuó afectando al sector automotriz de dicho país. En contraste, en Asia, condiciones macroeconómicas favorables junto con incentivos fiscales impulsaron el desempeño del sector, que registró un crecimiento en volúmenes de venta y producción cercano al 5%.

En 2016, nuestros ingresos disminuyeron 5% a US\$4.3 mil millones, debido principalmente a menores precios del aluminio y efectos de volumen, ya que éste alcanzó los 50.1 millones de unidades equivalentes, 1.2% menos que en 2015.



**US\$798 M**  
Flujo de operación  
en 2016

**Armando Garza Sada**  
Presidente del Consejo  
de Administración

**Armando Tamez Martínez**  
Director General

## En 2016, la utilidad neta aumentó en comparación con 2015, alcanzando US\$292 millones

Nuestro Flujo de operación en 2016 fue de US\$798 millones, un incremento de 5% con respecto al año previo. Este crecimiento se debió principalmente a una mejor mezcla de ventas y un sólido desempeño operativo en todas nuestras regiones.

Por su parte, nuestra utilidad neta aumentó ligeramente en comparación con 2015, alcanzando US\$292 millones. La utilidad por acción fue de \$1.76<sup>1</sup> Ps. Durante el año, pagamos dividendos a nuestros accionistas por un total de US\$92 millones.

Las inversiones (excluyendo adquisiciones) se elevaron a US\$541 millones en 2016, US\$81 millones más que en 2015. Con respecto a nuestro balance general, la deuda neta alcanzó US\$1.3 mil millones, un aumento de US\$51 millones con respecto a 2015. Lo anterior, debido principalmente a las inversiones arriba citadas y a la adquisición en Turquía. Al 31 de diciembre de 2016, nuestra razón financiera de Deuda Neta a Flujo fue de 1.6 veces. En el año, las

tres principales agencias calificadoras (Fitch, Moody's y Standard & Poor's) elevaron su perspectiva para Nemak a "Positiva" desde "Estable", y mantuvieron su calificación apenas un escalón por debajo del grado de inversión.

Seguimos ampliando nuestras tecnologías para reforzar las bases de crecimiento en el negocio de tren motriz, así como en el de componentes estructurales y para vehículos eléctricos. Entre otros aspectos, destacamos los avances en las actividades prioritarias de investigación y desarrollo, como los proyectos para crear nuevas aleaciones de aluminio capaces de soportar altas temperaturas, para usarlas en cabezas de motor de alta complejidad. También, nuevos métodos de tratamiento térmico para uso en monoblocks. Finalmente, firmamos nuevos contratos para producir carcasas para baterías para vehículos híbridos premium, lo cual representa un logro en el desarrollo de esta línea de negocios de gran potencial.

<sup>1</sup> Calculada con base en 3,080,747,324 acciones en circulación.



## Completamos exitosamente la adquisición de Cevher Döküm, logrando un importante paso en nuestra estrategia de presencia global

En reconocimiento a nuestras contribuciones al desarrollo de tecnologías amigables con el medio ambiente, ganamos el “Premio Nacional de Tecnología e Innovación de México” en las categorías de “Innovación de Procesos y Productos”. También, fuimos reconocidos por Grupo BMW como uno de sus proveedores globales más innovadores. Adicionalmente, recibimos varios premios por nuestra calidad y desempeño, incluyendo el “Premio a la Excelencia Mundial” de Ford Motor Co., “Premio a la Excelencia en Calidad de Volvo Cars” y el “Premio a la Calidad Superior” de General Motors, entre otros.

Durante el año, obtuvimos nuevos contratos por aproximadamente US\$875 millones en ingresos anuales, de los cuales más del 60% son programas incrementales. Entre ellos se incluyen nuevos contratos para producir cabezas de motor, monoblocks, cajas de transmisión, componentes estructurales y componentes para vehículos eléctricos.

Enfocamos nuestras inversiones en tres áreas principales: expansiones de capacidad para soportar nuevos programas de producción de cabezas y monoblocks; mayor integración vertical incrementando la capacidad de maquinado interno; y, expansión de la capacidad de producción de nuestro nuevo negocio de componentes estructurales.

En noviembre concluimos la adquisición de una compañía en Turquía, lo que nos permitió reforzar nuestra base de talento humano y relaciones con las armadoras europeas *premium*. Estamos seguros de que esta adquisición creará valor y nos permitirá progresar en nuestros planes de crecimiento en dicha región.

Terminamos de construir dos nuevas instalaciones en Monterrey, México: una planta de fundición a alta presión (HDPC) para la fabricación de blocks, cajas de transmisión y componentes estructurales; y, una nueva planta dedicada a maquinado. Las actividades productivas de ambas plantas aumentarán en 2017. También invertimos en dos plantas en Europa: una nueva planta, en Eslovaquia; y, una expansión de capacidad, en Polonia. En ellas empezaremos la producción en serie de componentes estructurales en 2017.

Como parte de nuestro compromiso con una industria automotriz y con un mundo más sostenible, durante el año continuamos nuestros esfuerzos en pro del uso responsable del aluminio y la arena de moldeo, que son los materiales principales en nuestro proceso de producción. También, avanzamos en la reducción del consumo de agua y de emisiones. De igual forma, apoyamos las iniciativas de nuestras comunidades para beneficio de distintos grupos de interés incluyendo escuelas, hospitales e instituciones culturales.



Seguimos reportando nuestro desempeño en materia de responsabilidad social de conformidad con los lineamientos internacionales de la Global Reporting Initiative (GRI). Con este fin, realizamos un proceso de determinación de la importancia relativa de nuestras acciones en este campo, mediante el cual identificamos los aspectos más importantes para los públicos de interés de Nemak, como son: eficiencia energética, estrategia para aminorar el cambio climático y las emisiones, responsabilidad en materiales, salud y seguridad, entre otros. El proceso mencionado también nos permitió avanzar en la formulación de una estrategia de largo plazo para abordar las prioridades relacionadas con la sostenibilidad en nuestro sector.

Durante el año, analizamos a fondo las tendencias que están dando forma al futuro de la industria automotriz y revisamos nuestro plan estratégico con miras a la próxima década. Mediante este proceso, identificamos los tres principales pilares del crecimiento de nuestra compañía, que son: uno, maximizar el negocio principal de tren motriz; dos, asegurar una posición de liderazgo en componentes estructurales complejos; y, tres, apalancar nuestras capacidades tecnológicas actuales para capturar mercado en el negocio de componentes para vehículos eléctricos.

En paralelo con nuestro ejercicio de planeación, trabajamos en redefinir nuestra imagen corporativa para alinearla con el plan estratégico y transmitir claramente el propósito y las contribuciones de la compañía a sus principales públicos de interés. Para expresar esta nueva alineación, hicimos cambios a nuestra identidad visual y orgullosamente añadimos un eslogan que resume nuestro posicionamiento estratégico: *Innovative Lightweighting*.

Logramos avanzar de manera sostenida hacia los objetivos de nuestra compañía para 2016 gracias a todos ustedes: nuestros inversionistas, clientes, colaboradores, proveedores y miembros de las comunidades donde tenemos operaciones. Con su apoyo constante, confiamos en que seguiremos bien posicionados para ser punta de lanza en la creación de soluciones vanguardistas de movilidad sostenible del futuro.

San Pedro, Garza García, N.L. México, a 17 de febrero de 2017.



**Armando Garza Sada**

Presidente del Consejo de Administración



**Armando Tamez Martínez**

Director General



# Tendencias de aligeramiento

Conforme los distintos gobiernos alrededor del mundo implementan regulaciones más estrictas sobre economía de combustible y emisiones de dióxido de carbono, las armadoras de vehículos y sus proveedores están impulsando un cambio acelerado hacia materiales más ligeros y una movilidad más eficiente en consumo de energía.

Uno de los puntos de apoyo importantes de la industria para cumplir con estas regulaciones es incrementar el contenido de aluminio por vehículo. El uso de aluminio sobre materiales tradicionales más pesados, como el hierro y el acero, disminuye el peso de cada componente en un 40% aproximadamente. Desde hace años, NemaK ha sido punta de lanza en la tendencia hacia el aligeramiento mediante el uso de aluminio y ha llegado a convertirse en un participante líder del segmento de componentes para tren motriz compuesto por cabezas del motor, monoblocks y cajas de transmisión. Y, actualmente, la compañía está poniendo en marcha una nueva división de componentes estructurales, que representa una oportunidad de alto crecimiento ahora que las armadoras buscan reducir más el peso estructural de sus vehículos.

NemaK se mantiene concentrada predominantemente en los componentes avanzados que requieren un diseño, fundición y procesos de producción en masa altamente complejos. Las capacidades tecnológicas de la compañía son las mejores en su clase y son piedra angular de su compromiso con la fabricación de productos que van desde cabezas de motor y monoblocks para aplicaciones de alto desempeño, hasta componentes estructurales de gran tamaño como por ejemplo postes y piezas longitudinales. Asimismo, NemaK ofrece distintos servicios de alto valor agregado —entre otros, simulación para diseño, prototipos en 3D y procesos secundarios, como tratamiento con calor— para garantizar en todo el mundo su calidad y desempeño, que son ya estándar en la industria, a un costo competitivo y con el peso más bajo posible.

Aunque las regulaciones gubernamentales han sido el principal detonante del aligeramiento, se espera que la electrificación de los motores de los vehículos

cobre cada vez más preponderancia en el mediano y largo plazo. Las armadoras están haciendo del aluminio uno de sus materiales preferidos para las plataformas de los nuevos vehículos eléctricos, en parte debido a la necesidad de reducir el peso para maximizar el rango de distancia de la batería y su vida útil. En particular, NemaK está buscando aprovechar nuevas oportunidades en aplicaciones para motores y transmisiones eléctricos, y en carcasas para baterías, con el fin de ampliar su negocio de componentes para vehículos eléctricos.

De acuerdo con expertos del sector, para el año 2025 se espera que el aligeramiento represente 200 y 400 kilogramos de reducción de peso vehicular en EE.UU. y Europa, respectivamente. Estas disminuciones constituyen entre un 10% y un 15% del peso total del vehículo. NemaK está bien posicionada para aprovechar al máximo esta tendencia haciendo uso de sus principales ventajas competitivas —como su experiencia en la ingeniería de fundición de aluminio y su presencia mundial— y reforzar su posición como socio estratégico de las armadoras en el desarrollo de soluciones de movilidad sustentables.

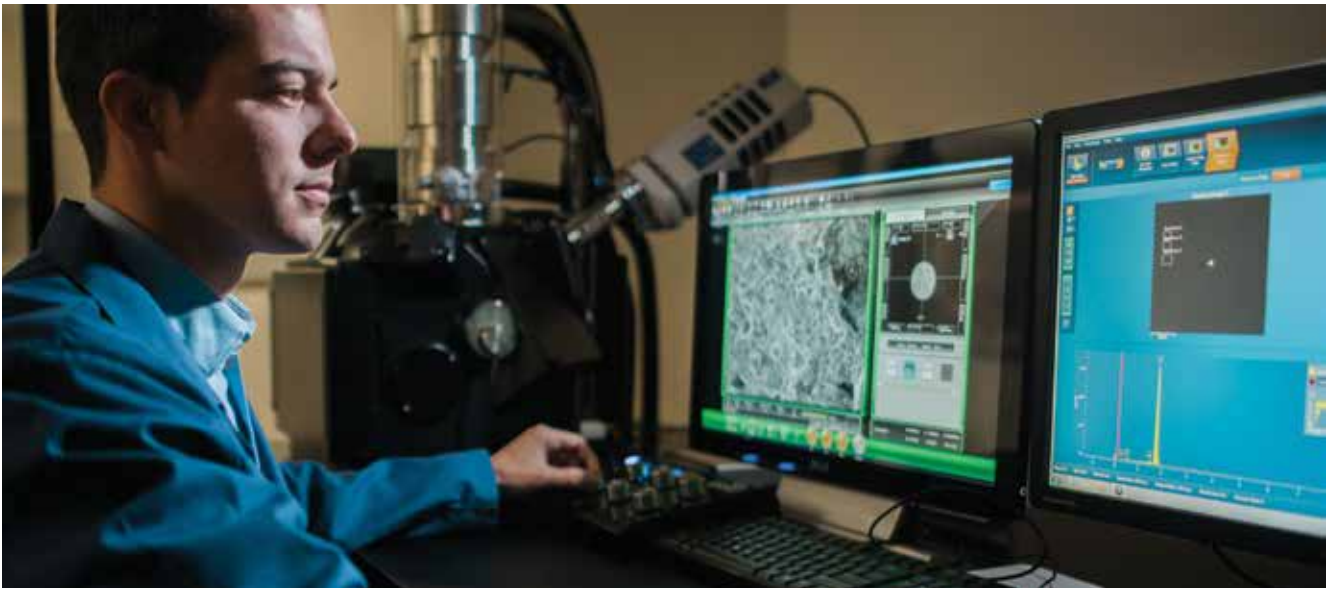
## US\$270 M

El valor total aproximado de los contratos actuales de componentes estructurales en términos de ingresos anuales

**40%** La reducción promedio del peso gracias al uso de componentes automotrices de aluminio

**23%** La meta de reducción de emisiones en la UE para 2021, en comparación con 2014





# Innovación

Con el fin de seguir elevando los estándares de eficiencia en la siguiente generación de vehículos, las armadoras están recurriendo a materiales que permiten reducciones en el peso y que, al mismo tiempo, brindan un mejor desempeño. Nemak supera los límites de la tecnología y la innovación de procesos, para ayudar a sus clientes a cumplir con esos requerimientos e incluso superarlos, al proporcionarles las mejores soluciones de aligeramiento en su categoría. Asimismo, tiene la capacidad de ofrecer servicios de rápida respuesta a sus clientes en todas las etapas del ciclo de desarrollo y producción, esto gracias a sus diversas capacidades de ingeniería y diseño: simulación de fundición, prototipos a semejanza de producción, impresión 3D, pruebas de desempeño y maquinado, entre otras.

La infraestructura de innovación de Nemak representa una ventaja competitiva fundamental, que detona las ventas y la creación de valor en todas las categorías de productos. En años recientes, Nemak se ha basado en su experiencia en fundición para iniciar y apuntalar nuevos programas importantes para producir cabezas del motor y monoblocks con propiedades mecánicas superiores, lo cual incrementa la rentabilidad. Estos programas se han caracterizado por las innovaciones de procesos orientadas a reducir el peso, mejorar la eco-eficiencia, flexibilizar el diseño y dotar de más fuerza a los materiales, entre otros beneficios.

En 2016, Nemak siguió dando pasos en el plano tecnológico para fortalecer los fundamentos de crecimiento para su negocio establecido de tren motriz, así como para su nuevo negocio de componentes estructurales y componentes para

vehículos eléctricos. Entre otros aspectos sobresalen los avances en las prioridades de investigación y desarrollo, como proyectos para crear nuevas aleaciones de aluminio de alta temperatura para uso en cabezas del motor avanzadas, así como nuevos métodos de tratamiento de calor para monoblocks. Destaca también la firma de un nuevo contrato para producir carcasas para baterías para plataformas de vehículos híbridos *premium*, que representa un parteaguas en el desarrollo de esta línea de negocios con gran potencial.

La demanda creciente por soluciones de movilidad sustentables está llevando a la industria automotriz a un periodo de cambios y oportunidades sin precedente; por ello, las amplias capacidades técnicas y de innovación de Nemak seguirán siendo fundamentales para sus planes de afianzar su posición de mercado en los próximos años.

**>40** Las innovaciones internas aplicadas a la producción en serie desde 2009

**>20** Los proyectos activos de investigación y desarrollo

**>9 M** de monoblocks y cabezas producidos con tecnología propietaria de Nemak en el 2016

# Componentes estructurales

En años recientes, las automotrices globales han dado un impulso sin precedente a producir vehículos más ligeros y, por lo tanto, más eficientes. Por su ligereza, el aluminio ha sido pieza fundamental detrás de estos esfuerzos y poco a poco ha ido aumentando su proporción en el contenido vehicular con respecto a los materiales preferidos en el pasado, como el hierro y el acero. Los avances en las tecnologías de fundición han acentuado esta tendencia, lo que ha permitido que las armadoras contemplen otros componentes para reducción de peso distintos de los tradicionales, como el tren motriz y los sistemas de transmisión. Hoy por hoy, los componentes estructurales de la carrocería y el chasis del vehículo ofrecen una de las más prometedoras oportunidades, todavía por explorar, en el área del aligeramiento.

**25%** La contribución esperada de componentes estructurales fundidos en aluminio a la reducción de peso de nuevos vehículos ligeros para el año 2025

**US\$10-15 mil M**  
El tamaño proyectado para el mercado total de componentes estructurales de aluminio para el año 2025

**5** Las instalaciones de Nemak que sustentan la producción de componentes estructurales

Gracias a su equipo de ingenieros altamente preparados y a su infraestructura tecnológica de avanzada, dedicada a los componentes estructurales, Nemak está listo para captar un gran crecimiento en este segmento emergente.

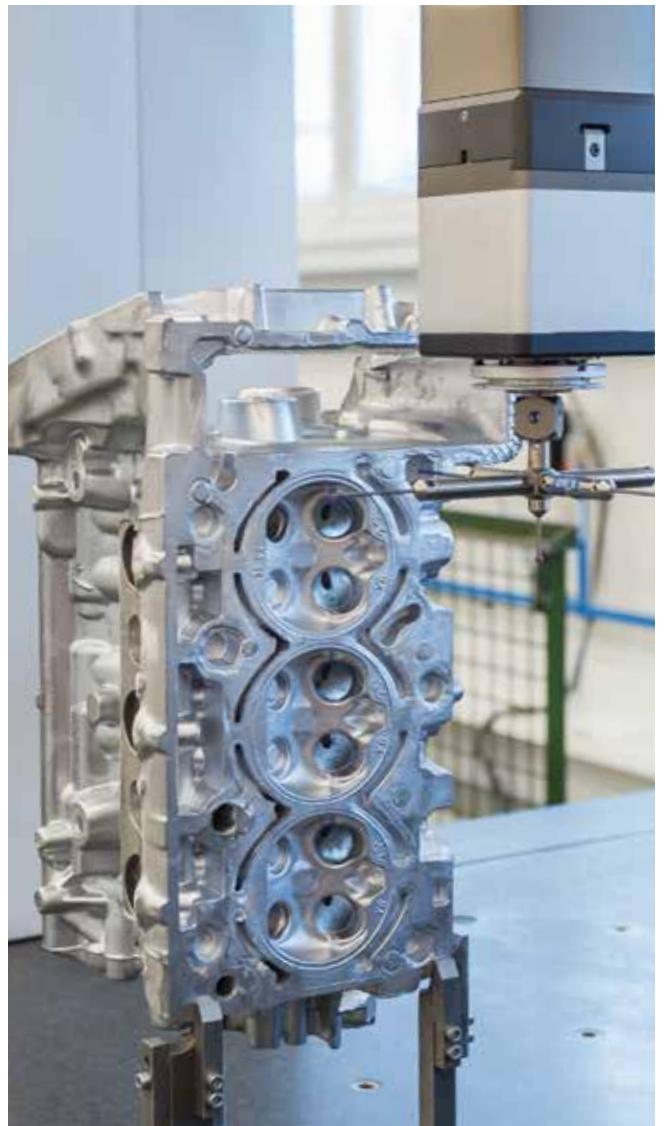
De acuerdo con cálculos del sector, el tamaño del mercado total de componentes estructurales de aluminio aumentará de aproximadamente US\$4,000 millones, su nivel actual, a US\$10,000-US\$15,000 millones para 2025. Se espera que los componentes estructurales de aluminio representen un 25% de la reducción total del peso proyectada para los vehículos ligeros nuevos en este periodo.

En 2016, Nemak hizo grandes adelantos con relación a su negocio de componentes estructurales de aluminio, al escalar el primer programa en esta línea de negocios y, al mismo tiempo, avanzar en las pruebas de producción planeadas en otros programas. Asimismo, siguió sentando las bases para el crecimiento futuro al invertir en la construcción de instalaciones de producción en México y Eslovaquia, así como arrancar nuevas instalaciones en Alemania dedicadas a realizar procesos secundarios de alto valor agregado más una planta de componentes estructurales en Polonia.

Nemak está concentrada en desarrollar y fabricar componentes estructurales medianos y grandes, que requieren de una gran experiencia en fundición y procesos secundarios, como tratamiento térmico, enderezamiento, revestimientos y técnicas de soldadura. Estos componentes incluyen torres de suspensión, piezas longitudinales, travesaños delanteros y escuadras de soporte, entre otros.

La mayoría de los programas de componentes estructurales de la compañía deberían iniciarse y lograr primeros avances en los próximos 12 a 24 meses.





# Componentes de tren motriz

Las mejoras al tren motriz han sido el centro de las iniciativas del sector para satisfacer la demanda creciente de vehículos que consuman energía más eficientemente. Con los años, Nemak ha aprovechado su experiencia en las tecnologías de fundición de aluminio y su presencia global, para convertirse en el socio confiable de las armadoras que buscan disminuir el peso de los componentes de sus motores —y por ende las emisiones— sin sacrificar potencia ni desempeño. El negocio de tren motriz de Nemak se centra en los componentes más grandes y complejos del motor, como las cabezas, los monoblocks y las cajas de transmisión.

A la fecha, las cabezas del motor y los monoblocks han sido los grandes pilares del negocio de Nemak, pues la penetración del aluminio en estos productos ha creado progresivamente un mercado más grande para la compañía. Actualmente, más de 98% de los vehículos ligeros contienen una cabeza de aluminio. Todavía hay amplio margen de crecimiento para los monoblocks, ya que la penetración del aluminio en estos componentes se espera pase de su nivel actual del 68% a un 75% aproximadamente para el año 2020.

**52%** de los ingresos provienen de las cabezas del motor

**34%** de los ingresos provienen de los monoblocks

**32%** de los monoblocks todavía se fabrican de hierro, lo que representa una oportunidad de crecimiento para Nemak

En paralelo a la tendencia de aligeramiento, los motores en los nuevos vehículos se han vuelto más complejos y las armadoras están avanzando hacia la integración de mayor potencia y capacidades turbo. Esto, a su vez, ha generado una mayor demanda de componentes de tren motriz con propiedades mecánicas más avanzadas y, por lo tanto, componentes de mayor valor agregado. Nemak ha estado bien posicionada para aprovechar esta oportunidad en toda su cartera de tren motriz con miras a un mayor crecimiento y rentabilidad, gracias en parte a sus capacidades tecnológicas de vanguardia. En este sentido, los hitos recientes incluyen el desarrollo de las mejores soluciones para la producción de monoblocks para aplicaciones de alto desempeño, cabezas para motores turbocargados más compactos y cajas de transmisión en aplicaciones de alto engranaje, entre otras.

El negocio de tren motriz de Nemak también continúa siendo catalizador de una mayor presencia mundial. En los últimos años, la compañía ha invertido significativamente en una mayor capacidad para apoyar el inicio de nuevos programas de monoblocks en Europa y Asia. Y, en 2016, adquirió Cevher Döküm Sanayii A.Ş., proveedor de componentes complejos de tren motriz —como cabezas del motor y cajas de transmisión— para armadoras de primer nivel en Europa. Los principales beneficios de esta operación son el acceso a una capacidad de producción incremental y a una plantilla de trabajadores diestra y experimentada.

Los procesos secundarios de alto valor agregado, sobre todo el maquinado, representan otro pilar fundamental para la estrategia de Nemak orientada al tren motriz. Al incrementar el número de piezas fundidas maquinadas internamente, Nemak pretende beneficiarse de una mayor calidad y reducir el capital de trabajo y los costos de logística, todo lo cual redundará en mejores márgenes. Este año, Nemak realizó inversiones para incrementar su capacidad interna de maquinado en todas sus regiones.

# Desarrollo de talento

Nemak se esfuerza por promover una cultura basada en la colaboración, el compromiso, la confianza y el respeto, para fomentar la excelencia. Como nunca antes, los clientes esperan más de Nemak y cuentan con la compañía para ser su proveedor integral y fuente de experiencia a la cual acudir para la tecnología y los procesos detrás de la siguiente generación de vehículos ligeros.

Nemak crea e implementa iniciativas focalizadas de desarrollo y capacitación con el fin de posicionar a sus empleados para el éxito y ayudarles a anticipar las necesidades de los clientes, brindándoles el mejor servicio. Nemak está comprometida también con el intercambio de conocimientos entre todas sus regiones, sosteniendo reuniones regulares de equipos multidisciplinarios de expertos para idear soluciones que creen valor para toda la compañía.

**US\$4.9 M** invertidos en capacitación de empleados en 2016

**87%** de los colaboradores recibe retroalimentación sobre sus fortalezas y áreas a mejorar en sus puestos de trabajo

Una de las prioridades principales de Nemak es el aprovechamiento de estructuras organizacionales y procesos para reforzar su base de talento y mejorar el desempeño. Con este fin, está formando nuevos equipos de ingenieros altamente especializados y dedicados a los proyectos de alta repercusión. En 2016, estos esfuerzos se concentraron en promover la colaboración entre los centros de desarrollo de producto y las plantas en la fase de escalamiento de programas globales de producción.

Con miras a atender las necesidades cambiantes del negocio, la compañía también ha seguido esforzándose por atraer más talentos, tanto recién egresados, como personal con más experiencia. Entre los logros de 2016 están la formulación de planes de sucesión para posiciones estratégicas de liderazgo, la introducción de nuevos programas internos de capacitación gerencial y la puesta en marcha de programas de pasantía orientados a candidatos jóvenes de gran potencial en América del Norte y Europa.

Además de beneficiarse de distintas oportunidades para aprender con la práctica, los empleados de Nemak tienen acceso a una red mundial de colegas, lo que marca una diferencia en el frente de la innovación tecnológica en la industria automotriz internacional. Nemak busca crear las condiciones óptimas para que su personal cree conocimiento y aproveche las mejores prácticas, para concretar la visión de crecimiento sustentable de la compañía.





# Sostenibilidad

En Nemak trabajamos constantemente en elevar los estándares de desempeño sostenible, contribuyendo a un mundo automotriz más sostenible. A través de la innovación y el desarrollo de nuevos procesos, ayudamos a la industria a incrementar sus esfuerzos para mejorar la eficiencia de combustible y reducir las emisiones de dióxido de carbono, para así cumplir con las regulaciones ambientales.

En 2016, monitoreamos las necesidades e intereses de nuestros públicos de interés, para así poder responderles de manera más adecuada, tanto en tiempo como en forma, sobre temas de sostenibilidad.

Este año continuamos utilizando el protocolo y metodología de la *Global Reporting Initiative* (GRI) en su formato base. Al respecto, llevamos a cabo un proceso de determinación de los aspectos relevantes para nuestros públicos de interés principales, para identificar los temas de alta prioridad y así fijar una agenda de sostenibilidad para los siguientes años.

El proceso abarcó a cinco grupos de interés: comunidades, empleados, clientes y proveedores, inversionistas, así como agencias reguladoras y organizaciones no gubernamentales.

Identificamos 12 aspectos relevantes para Nemak:

| Aspectos relevantes                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------|
| <a href="#">Eco-eficiencia energética</a>                               |
| <a href="#">Estrategia de cambio climático y emisiones</a>              |
| <a href="#">Gestión medioambiental</a>                                  |
| <a href="#">Conservación y tratamiento del agua</a>                     |
| <a href="#">Responsabilidad en materiales</a>                           |
| <a href="#">Criterios de responsabilidad en desarrollo de productos</a> |
| <a href="#">Prácticas laborales</a>                                     |
| <a href="#">Salud y Seguridad</a>                                       |
| <a href="#">Relación con organizaciones y agencias reguladoras</a>      |
| <a href="#">Relación con clientes y proveedores</a>                     |
| <a href="#">Relación con inversionistas</a>                             |
| <a href="#">Distribución de la riqueza</a>                              |

Los hallazgos impulsaron nuestras acciones hacia una operación más sostenible, sentando las bases para un mejor entendimiento de los retos que la industria automotriz enfrenta en el corto y largo plazo.



## NUESTRA GENTE Y PÚBLICOS DE INTERÉS

*Aspectos relevantes: Relación con organizaciones no gubernamentales y regulatorias, relación con clientes y proveedores, relación con inversionistas, distribución de la riqueza.*

Nuestra agenda de sostenibilidad está fundamentada en el compromiso de generar relaciones de beneficio mutuo con todos nuestros públicos objetivo. En 2016, participamos en más de 55 organizaciones de comercio, manteniendo una representación en posiciones de liderazgo en más del 20% de ellas. De la misma forma, trabajamos con organizaciones no gubernamentales a través de iniciativas conjuntas y recaudación de fondos y mantuvimos buenas relaciones con los gobiernos de los países y localidades en las que operamos, a través del cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables. Durante 2016, no recibimos ninguna multa significativa.

### Nuestros empleados

En 2016, invertimos cerca de US\$4.9 millones en entrenamiento para nuestros empleados, más casi US\$1.7 millones en actividades deportivas, recreativas y de desarrollo familiar, así como más de US\$4.7 millones en programas de salud y nutrición. Estas inversiones representaron un incremento de más de 30% en comparación con 2015.

Mantener un ambiente de trabajo seguro es esencial, por lo que el entrenamiento en seguridad al interior de nuestras operaciones fue una prioridad principal. Al efecto, implementamos programas como “El Mes de la Seguridad”, así como protocolos de seguridad al iniciar juntas de trabajo. Asimismo, invertimos en nueva tecnología y equipamiento, como el software

de seguridad Intelex en Nemak Canadá. Este sistema permite reportar y monitorear electrónicamente todos los conatos de accidente, los casos de primeros auxilios, las recomendaciones sobre seguridad, así como las investigaciones respectivas.

Los beneficios otorgados a los empleados varían por cada sitio de operación, pero sobrepasan los requerimientos legales específicos, como por ejemplo el dar ayuda adicional a través del pago de tratamiento para enfermedades graves o costosas y los programas de desarrollo que permiten a los colaboradores continuar su preparación académica. Al respecto, durante 2016 se otorgaron 519 becas, así como apoyo académico para los hijos de nuestros colaboradores, lo que benefició a 2 mil 411 estudiantes.

Como parte de nuestro compromiso con los derechos humanos, mantenemos un absoluto respeto al derecho de libre asociación de nuestros empleados, no contratamos personal que no cumpla con la edad mínima requerida por ley, y pagamos de manera equitativa a mujeres y hombres. Adicionalmente, apoyamos el Pacto Mundial de las Naciones Unidas a través de nuestra compañía tenedora, ALFA, además de que algunas de nuestras plantas se adhieren a otras iniciativas, como el Acta de Derechos Humanos de Ontario, en Canadá, garantizando que cualquier decisión tomada con relación al bienestar de los empleados cubra su derecho a un trabajo digno.

Consideramos que la evaluación del desempeño es un elemento esencial del desarrollo del personal. A través de programas como el Modelo Integral de Gestión de Talento, el 87% de nuestros empleados recibe retroalimentación sobre sus fortalezas y áreas de oportunidad al desempeñar su trabajo.



### Cadena de suministro

La cadena de valor es un elemento esencial para la compañía y se ha desarrollado fuertemente gracias a nuestros clientes y proveedores. Un ejemplo de la forma de trabajar con nuestra cadena de valor es el acompañamiento en el cumplimiento de regulaciones ambientales. También, un programa iniciado desde 2015 en conjunto con ALFA, orientado a identificar y fortalecer las prácticas de responsabilidad social y derechos humanos de nuestros proveedores.

Durante 2016, dimos prioridad a los proveedores locales para impulsar las economías domésticas y, en paralelo, aseguramos cumplimiento de todas las regulaciones y requerimientos de calidad. Cabe resaltar que avanzamos en el objetivo de que nuestra cadena de suministro firme el Código de Sostenibilidad para Proveedores de Nemak, hecho que refleja nuestro compromiso con una cadena de valor alineada a procesos sostenibles.

Este año participamos por primera vez de manera global en el *Carbon Disclosure Program* (CDP), lo que nos motiva a continuar impulsando iniciativas y programas más robustos relacionados con la reducción de emisiones. De esta manera refrendamos nuestro compromiso de continuar creciendo en armonía con el medio ambiente.

### Nuestras comunidades

Buscamos siempre aprender de la diversidad de nuestra gente, factor que consideramos como una ventaja competitiva y una oportunidad de crecimiento. La aceptación y apoyo recibido de las comunidades en donde operamos es fundamental para lograrlo.

Todas nuestras plantas apoyan, por lo menos, una actividad de trabajo hacia la comunidad. Por ejemplo, Nemak Győr, en Hungría, inició una estrategia de compromiso con la comunidad orientada a potenciales futuros empleados y sus familias, a la promoción de talento en ciencia, tecnología, economía y matemáticas, a la orientación profesional y a programas de desarrollo escolar a niveles de educación técnica y profesional.

Durante 2016, nuestra inversión en infraestructura y mejoramiento de calidad de vida de las comunidades vecinas ascendió a US\$145 mil, aproximadamente.

Asimismo, más de 265 empleados participaron en voluntariados dedicando cerca de 13,200 horas. A través de campañas de donaciones de sangre, visitas a casas hogar, apoyo a eventos locales, hospitales y departamentos de policía y bomberos, nuestra gente pudo contribuir activamente al bienestar de sus comunidades.

Adicionalmente, Nemak apoyó a 68 instituciones de asistencia social y realizó 90 convenios con universidades para apoyar el desarrollo de sus alumnos y exalumnos. Más de 360 estudiantes hicieron prácticas profesionales en Nemak y apoyamos a 56 escuelas a través de donativos.



## **CUIDANDO EL MEDIO AMBIENTE PARA UN MEJOR FUTURO**

*Aspectos relevantes: manejo ambiental, responsabilidad de materiales, eco-eficiencia energética, manejo y tratamiento del agua, estrategia de reducción de emisiones.*

Manifestamos nuestro compromiso con el bienestar de la gente y las comunidades en donde operamos a través de una mejora continua de nuestro desempeño en el cuidado del medio ambiente, así como en el fomento de lugares de trabajo seguros y saludables, lo que contribuye a un futuro más sostenible.

Para cumplir con la visión de ser líder mundial de la industria automotriz, trabajamos en alinear nuestras operaciones y comportamientos con el manifiesto de Salud, Seguridad y Medio Ambiente (HSE por sus siglas en inglés), lanzado en 2016.

El manifiesto de HSE expresa los siguientes principios:

- Garantizar la salud y seguridad de nuestra gente en todo momento.
- Cumplir con todas las leyes y regulaciones aplicables en salud, seguridad y medio ambiente.
- Integrar todos aspectos de sostenibilidad relacionados con HSE como elemento clave de nuestras operaciones.
- Demostrar prácticas medioambientales responsables como reciclaje, reducción de consumo de energía y agua, y control de emisiones.
- Lograr una mejora continua en todas nuestras prácticas de Salud, Seguridad y Medio Ambiente.

En 2016, las inversiones destinadas al cuidado del medio ambiente fueron:

|                                     | 2016<br>(M-Dólares) | 2015<br>(M-Dólares) |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Disposición y reducción de desechos | 2.7                 | 6.6                 |
| Disposición de desechos             |                     | 5.2                 |
| Reducción de emisiones              | 3.1                 | 6.8                 |
| Costos de remediación y prevención  | 0.9                 | 0.1                 |
| Gestión ambiental                   | 0.1                 | 0.9                 |
| Acciones ambientales                | 1.6                 | 0.8                 |
| <b>Total</b>                        | <b>9.4</b>          | <b>16.1</b>         |

\* Los programas e iniciativas relacionadas con la reducción de manejo y disposición de residuos, así como reducción de emisiones iniciados en 2015, continuaron su implementación durante 2016, razón por la cual el monto en estas áreas decrece como se muestra en la tabla.

Alrededor del mundo, nuestras plantas usan una gran variedad de métodos para cumplir con su responsabilidad de proteger el medio ambiente. Anualmente, todos nuestros sitios realizan una identificación y evaluación de los impactos directos e indirectos que sus operaciones, productos y servicios pudiesen haber generado. Cada uno de estos impactos se considera para el establecimiento de indicadores clave de desempeño para el siguiente año, con el objetivo de minimizarlos lo más posible o eliminarlos.



**90%** en promedio  
de reciclaje de arena de  
fundición y aluminio

Impulsamos esfuerzos de sostenibilidad medioambiental a través de garantizar el cumplimiento de estándares nacionales e internacionales, los cuales superan los requerimientos mínimos legales. Dos ejemplos de esto son las certificaciones en ISO 14001 – estándares en manejo medioambiental – e ISO 50001 – estándares en manejo de energía – mismos que ya nos ayudan a reducir el impacto ambiental en todas nuestras operaciones.

Una de las principales líneas de acción dirigidas a la protección del medio ambiente consiste en hacer uso responsable de los materiales requeridos en los procesos de manufactura, reciclándolos lo más posible. En 2016, reciclamos cerca del 90% de la arena de fundición y aluminio utilizadas y en algunas de nuestras plantas el reciclaje de aluminio y arena alcanzó el 100%.

De igual manera, trabajamos arduamente en programas para mejorar la eco-eficiencia energética. Durante 2016, nuestros requerimientos de energía se cubrieron a través de gas natural, el combustible más limpio hasta ahora. El consumo energético de Nematik en 2016 fue:

| Fuente<br>energética | Consumo<br>directo |              | Consumo<br>indirecto |              |
|----------------------|--------------------|--------------|----------------------|--------------|
|                      | %                  | GJ<br>(x106) | %                    | GJ<br>(x106) |
| Gas natural          | 99                 | 12.15        |                      |              |
| LGP                  | .5                 | 0.06         |                      |              |
| Combustóleo          | .5                 | 0.06         |                      |              |
| Electricidad         |                    |              |                      | 4.066        |
| <b>Total</b>         |                    | <b>12.27</b> |                      | <b>4.06</b>  |

Realizamos acciones para reducir la huella de carbono a través de inversiones en tecnologías de punta y estableciendo parámetros precisos de mejora. Las emisiones generadas por nuestras operaciones en 2016 fueron:

| 2016                                                                 |          |
|----------------------------------------------------------------------|----------|
| Emisiones directas (ton CO <sub>2</sub> e x 10 <sup>6</sup> )        | .69      |
| Emisiones indirectas (ton CO <sub>2</sub> e x 10 <sup>6</sup> )      | .53      |
| Otras emisiones                                                      | 2016 Ton |
| NOx                                                                  | 416      |
| SOx                                                                  | 20       |
| Contaminantes orgánicos persistentes (COP)                           | 57       |
| Compuestos orgánicos volátiles (COV)                                 | 158.4    |
| De contaminantes atmosféricos peligrosos (CAP)                       | 8.72     |
| Otras categorías estándar de emisiones identificadas como relevantes | 84.7     |
| De partículas (MP)                                                   | 13,681   |

\* Esta es la primera vez que reportamos este detalle de emisiones, lo que muestra el compromiso de continuar mejorando nuestro desempeño.

Durante 2016, monitoreamos el consumo de agua e implementamos una serie de iniciativas para su manejo y tratamiento. Dichas iniciativas incluyeron desde el uso servicios sanitarios que no requieren agua, hasta mejoras relevantes en los procesos de tratamiento de aguas residuales. En total, tratamos cerca de 500 mil metros cúbicos de agua en 2016.

A futuro, nuestra meta es integrar más y mejores prácticas para fortalecer la sostenibilidad de nuestras operaciones. Con ello, generaremos valor para nuestros clientes sin olvidar el respeto y cuidado del planeta.

# Resumen operativo

G4-2

En general, la industria automotriz presentó un buen desempeño alrededor del mundo en 2016, destacando Europa con sólido crecimiento, mientras que EE.UU. mantuvo los niveles de ventas de vehículos ligeros. En este contexto, sin embargo, el volumen de Nematik mostró una ligera reducción, que se combinó con menores precios de aluminio, reflejándose en ingresos que fueron 5% menores a los de 2015.

No obstante, gracias a una mejor mezcla de productos con mayor valor agregado y un excelente desempeño operativo, la compañía elevó 5% su flujo de operación comparado con 2015, apoyada por una mejor rentabilidad en Europa y en Resto del Mundo (RoM). El Flujo de operación por unidad equivalente creció a US\$15.90, con respecto a US\$15.00 en 2015.

En un contexto estratégico, Nematik concentró sus inversiones en favorecer la puesta en marcha de nuevos programas de producción y en avanzar sus capacidades tecnológicas. Entre otros hitos destacan: la construcción de nuevas plantas de producción

en Europa y Norteamérica, con capacidad dedicada para la fundición a alta presión de componentes estructurales y para vehículos eléctricos; la expansión constante de la capacidad de maquinado interno, que ha detonado una mejoría adicional de los márgenes; así como la adquisición de un proveedor de componentes automotrices complejos de aluminio, ubicado en Esmirna, Turquía. En el año, Nematik obtuvo nuevos contratos en sus distintas líneas de negocios con un valor aproximado de US\$875 millones en ingresos anuales, lo que fortalece aún más su posición competitiva y sus perspectivas de crecimiento.

## Norteamérica

Las condiciones macroeconómicas favorables en EE. UU., como el bajo precio de la gasolina y las condiciones crediticias propicias, ayudaron a la industria a mantener un nivel elevado de ventas de vehículos ligeros, mismas que alcanzaron los 17.6 millones de unidades, cifra ligeramente superior a la de 2015. En turno, la producción creció 2% en el mismo período.



Los ingresos de Nemark en la región disminuyeron 10% en 2016, afectados por una menor demanda de aplicaciones para autos pequeños y, en particular, por la reducción de producción de las líneas de sedanes medianos de FCA, lo que se convirtió en un obstáculo para Nemark en esta región, y no pudo ser compensada con la venta de productos de mayor valor agregado.

Sin embargo, a pesar de la disminución de los ingresos, Nemark logró un incremento del 5.3% en el Flujo de operación durante el mismo periodo, debido sobre todo a un mejor desempeño operativo, una mezcla favorable de productos, el efecto positivo del desfase de los precios del aluminio (metal price lag) durante el primer semestre del año y los efectos cambiarios.

#### Europa

Durante 2016, la venta de vehículos ligeros nuevos representó 19.8 millones de unidades, un crecimiento del 5% con respecto a 2015. La producción de vehículos aumentó un 3% en comparación con 2015, dado que el crecimiento en Europa occidental compensó sobradamente la debilidad en Europa oriental.

Los ingresos y el Flujo de operación de Nemark en 2016 se elevaron 3.1% y 12.9%, respectivamente, en comparación con 2015. La región alcanzó volúmenes más elevados y una mejor mezcla de ventas, lo que ayudó a compensar sobradamente los precios más bajos del aluminio y la depreciación del euro frente al dólar estadounidense. Estos resultados estuvieron apoyados básicamente por la introducción de nuevos programas para producir cabezas y monoblocks para aplicaciones de alto desempeño. Además, gracias a la adquisición en Turquía, Nemark se encuentra ahora mejor posicionada para apuntalar los próximos lanzamientos de productos en la región.

#### Resto del mundo

En 2016, los ingresos en el Resto del Mundo aumentaron 2.3% con respecto a 2015, gracias sobre todo a mayores volúmenes y una mejor mezcla de productos en Asia. Esto más que compensó un débil desempeño en Sudamérica. La rentabilidad dependió principalmente de la puesta en marcha de programas incrementales para producir cabezas y monoblocks en Asia. El Flujo de operación del Resto del Mundo se incrementó US\$12 millones en 2016 frente a 2015, debido sobre todo a una mayor rentabilidad en Asia.



# Consejo de administración

G4-2

## **Armando Garza Sada<sup>3</sup>**

**Presidente del Consejo de Administración de ALFA, S. A. B. de C. V.**

Consejero de Nemak desde Abril 1999. Presidente de los Consejos de Administración de Alpek y Nemak. Miembro de los Consejos de Administración de Cemex, Femsa, Frisa Industrias, Grupo Lamosa, Liverpool, Proeza e ITESM. Miembro del Consejo Mexicano de Negocios.

## **Álvaro Fernández Garza<sup>3</sup>**

**Director General de ALFA, S. A. B. de C. V.**

Consejero de Nemak desde Marzo 2010. Co-Presidente del Consejo de Administración de Axtel. Miembro de los Consejos de Administración de ALFA, Alpek, Cydsa, Grupo Aeroportuario del Pacífico, Vitro, Universidad de Monterrey (UEM), Universidad de Georgetown (Latin American Board) y Museo de Arte Contemporáneo de Monterrey.

## **Juan Carlos Calderón Rojas<sup>3</sup>**

**Director de Sustentabilidad de ALFA, S. A. B. de C. V.**

Consejero de Nemak desde Junio 2015. Miembro de los Consejos de Administración de Coparmex Nuevo León y Grupo Franca.

## **Robert J. Fascetti<sup>2</sup>**

**Vice Presidente de Ingeniería de Tren Motriz en Ford Motor Company**

Consejero de Nemak desde Diciembre 2005. Cuenta con más de 26 años de experiencia en desarrollo de producto y tren motriz en Ford Motor Company ("Ford").

## **Eugenio Garza Herrera<sup>1A</sup>**

**Presidente del Consejo de Administración de Xignux, S. A. de C. V.**

Consejero de Nemak desde Junio 2015. Miembro del Consejo Regional de Administración de Banco de México, y de los Consejos Corporación EG, Banco Nacional de México, Endeavor, Cydsa, México Evalúa, Pak2Go y Centro Roberto Garza Sada de Arte, Arquitectura y Diseño de la UDEM. Adicionalmente, preside el Consejo Consultivo Norte de Banamex y la Comisión de Transparencia, Gobierno Eficaz y Mejora Regulatoria del Consejo de Nuevo León. Asimismo, es miembro del Consejo Directivo, del Comité de Gobierno Institucional y Presidente del Comité de Desarrollo del ITESM.

## **Fabiola Garza Sada<sup>2</sup>**

**Inversionista**

Consejera de Nemak desde Junio 2015. Integrante del Consejo de ALFA Fundación.

## **Eduardo Garza T. Fernández<sup>1A</sup>**

**Presidente de Grupo Frisa Industrias**

Consejero de Nemak desde Junio 2015. Miembro del Consejo de Administración de Grupo Lamosa. Participa en los Consejos de ITESM, Consejo Nacional de Alianzas Educativas, BBVA Bancomer S.A., Corporación EG & Ruhrpumpen Group, Consejo Nuevo León para la Planeación Estratégica, Endeavor México, US-México Foundation y Grupo Ragasa.

## **Alfonso González Migoya<sup>1A</sup>**

**Presidente del Consejo de Controladora Vuela Compañía de Aviación, S. A. B. de C. V.**

Consejero de Nemak desde Junio 2015. Miembro de los Consejos de Administración de Femsa, Coca-Cola Femsa, Bolsa Mexicana de Valores, Banregio Grupo Financiero, Javer, Cuprum e ITESM.

## **Gary Lapidus<sup>1</sup>**

**Inversionista Independiente y Asesor**

Consejero de Nemak desde Junio 2015. Ha sido Analista de Investigación en Goldman, Sachs Co. y Sanford C. Bernstein & Co. con rango de Inversionista Institucional de la industria automotriz y de autopartes. Fue Director en la firma Booz-Allen Hamilton.

## **Stuart Rowley<sup>2</sup>**

**Vice Presidente de Estrategias en Ford Motor Company**

Consejero de Nemak desde Febrero 2017. Cuenta con más de 26 años de experiencia en finanzas y posiciones estratégicas a nivel mundial en Ford Motor Company ("Ford"). Previo a su posición actual, Stuart fue el Vice Presidente y Contralor de Ford de Abril 2012 a Junio 2016.

## **Alejandro Ruiz Fernández<sup>2</sup>**

**Director General de Pronto Proyectos, S. A. de C. V.**

Consejero de Nemak desde Junio 2015. Miembro de los Consejos de Administración de Pronto Proyectos y Constructora e Inmobiliaria Malsa.

## **Adrián G. Sada Cueva<sup>1</sup>**

**Director General de Vitro S. A. B. de C. V.**

Consejero de Nemak desde Junio 2015. Miembro de los Consejos de Administración de Vitro, Comegua, Club Industrial de Monterrey, de Grupo Financiero Banorte y de CAINTRA Nuevo León.

## **Carlos Jiménez Barrera**

**Secretario**

<sup>1</sup> Consejero Independiente

<sup>2</sup> Consejero Patrimonial

<sup>3</sup> Consejero Patrimonial Relacionado

<sup>A</sup> Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

# Equipo directivo

G4-2



**Armando Tamez Martínez**  
Director General



**Napoleón Cantú**  
Co-Director BU México



**Knut Bentin**  
Co-Director BU México



**Klaus Lellig**  
Director BU Europa



**Luis Peña**  
Director BU EE.UU., Canadá y Sudamérica



**Ernesto Sáenz**  
Director BU Asia



**Jose Carlos Pons**  
Director Desarrollo de Negocios



**Markus Nolte**  
Director Comercial



**Dietrich Kahn**  
Director de Manufactura y Desarrollo de Productos



**Marc Winterhalter**  
Director de Compras



**Alberto Sada**  
Director de Administración y Finanzas



**Marco Landeros**  
Director de Recursos Humanos

# Gobierno corporativo

G4-38, 42, 47, 49 y 58

Nemak se adhiere al Código de Mejores Prácticas Corporativas (CMPC) vigente en México, creado en 2000 a iniciativa de las autoridades de valores de México. El propósito del Código es establecer un marco de referencia en materia de gobierno corporativo para incrementar la confianza del inversionista en las compañías mexicanas.

Las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores S. A. B. de C. V. (BMV) deben revelar una vez al año su grado de adhesión al CMPC, mediante la respuesta a un cuestionario que está a disposición del público inversionista en la página de Internet de la BMV. Abajo se presenta un resumen de los principios de gobierno corporativo de Nemak tal y como se desprende del cuestionario presentado en junio de 2016 y actualizado en lo pertinente:

**A)** El Consejo de Administración está compuesto por doce miembros propietarios, sin suplentes, de los cuales cinco son consejeros independientes. Este informe anual provee información sobre todos los miembros del Consejo, identificando a los que son independientes y su participación en el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.

**B)** Para el correcto desempeño de sus funciones, el Consejo de Administración se apoya en el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias. La presidencia del Comité es ocupada por un consejero independiente. El Comité está integrado sólo por consejeros independientes.

**C)** El Consejo de Administración se reúne cuatro veces al año. Las reuniones de Consejo pueden ser convocadas por acuerdo del Presidente del Consejo, del Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, del Secretario, o de al menos el 25% de sus miembros. Al menos una de estas reuniones al año se dedica a definir la estrategia de mediano y largo plazo de la compañía.

**D)** Los consejeros comunican al Presidente cualquier conflicto de interés que se presente y se abstienen de participar en las deliberaciones correspondientes. La asistencia promedio a las sesiones del Consejo en 2016 fue de 83.92%.

**E)** El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias estudia y emite recomendaciones al Consejo en asuntos relacionados con temas de auditoría como: la selección y la determinación de los honorarios del auditor externo, la coordinación con el área de auditoría interna de la empresa y el estudio de políticas contables, entre otras.

**F)** Adicionalmente, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias emite recomendaciones al Consejo en asuntos relacionados con temas de prácticas societarias como: condiciones de contratación de ejecutivos de alto nivel, pagos por separación de los mismos y política de compensaciones, entre otras.

**G)** La Compañía cuenta con sistemas de control interno, cuyos lineamientos generales son sometidos al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias para su opinión. Además, el despacho de auditoría externa valida la efectividad del sistema de control interno y emite reportes sobre el mismo.

**H)** El Consejo de Administración se apoya en la Dirección de Administración y Finanzas para los temas de: viabilidad de inversiones, posicionamiento estratégico de la empresa, congruencia de las políticas de inversión y financiamiento, y revisión de los proyectos de inversión. Esto, en coordinación con el área de Finanzas y Planeación de la sociedad controladora, ALFA, S. A. B. de C. V.

**I)** Nemak cuenta con un área específicamente encargada de mantener la comunicación de la empresa con sus accionistas e inversionistas. El objetivo es asegurar que éstos cuenten con la información financiera y de otro tipo que necesiten para la evaluación del progreso que la empresa tiene en el desarrollo de sus actividades. Para esta función se utilizan notas de prensa, avisos de eventos relevantes, conferencias telefónicas para dar a conocer resultados trimestrales, encuentros bursátiles, página de internet, entre otros mecanismos de comunicación.

**J)** Nemak promueve una sociedad socialmente responsable adhiriéndose a las recomendaciones de su controladora, ALFA, S. A. B. de C. V. Cuenta con misión, visión y valores y código de ética, que son promovidos dentro de la organización.

# Estados financieros consolidados

|                                                        |    |
|--------------------------------------------------------|----|
| Análisis y discusión de resultados                     | 32 |
| Dictamen de los Auditores Independientes               | 34 |
| <b>Estados financieros consolidados:</b>               |    |
| Estados consolidados de situación financiera           | 38 |
| Estados consolidados de resultados                     | 40 |
| Estados consolidados de resultados integrales          | 41 |
| Estados consolidados de cambios en el capital contable | 42 |
| Estados consolidados de flujos de efectivo             | 44 |
| Notas sobre los estados financieros consolidados       | 45 |



# Análisis y discusión de resultados

El siguiente reporte debe ser considerado en conjunto con la Carta a los Accionistas (Pág. 6-9) y los Estados Financieros Dictaminados (Pag. 36-96). A menos que se indique lo contrario, las cifras están expresadas en millones de pesos mexicanos ("Ps") de 2016 y 2015. Los cambios porcentuales se muestran en términos nominales.

La información financiera incluída en esta Discusión de Resultados corresponde a los dos últimos años (2016 y 2015) y ha sido adaptada para cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs").

Monterrey, N. L., a 17 de febrero de 2017.

## Ambiente Económico

Durante 2016, la economía mundial creció un estimado de 3.1%, ligeramente menor que el 3.2% reportado en 2015. Lo anterior refleja menores tasas de crecimiento en algunos países desarrollados, como los EE.UU. y el Reino Unido, así como en otros mercados emergentes, incluyendo China y algunos de Latinoamérica, como Brasil y México<sup>a</sup>. La volatilidad de los mercados financieros y de los precios del petróleo siguió siendo la norma. El Banco de la Reserva Federal de los EE.UU. ("FED") incrementó sus tasas de interés por segunda vez en varios años, de 0.50% a 0.75%<sup>b</sup>, lo que contribuyó a la apreciación del dólar estadounidense en contraste con la mayoría de las monedas del mundo, incluyendo el peso mexicano.

En el campo de la política, en el año se manifestó un movimiento hacia un incremento del proteccionismo y aislacionismo, que tuvo su principio en el Reino Unido con el voto en referendo público hacia mediados del año, a favor de su salida de la Unión Europea. Esta tendencia continuó en los EE.UU. con la elección presidencial en noviembre, después de una campaña electoral que incluyó una extensa discusión sobre una variedad de temas relacionados con impuestos y asuntos relativos al comercio entre países. Dicha discusión abarcó la potencial cancelación o renegociación del Acuerdo Transpacífico de Comercio y del Tratado de Libre Comercio de América del Norte, así como la imposición de impuestos a algunos artículos de importación, como los automóviles.

En los siguientes párrafos se proporciona más información sobre el comportamiento del Producto Interno Bruto de México ("PIB") y otros indicadores económicos, que son clave para entender los resultados de Nematik de 2016.

El PIB de México creció 2.3% (estimado) en 2016, ligeramente menos que el 2.5% observado en 2015<sup>c</sup>. La inflación al consumidor se elevó a 3.36% en 2016, cifra mayor que la de 2.1% registrada en 2015<sup>d</sup>. La fortaleza del dólar explicada en párrafos precedentes ocasionó que el peso perdiese 19.54% de valor en el año, lo que se compara con la depreciación nominal de 17% experimentada en 2015<sup>e</sup>. En términos reales, la subvaluación promedio anual del peso con respecto al dólar de los EE.UU. ascendió a 27.6% en 2016, cifra que compara con la de 14.8% en 2015<sup>f</sup>.

Con respecto a las tasas de interés en México, la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIIE") fue de 6.42% en 2016 en términos nominales, lo que se compara con 3.69% en 2015<sup>g</sup>. El banco central mexicano elevó las tasas cinco veces a lo largo de 2016, hasta alcanzar un nivel de 5.75% desde el de 3.25% de principios del año. Este aumento de tasas fue una respuesta al aumento de tasas hecho por la FED en el año, así como una medida para apoyar el tipo de cambio del peso.

En cuanto a tasas de interés internacionales, la tasa Libor anual nominal promedio de tres meses en dólares fue 0.81% en 2016, lo que compara con la de 0.43% observada en promedio en 2015<sup>h</sup>.

## Resultados

Los ingresos ascendieron a \$79,244 Ps en 2016, 11.8% más que los \$70,891 Ps reportados en 2015. La principal razón del aumento estribó en la depreciación del peso del año, que benefició los ingresos de Nematik en dólares y Euros. Por otra parte, se registró una pequeña reducción en el volumen de ventas, debido principalmente a la cancelación de ciertas plataformas de autos medianos de una armadora basada en EE.UU., las cuales eran surtidas por Nematik. Los precios del aluminio mostraron cierta volatilidad durante el año, afectando los ingresos pero en menor medida que el año anterior.

El costo de productos vendidos (CPV), incluyendo las depreciaciones de activos fijos, fue \$65,345 Ps en 2016, un 10.5% de incremento en comparación con los \$59,143 Ps de 2015. El incremento en CPV refleja básicamente el efecto del mayor tipo de cambio en los costos denominados en dólares y Euros, efecto que fue parcialmente compensado porque el aluminio registró menores precios en dólares. Como en años anteriores, Nematik continuó haciendo progresos en sus programas para alcanzar mayor eficiencia a nivel de plantas, lo que influyó al CPV positivamente.

Los gastos de ventas, administración y generales se incrementaron a \$4,957 Ps, 12.8% más que los \$4,393 Ps reportados en 2015. La principal razón para el aumento fue la depreciación del peso, que afectó a los gastos que se realizan en dólares y en Euros.

Como resultado de lo anterior, la Utilidad de Operación alcanzó \$8,684 Ps, un 17.4% de incremento contra los \$7,398 Ps reportados en 2015. En turno, el Flujo (Utilidad de Operación más depreciaciones y amortizaciones, más/menos otras partidas virtuales) ascendió a \$14,849 Ps, cifra 23.6% superior a la obtenida en 2015, que fue 12,006 Ps. La principal razón del aumento estriba en el incremento de la Utilidad de Operación ya explicado.

El Resultado Integral de Financiamiento importó \$1,439 Ps en 2016, 11.3% más que los \$1,293 Ps reportados en 2015. El principal factor que explica este aumento fue la depreciación del peso vis-a-vis el dólar de los EE. UU., que generó pérdidas cambiarias en la deuda y también aumentó el monto de intereses pagados sobre la misma.

Los impuestos aumentaron a \$1,890 Ps en 2016, 21.8% más que los \$1,552 Ps pagados en 2015. La principal razón del aumento fue el crecimiento de la Utilidad de Operación en el año, mismo que ya fue explicado.

La Utilidad Neta alcanzó los \$5,410 Ps, 17.6% más que los \$4,601 Ps reportados en 2015. Esto se debió a que el crecimiento de la Utilidad de Operación fue superior al del Resultado Integral de Financiamiento y los Impuestos.

Las inversiones en activos fijos ascendieron a \$10,164 Ps en 2016, 39% más que los \$7,314 reportados en 2015. Los proyectos desarrollados en el año incluyeron la construcción de dos nuevas instalaciones en México, el inicio de la construcción de otra en Eslovaquia, la adquisición de una compañía turca, expansiones de capacidad en Polonia y varias regiones para atender mejor la demanda y reposiciones normales de equipo. La depreciación de peso mexicano también explica el aumento de las inversiones del año, debido a que los equipos se cotizan en dólares o Euros, principalmente.

A finales de 2016, la Deuda Neta de Nematik importaba \$26,078 Ps, un 26% de aumento con respecto a los \$20,820 Ps del cierre del año anterior. La reexpresión en pesos de la deuda en moneda extranjera explica la mayor parte del incremento mencionado debido a la depreciación cambiaria del año. En dólares, la Deuda Neta fue de US\$1,262 millones, cifra similar a la de US\$1,210 millones reportada al final de 2015.

La condición financiera de Nematik permaneció sólida en 2016. Las principales razones financieras fueron las siguientes: Deuda, neta de Caja, a Flujo, 1.6 veces; Cobertura de Intereses, 11.9 veces. Estas razones se comparan con las de 1.6 y 10.2 obtenidas en 2105, respectivamente. La principal razón de la mejora observada fue el aumento en el Flujo obtenido en el año.

### Hechos sobresalientes en 2016

#### **Adquisición de Cevher Döküm Sanayii A.Ş. - compañía turca productora de piezas de aluminio para la industria automotriz**

Hacia finales del año, Nematik adquirió a Cevher Döküm Sanayii A.Ş. ("Cevher Döküm"), en Turquía. El enfoque estratégico de esta adquisición tiene que ver con el incremento de capacidad instalada y presencia en Europa, así como el reforzamiento de la posición competitiva de Nematik en esa región.

#### **Construcción de dos nuevas plantas en México**

Durante 2016, Nematik realizó importantes avances en la construcción de sus dos nuevas plantas en México, en el sitio cercano a la ciudad de Monterrey. Estas plantas requerirán la inversión de US\$287 millones en total. Como se reportó el año anterior, una de las plantas se dedicará a proporcionar servicios internos de maquinado. La otra incorporará la tecnología High Pressure Die Casting ("HPDC"), que Nematik ya utiliza en otras plantas. Al cierre de 2016, ambas plantas están muy cerca de iniciar sus operaciones productivas.

#### **Construcción de nueva planta en Eslovaquia**

Además de lo anterior, Nematik inició la construcción de una nueva planta en Eslovaquia, que también utilizará la tecnología HPDC. Esta planta se dedicará a la producción de componentes estructurales y entrará en operaciones hasta el segundo semestre de 2017. La inversión en ella es cercana a los US\$54 millones.

#### **Mejoría a "Positiva" de la perspectiva de Nematik por parte de agencias calificadoras**

Durante el año, las tres principales agencias calificadoras – Fitch, Moody's y Standard & Poors – elevaron sus perspectivas sobre Nematik de "Estable" a "Positiva", manteniendo su calificación solo un nivel abajo del grado de inversión.

a y b = Fondo Monetario Internacional - Reporte de Octubre de 2016  
c y d = Instituto Nacional de Estadística,  
Geografía e Informática de México (INEGI)  
e y f = Banco de México (Tipo de Cambio Fix)  
g = Banco de México (tasas de interés)  
h = Wall Street Journal (Estadística de Libor)

# Informe de los Auditores Independientes

Monterrey, N. L. 17 de febrero de 2017

**A los accionistas y consejeros de  
Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la Compañía), que comprenden los estados consolidados de situación financiera, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los años terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IFRS").

## Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A. C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros consolidados en México, y hemos cumplido con el resto de nuestras responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

## Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

## Cuestión clave de auditoría

### Evaluación de deterioro del crédito mercantil

Como se describe en la Nota 3.k.a), la Nota 5.1.a) y la Nota 12 a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza pruebas anuales de deterioro al saldo del crédito mercantil.

Nos hemos enfocado en este asunto, debido principalmente a la importancia del saldo al 31 de diciembre de 2016 que asciende a \$5,837 millones y porque las pruebas para la determinación de deterioro involucran la aplicación de juicios significativos de la Administración al determinar i) las unidades generadoras de efectivo ("UGEs") de la Compañía y ii) los supuestos y premisas relacionadas con la estimación del valor de recuperación de dichas UGEs.

En particular, nos enfocamos en los siguientes supuestos significativos que la Compañía consideró al evaluar el deterioro del crédito mercantil: estimaciones de proyecciones futuras, tasas de crecimiento, márgenes brutos y tasas de descuento utilizadas.

## Como nuestra auditoría abordó la cuestión

Como parte de nuestra auditoría evaluamos las proyecciones de flujos de efectivo futuros preparadas por la Administración, y los procesos utilizados para elaborarlas. En particular, evaluamos si fueron identificadas todas las UGEs relevantes y los procesos internos realizados por la Administración para realizar las proyecciones, incluyendo su supervisión oportuna y análisis por parte del Gobierno Corporativo, y si las proyecciones resultan consistentes con los presupuestos aprobados por el mismo.

Debido a los juicios significativos empleados en los modelos de valuación para la determinación de los valores de recuperación, con el apoyo de nuestros expertos en valuación, cuestionamos las premisas y criterios utilizados por la Administración en dichos modelos efectuando, los siguientes procedimientos.

- Comparamos que los modelos aplicados para la determinación del valor de recuperación de los activos son métodos utilizados y reconocidos para valorar activos de características similares.
- Desafiamos las proyecciones financieras, incluyendo el valor terminal, cotejándolas con el desempeño y tendencias históricas del negocio, obteniendo y corroborando las explicaciones de las variaciones por parte de la Administración.
- Comparamos los resultados reales del año actual con las cifras presupuestadas el ejercicio anterior para el año actual, para considerar si algún supuesto incluido en las proyecciones, pudiera considerarse muy optimista.
- Comparamos los supuestos de valuación más significativos (estimaciones de proyecciones futuras, tasas de crecimiento, márgenes brutos y tasas de descuento utilizadas) con los comúnmente usados y aceptados para activos de estas características para la industria en la que opera la Compañía.

Discutimos con la Administración los cálculos de sensibilidad para todas las UGE y evaluamos el grado en que los supuestos necesitarían modificarse para que un deterioro sea requerido. Asimismo, discutimos la probabilidad de que se presentaran esas modificaciones con la Administración.

Con respecto al juicio significativo para agrupar UGEs analizamos y consideramos los siguientes aspectos:

- Entendimiento del funcionamiento del área comercial y estrategia de ventas
- Entendimiento de la asignación de producción
- Análisis de los flujos operativos y políticas de endeudamiento
- Análisis de la estructura legal

## Evaluación de la estimación y recuperabilidad del impuesto sobre la renta diferido activo

Como se describe en la Nota 3.m), la Nota 5.1.b) y la Nota 16 a los estados financieros consolidados, la Compañía registra impuesto sobre la renta diferido activo derivado de las pérdidas fiscales, por lo tanto, la Administración realizó pruebas sobre su recuperabilidad antes de reconocerlo en sus estados financieros.

Nos hemos enfocado en este rubro en nuestra auditoría debido a la importancia del saldo del impuesto sobre la renta diferido activo derivado de las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2016 (\$1,538 millones) y porque la estimación de su valor de recuperación involucra la aplicación de juicios significativos por parte de la Administración de la Compañía; específicamente, al determinar ingresos futuros esperados, proyecciones futuras, así como, resultados fiscales futuros de la Compañía.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en las proyecciones y en supuestos similares a los comentados en el asunto anterior.

Como parte de nuestra auditoría evaluamos las proyecciones utilizadas para determinar la recuperación del impuesto sobre la renta diferido activo por pérdidas fiscales. Comparamos estas proyecciones con las utilizadas para determinar el valor de recuperación del crédito mercantil referido anteriormente, sobre las que aplicamos procedimientos similares a los antes indicados.

Con el apoyo de expertos, evaluamos y consideramos también los resultados fiscales proyectados preparados por la Administración, así como los procesos utilizados para elaborarlos aplicando sobre los mismos los procedimientos antes indicados.

También desafiamos, con el apoyo de nuestros expertos fiscales, los supuestos utilizados por la Administración en las proyecciones fiscales.

Comparamos los resultados reales del año actual con las cifras presupuestadas el ejercicio anterior para el año actual, para considerar si algún supuesto incluido en las proyecciones, pudiera considerarse muy optimista.

De igual forma, como se menciona anteriormente, discutimos con la Administración los cálculos de sensibilidad y evaluamos el grado en que los supuestos necesitarían modificarse para que se requiriera de un ajuste.

## Información adicional

La Administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. Esta información adicional comprende el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y el Informe Anual presentado a los accionistas (pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro dictamen de auditoría relacionado), los cuales se emitirán después de la fecha de este informe.

Esta información adicional no se incluye en nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresaremos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

Sin embargo, en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de la Compañía, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando se encuentre disponible y evaluar si dicha información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento adquirido a través de nuestra auditoría, o aparenta contener un error material por otras circunstancias.

Cuando leamos la información adicional que aún no hemos recibido, debemos emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV y si detectamos que existe un error material en la misma, debemos comunicarlo a los responsables del gobierno de la Compañía y en dicho informe, de corresponder.

## Responsabilidades de la Administración y de los responsables del Gobierno de la Compañía en relación con los Estados Financieros Consolidados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las IFRS, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha; revelar, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizar la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

## Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga 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 éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. Asimismo, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material derivado de un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- 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 la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la propiedad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de la correspondiente información revelada por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la presunción de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que generan duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe 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 son inadecuadas, 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 Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes logrando una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico 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 responsables del gobierno de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También, proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido más significativas en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El nombre del socio a cargo de la auditoría de la Compañía es Ricardo Noriega Navarro.

PricewaterhouseCoopers, S. C.



**C.P.C. Ricardo Noriega Navarro**

Socio de auditoría

# Estados consolidados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015  
En millones de pesos mexicanos

|                                               | Nota  | Al 31 de diciembre |                  |
|-----------------------------------------------|-------|--------------------|------------------|
|                                               |       | 2016               | 2015             |
| <b>Activo</b>                                 |       |                    |                  |
| Activo Circulante:                            |       |                    |                  |
| Efectivo y equivalentes de efectivo           | 6     | \$ 2,661           | \$ 1,793         |
| Efectivo restringido                          | 7     | 474                | 323              |
| Clientes y otras cuentas por cobrar, neto     | 8     | 11,581             | 10,720           |
| Inventarios                                   | 9     | 11,784             | 9,667            |
| Activos disponibles para su venta             |       | 40                 | -                |
| Pagos anticipados                             |       | 367                | 277              |
| <b>Total activo circulante</b>                |       | <b>26,907</b>      | <b>22,780</b>    |
|                                               |       |                    |                  |
| Activo No Circulante:                         |       |                    |                  |
| Propiedades, planta y equipo, neto            | 11    | 50,094             | 38,263           |
| Crédito mercantil y activos intangibles, neto | 12    | 12,057             | 9,216            |
| Impuestos a la utilidad diferidos             | 16    | 1,520              | 1,321            |
| Otras cuentas por cobrar no circulantes       | 8, 26 | 720                | -                |
| Otros activos no circulantes                  | 13    | 595                | 439              |
| <b>Total activo no circulante</b>             |       | <b>64,986</b>      | <b>49,238</b>    |
| <b>Total Activo</b>                           |       | <b>\$ 91,893</b>   | <b>\$ 72,018</b> |

Al 31 de diciembre

|                                        | Nota | 2016             | 2015             |
|----------------------------------------|------|------------------|------------------|
| <b>Pasivo y Capital Contable</b>       |      |                  |                  |
| <b>Pasivo</b>                          |      |                  |                  |
| Pasivo Circulante:                     |      |                  |                  |
| Deuda                                  | 15   | \$ 3,699         | \$ 952           |
| Proveedores y otras cuentas por pagar  | 14   | 18,894           | 16,515           |
| Impuesto a la utilidad por pagar       |      | 549              | 311              |
| Otros pasivos                          | 17   | 542              | 993              |
| Total pasivo circulante                |      | 23,684           | 18,771           |
| Pasivo No Circulante:                  |      |                  |                  |
| Deuda                                  | 15   | 25,310           | 21,758           |
| Beneficios a empleados                 | 18   | 1,058            | 779              |
| Impuestos diferidos a la utilidad      | 16   | 4,152            | 2,765            |
| Otros pasivos                          | 17   | 618              | 6                |
| Total pasivo no circulante             |      | 31,138           | 25,308           |
| Total pasivo                           |      | 54,822           | 44,079           |
| <b>Capital Contable</b>                |      |                  |                  |
| Participación controladora:            |      |                  |                  |
| Capital social                         | 19   | 6,607            | 6,607            |
| Prima en acciones                      | 19   | 10,434           | 10,443           |
| Utilidades retenidas                   | 19   | 12,309           | 8,645            |
| Otras reservas                         | 19   | 7,721            | 2,244            |
| Total capital contable                 |      | 37,071           | 27,939           |
| <b>Total Pasivo y Capital Contable</b> |      | <b>\$ 91,893</b> | <b>\$ 72,018</b> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

  
**Armando Tamez Martínez**  
 Director General

  
**Alberto Sada Medina**  
 Director de Administración y Finanzas

# Estados consolidados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015  
En millones de pesos mexicanos

|                                                          | Nota | 2016      | 2015      |
|----------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|
| Ingresos                                                 |      | \$ 79,244 | \$ 70,891 |
| Costo de ventas                                          | 21   | (65,345)  | (59,143)  |
| Utilidad bruta                                           |      | 13,899    | 11,748    |
| Gastos de administración y ventas                        | 21   | (4,957)   | (4,393)   |
| Otros (gastos), ingresos neto                            | 22   | (258)     | 43        |
| Utilidad de operación                                    |      | 8,684     | 7,398     |
| Ingresos financieros                                     | 23   | 14,657    | 6,245     |
| Gastos financieros                                       | 23   | (16,096)  | (7,538)   |
| Resultado financiero, neto                               |      | (1,439)   | (1,293)   |
| Participación en resultados de asociadas                 | 13   | 55        | 48        |
| Utilidad antes de impuestos                              |      | 7,300     | 6,153     |
| Impuestos a la utilidad                                  | 25   | (1,890)   | (1,552)   |
| Utilidad neta consolidada                                |      | \$ 5,410  | \$ 4,601  |
| Utilidad atribuible a:                                   |      |           |           |
| Participación de la controladora                         |      | \$ 5,410  | \$ 4,599  |
| Participación no controladora                            | 3 b) | -         | 2         |
|                                                          |      | \$ 5,410  | \$ 4,601  |
| Utilidad por acción básica y diluida, en pesos           |      | \$ 1.76   | \$ 1.65   |
| Promedio ponderado de acciones en circulación (millones) | 19   | 3,081     | 2,781     |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

  
**Armando Tamez Martínez**  
Director General

  
**Alberto Sada Medina**  
Director de Administración y Finanzas

# Estados consolidados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015  
En millones de pesos mexicanos

|                                                                                                                 | Nota | 2016      | 2015     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------|----------|
| Utilidad neta consolidada                                                                                       |      | \$ 5,410  | \$ 4,601 |
| Otras partidas de la utilidad integral del año:                                                                 |      |           |          |
| Partidas que no serán reclasificadas al estado de resultados:                                                   |      |           |          |
| Remediación de obligaciones por beneficios a empleados, neto de impuestos                                       | 18   | (55)      | (10)     |
| Partidas que serán reclasificadas al estado de resultados:                                                      |      |           |          |
| Efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo, neto de impuestos | 10   | 46        | (248)    |
| Efecto de conversión de entidades extranjeras                                                                   | 19   | 5,486     | 1,390    |
| Total de otras partidas de la utilidad integral del año                                                         |      | 5,477     | 1,132    |
| Utilidad integral consolidada                                                                                   |      | \$ 10,887 | \$ 5,733 |
| Atribuible a:                                                                                                   |      |           |          |
| Participación de la controladora                                                                                |      | \$ 10,887 | \$ 5,732 |
| Participación no controladora                                                                                   | 3 b) | -         | 1        |
| Resultado integral del año                                                                                      |      | \$ 10,887 | \$ 5,733 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

  
**Armando Tamez Martínez**  
Director General

  
**Alberto Sada Medina**  
Director de Administración y Finanzas

# Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015  
En millones de pesos mexicanos

|                                                         | Nota | Capital social | Prima en acciones | Utilidades retenidas |
|---------------------------------------------------------|------|----------------|-------------------|----------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2015                            |      | \$ 874         | \$ -              | \$ 19,505            |
| Transacciones con los accionistas:                      |      |                |                   |                      |
| Dividendos decretados                                   | 19   | -              | -                 | (1,253)              |
| Aumento de capital social                               | 19   | 14,196         | -                 | (14,196)             |
| Fusión con GIALFA                                       | 19   | 55             | -                 | -                    |
| Reembolso de capital                                    | 19   | (9,544)        | -                 | -                    |
| Oferta pública Inicial                                  | 19   | 1,026          | 10,443            | -                    |
|                                                         |      | 5,733          | 10,443            | (15,449)             |
| Adquisición en la participación no controladora         | 3b   | -              | -                 | -                    |
| Utilidad neta                                           |      | -              | -                 | 4,599                |
| Otras partidas de la utilidad integral del año          |      | -              | -                 | (10)                 |
| Total de otras partidas de la utilidad Integral del año |      | -              | -                 | 4,589                |
| Saldos al 31 de diciembre de 2015                       |      | 6,607          | 10,443            | 8,645                |
| Transacciones con los accionistas:                      |      |                |                   |                      |
| Dividendos decretados                                   | 19   | -              | -                 | (1,755)              |
| Costo de la oferta pública inicial                      | 19   | -              | (9)               | 9                    |
|                                                         |      | -              | (9)               | (1,746)              |
| Utilidad neta                                           |      | -              | -                 | 5,410                |
| Otras partidas de la utilidad integral del año          |      | -              | -                 | -                    |
| Total de otras partidas de la utilidad integral del año |      | -              | -                 | 5,410                |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016                       |      | \$ 6,607       | \$ 10,434         | \$ 12,309            |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

  
**Armando Tamez Martínez**  
Director General

  
**Alberto Sada Medina**  
Director de Administración y Finanzas

| Otras<br>reservas | Total<br>participación<br>controladora | Participación<br>no<br>controladora | Total<br>capital<br>contable |
|-------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| \$ 1,101          | \$ 21,480                              | \$ 18                               | \$ 21,498                    |
| -                 | (1,253)                                | -                                   | (1,253)                      |
| -                 | -                                      | -                                   | -                            |
| -                 | 55                                     | -                                   | 55                           |
| -                 | (9,544)                                | -                                   | (9,544)                      |
| -                 | 11,469                                 | -                                   | 11,469                       |
| -                 | 727                                    | -                                   | 727                          |
| -                 |                                        | (19)                                | (19)                         |
| -                 | 4,599                                  | 2                                   | 4,601                        |
| 1,143             | 1,133                                  | (1)                                 | 1,132                        |
| 1,143             | 5,732                                  | 1                                   | 5,733                        |
| 2,244             | 27,939                                 | -                                   | 27,939                       |
| -                 | (1,755)                                | -                                   | (1,755)                      |
| -                 | -                                      | -                                   | -                            |
| -                 | (1,755)                                | -                                   | (1,755)                      |
| -                 | 5,410                                  | -                                   | 5,410                        |
| 5,477             | 5,477                                  | -                                   | 5,477                        |
| 5,477             | 10,887                                 | -                                   | 10,887                       |
| \$ 7,721          | \$ 37,071                              | \$ -                                | \$ 37,071                    |

# Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015  
En millones de pesos mexicanos

|                                                                                               | Nota     | 2016            | 2015            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------|-----------------|
| <b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>                                         |          |                 |                 |
| Utilidad antes de impuestos a la utilidad                                                     |          | \$ 7,300        | \$ 6,153        |
| Depreciación y amortización                                                                   | 11,12    | 5,872           | 4,609           |
| Costos relacionados con primas de antigüedad y plan de pensiones                              |          | 97              | 57              |
| Pérdidas en venta de propiedades, planta y equipo                                             |          | 4               | 12              |
| Deterioro de propiedades, planta y equipo                                                     | 22       | 293             | -               |
| Efecto por cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados                |          | -               | 617             |
| Fluctuación cambiaria, neta                                                                   |          | 230             | (452)           |
| Intereses pagados                                                                             |          | 1,117           | 1,105           |
| Otros, neto                                                                                   |          | (28)            | (59)            |
| Incremento de clientes y otras cuentas por cobrar                                             |          | 1,229           | (2,193)         |
| Incremento en inventarios                                                                     |          | (548)           | (748)           |
| Incremento en cuentas por pagar                                                               |          | (1,361)         | 2,687           |
| Impuestos a la utilidad pagados                                                               |          | (1,380)         | (1,563)         |
| Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación                               |          | 12,825          | 10,225          |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>                                         |          |                 |                 |
| Intereses cobrados                                                                            |          | 11              | 15              |
| Flujo en adquisición de propiedades, planta y equipo                                          | 11       | (6,896)         | (6,265)         |
| Flujo en adquisición de activos intangibles                                                   | 12       | (1,972)         | (988)           |
| Dividendos recibidos                                                                          |          | 21              | -               |
| Efectivo restringido                                                                          |          | (1)             | (22)            |
| Adquisición de negocio, neto de efectivo recibido                                             | 2a       | (56)            | -               |
| Otros activos                                                                                 |          | 29              | 22              |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                                           |          | (8,864)         | (7,238)         |
| <b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>                                    |          |                 |                 |
| Entradas por préstamos o deuda                                                                | 15       | 10,994          | 20,907          |
| Pagos de préstamos o deuda                                                                    | 15       | (11,960)        | (21,075)        |
| Intereses pagados                                                                             |          | (1,112)         | (1,115)         |
| Pago de instrumentos financieros derivados                                                    | 10       | -               | (1,743)         |
| Capital contribuido incluyendo prima en acciones, neto de costos de emisión por \$428 en 2015 | 19       | (9)             | 11,469          |
| Reducción de capital                                                                          | 19       | -               | (9,544)         |
| Adquisición de participación no controladora                                                  | 3b       | -               | (2)             |
| Dividendos pagados                                                                            |          | (1,755)         | (1,253)         |
| Efectivo utilizado en actividades de financiamiento                                           |          | (3,842)         | (2,356)         |
| Incremento en efectivo y equivalentes de efectivo                                             |          | 119             | 631             |
| Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo                                 |          | 749             | 185             |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año                                      | 6        | 1,793           | 977             |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>                                   | <b>6</b> | <b>\$ 2,661</b> | <b>\$ 1,793</b> |

Transacciones que no requirieron flujo de efectivo:

En 2016, la principal transacción que no requirió flujo de efectivo corresponde a la deuda asumida en la adquisición de un negocio según se explica en la Nota 2a.

En 2015 la principal transacción que no requirió flujo de efectivo corresponde a la capitalización de la actualización de capital social y las utilidades retenidas. Véase Notas 2b y 2c.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

  
**Armando Tamez Martínez**  
Director General

  
**Alberto Sada Medina**  
Director de Administración y Finanzas

# Notas sobre los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015  
En millones de pesos mexicanos

## Nota 1 - Información General:

Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias ("Nemak" o "la Compañía"), subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V. ("ALFA"), es una compañía especializada en la producción de componentes de aluminio para la industria automotriz tales como cabezas de motor, monoblocks, piezas de transmisiones, componentes estructurales y otros. Las principales oficinas de Nemak están ubicadas en Libramiento Arco Vial Km. 3.8, Col. Centro en García, Nuevo León, México.

Cuando se haga referencia a la compañía controladora Nemak, S. A. B. de C. V. como entidad legal individual se le mencionará como "Nemak SAB".

Nemak SAB es una corporación pública cuyas acciones cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores S. A. B. de C. V. ("Bolsa"). La Compañía es propiedad de Alfa, S. A. B. de C. V. en un 75.24%, de Ford Motor Company en un 5.45% y de grupo de inversionistas mexicanos y extranjeros a través de la Bolsa. ALFA tiene el control sobre las actividades relevantes de la Compañía.

En las siguientes notas a los estados financieros cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de millones de pesos mexicanos. Al hacer referencia a "US\$" o dólares, se trata de millones de dólares de los Estados Unidos de América. Para el caso de información en millones de euros, se hará referencia a "EUR" o Euros.

Algunas de las cifras incluidas en estos estados financieros y sus notas fueron redondeadas para facilitar su presentación. Además, es posible que algunas de las cifras incluidas en estos estados financieros y sus notas no equivalgan a la suma aritmética de las partidas correspondientes debido al mismo redondeo.

## Nota 2 - Eventos relevantes:

### 2016

#### a. Adquisición de Cevher Döküm

El 1 de noviembre de 2016, Nemak adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de CEVHER DÖKÜM SANAYİİ A.Ş. ("Cevher"), compañía productora de piezas de fundición de aluminio para la fabricación de componentes automotrices. La entidad adquirida opera una planta productora en Turquía y una comercializadora. La adquisición del negocio está incluida en el segmento de Europa, véase Nota 27.

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía está en proceso de concluir la distribución del precio de compra a los valores razonables de los activos adquiridos debido a que está revisando las valoraciones realizadas por expertos independientes, estimándose dicho análisis, será concluido dentro de un periodo máximo de doce meses desde la fecha de adquisición.

El balance inicial de la compra se muestra a continuación:

| Concepto                                           | Valor en libros |
|----------------------------------------------------|-----------------|
| Activos circulantes                                | \$ 366          |
| Propiedad, planta y equipo                         | 1,287           |
| Activos intangibles y otros activos no circulantes | 26              |
| Pasivos circulantes                                | (747)           |
| Deuda                                              | (603)           |
| Impuesto diferido                                  | (80)            |
| Otros pasivos a largo plazo                        | (192)           |
| Valor en libros del negocio adquirido              | \$ 56           |
| Contraprestación pagada                            | 56              |
| Crédito mercantil                                  | \$ -            |

El importe pagado por el negocio fue de \$56 (EUR 2.5) en efectivo.

No ha surgido pasivo contingente alguno de esta adquisición que deba ser registrado. Tampoco existen acuerdos de contraprestación contingente. Nematik no es responsable de los pasivos ambientales excepto por aquellos que puedan tener su origen en o después de la fecha de adquisición.

Los costos relacionados con la adquisición ascendieron a \$15 y se reconocieron en el estado de resultados en el rubro de otros gastos.

Adicionalmente, la entidad cambió su denominación social a Nematik Izmir Döküm Sanayii, A. S.

Los ingresos aportados por los activos de Cevher incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha de adquisición al 31 de diciembre de 2016 fueron de \$182, y una pérdida neta de \$36.

## 2015

### b. Aumento de capital social y cambio de denominación

El 27 de mayo de 2015 mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se determinó lo siguiente:

- Modificar la estructura accionaria del capital social tanto en su parte fija como variable mediante la conversión de las acciones comunes nominativas de la Serie “B” integrantes de la parte fija de dicho capital, y las Series “A-1” y B-1” integrantes de la parte variable del capital social, en acciones comunes de la Serie “A” integrantes de la parte fija de dicho capital.
- Eliminar el valor nominal de un peso de cada una de las acciones, emitiendo nuevas acciones sin expresión de valor nominal, mismas que sustituyan a las actualmente en circulación.
- Aumentar el capital social nominal de \$874 a \$15,070, mediante la capitalización parcial del saldo de la cuenta de “Utilidades Retenidas” por \$14,196. Ver Nota 19.
- Cambiar la denominación de Tenedora Nematik, S. A. de C. V. por Nematik, S. A. de C. V.

### c. Fusión con Grupo GIALFA, S. A. de C. V.

El 28 de mayo de 2015, la Compañía celebró una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas en la cual se aprobó la fusión por absorción con su afiliada Grupo Gialfa, S. A. de C. V. (Gialfa) subsistiendo Nematik, S. A. de C. V. (antes Tenedora Nematik, S. A. de C. V.). Debido a que Gialfa y Nematik son entidades controladas por ALFA dicha fusión fue contabilizada como una transacción entre compañías bajo control común, por lo tanto, los activos netos de Gialfa fueron registrados por Nematik a su valor en libros de acuerdo con la información financiera consolidada histórica de ALFA (costo en base al método predecesor), resultando en un incremento en el capital social de \$55 así como la adquisición de los atributos fiscales de Gialfa. Como resultado de lo anterior, el valor en libros de los activos netos fusionados en Nematik es igual al que ALFA tenía en sus estados financieros consolidados, por lo que no se reconoció crédito mercantil ni ajustes de valor razonable. Ver Nota 19.

### d. Reembolso de capital

El 5 de junio de 2015, la Compañía celebró una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas en la cual se acordó disminuir el capital social vía reembolso a los accionistas por un monto de \$10,838 sin afectar la proporción de las acciones que cada uno de los accionistas posee, resultando un incremento en cuentas por pagar a los accionistas por ese mismo monto. De acuerdo con la legislación fiscal vigentes, dicha disminución no generó impuesto sobre la renta (ISR).

El 20 de Noviembre de 2015, la Compañía celebró una Asamblea General Extraordinaria en la cual se acordó rectificar la resolución de la Asamblea del 5 de Junio de 2015, para ajustar el monto de la reducción del capital social acordada previamente por la cantidad realmente reembolsada a los accionistas de \$9,544, cancelando la diferencia por pagar a los accionistas a la fecha de la rectificación. Ver Nota 19.

#### e. Oferta Pública Inicial

Durante el mes de julio de 2015, Nemark, S. A. de C. V. llevó a cabo una oferta pública inicial de acciones (IPO por sus siglas en inglés) en México y una oferta privada de acciones en los mercados internacionales (juntas "Oferta Global") como sigue:

- El 15 de junio de 2015, Nemark, S. A. de C. V. celebró una Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria en la que aprobó entre otros actos corporativos, los siguientes: la emisión de capital social, el cambio de régimen legal a Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable, esto último, condicionado a la colocación de las nuevas acciones, el cambio de estatutos sociales, el nombramiento del nuevo Consejo de Administración, la constitución del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, designación de los miembros del comité, entre otros.
- El 1 de julio de 2015 Nemark, S. A. B. de C. V., llevó a cabo la Oferta Global correspondiente a la emisión de 537,600,000 acciones a un precio de colocación de 20.00 pesos, dicha oferta incluía una opción de sobreasignación de hasta 80,640,000 acciones. El monto total de esta oferta fue de \$10,752.
- El 29 de julio de 2015, en seguimiento a la Oferta Global, los intermediarios colocadores, tanto en México como en el extranjero, ejercieron las opciones de sobreasignación acordadas. El monto total de las sobreasignaciones fue de \$ 1,145 que correspondían a 57,232,845 acciones al precio de colocación de 20.00 pesos cada una.

Derivado de lo anterior los recursos totales que la Compañía obtuvo como resultado de la Oferta Global fue de \$11,469, netos de costos de emisión por \$428. Posterior a la Oferta Global el capital suscrito y pagado de Nemark, está representado por un total de 3,080,747,324 acciones Serie A. Ver Nota 19.

#### f. Pago de Certificados Bursátiles

En diciembre 2015, la Compañía pagó anticipadamente la totalidad de su Certificado Bursátil "Nemark -07" por \$3,500. Ver nota 15. Consistente con ese prepago, se cancelaron también los derivados de "Cross Currency Swap" ligados a dichos Certificados. Ver Nota 10d.

#### g. Contratación de deuda

Durante diciembre 2015, la Compañía obtuvo dos nuevos financiamientos, el primero por US\$300 (\$5,162) a un plazo de 5 años cuyo uso fue para pagar anticipadamente la totalidad del Certificado Bursátil "Nemark -07" por \$3,500; el segundo financiamiento fue por US\$200 (\$3,441) aun plazo de 10 años que se destinó al pago de substancialmente toda la deuda de corto plazo de la Compañía. Ver Nota 15.

#### h. Construcción de nuevas plantas en México

Durante el 2015, la Compañía inició la construcción de dos unidades productivas en la misma ubicación donde actualmente se encuentran las plantas a las afueras de la ciudad de Monterrey, México. La primera de ellas permitirá incrementar la capacidad actual de servicios de maquinado para las piezas que produce la Compañía. La segunda instalación estará dedicada a la fabricación de piezas de fundición bajo la tecnología de "High Pressure Die Casting" que ya es utilizada en otras plantas de la Compañía. Cabe señalar que los nuevos componentes estructurales que Nemark estará fabricando próximamente serán producidos bajo la tecnología arriba señalada. La Compañía arrancará la operación de sus nuevas instalaciones durante el 2017 con una inversión conjunta de alrededor de US\$287 (\$4,900). Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía ha erogado \$1,070 y \$1,686, respectivamente, relacionados con la construcción de dichas unidades, contabilizado como construcciones en proceso.

### Nota 3 - Resumen de políticas contables significativas:

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 17 de febrero de 2017, por los funcionarios con poder legal que firman al calce de los estados financieros básicos y sus notas.

A continuación se presentan las políticas de contabilidad más significativas seguidas por Nemark y sus subsidiarias, las cuales han sido aplicadas consistentemente en la preparación de su información financiera en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

#### a. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de Nemark que se acompañan, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). Las IFRS incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad ("NIC") vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el IFRS Interpretations Committee ("IFRS-IC"), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standard Interpretations Committee ("SIC").

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros de cobertura de valor razonable y de flujo de efectivo que están medidos a valor razonable, así como los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y los activos disponibles para la venta.

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con IFRS requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Además requiere que la Administración ejerza un juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucren un alto nivel de juicio o complejidad, así como áreas donde los juicios y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se revelan en la Nota 5.

Los estados financieros consolidados de Nemark son presentados en millones de pesos mexicanos.

## **b. Consolidación**

### **i. Subsidiarias**

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Cuando la participación de la Compañía en las subsidiarias es menor al 100%, la participación atribuida a accionistas externos se refleja como participación no controladora.

Las subsidiarias son consolidadas en su totalidad desde la fecha en que el control es transferido a la Compañía y hasta la fecha en que pierde dicho control.

El método de contabilización utilizado por la Compañía para las combinaciones de negocios es el método de adquisición. La Compañía define una combinación de negocios como una transacción en la que obtiene el control de un negocio, mediante el cual tiene el poder para dirigir y administrar las actividades relevantes del conjunto de activos y pasivos de dicho negocio con el propósito de proporcionar un rendimiento en forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos directamente a los inversionistas.

La contraprestación transferida en la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones en el capital emitidas por la Compañía. La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que resulte de un acuerdo de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios son medidos inicialmente a su valor razonable en la fecha de su adquisición. La Compañía reconoce cualquier participación no controladora en la entidad adquirida con base a la parte proporcional de la participación no controladora en los activos netos identificables de la entidad adquirida.

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en el estado de resultados conforme se incurren.

El crédito mercantil es medido inicialmente como el exceso de la contraprestación pagada y el valor razonable de la participación no controladora en la subsidiaria adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables y los pasivos adquiridos. Si la contraprestación transferida es menor al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida en el caso de una compra a precio de ganga, la diferencia se reconoce directamente en el estado consolidado de resultados.

La Compañía aplica la contabilidad del método del predecesor para combinaciones de negocios entre entidades bajo control común. El método del predecesor consiste en la incorporación de los valores en libros de la entidad adquirida, el cual incluye el crédito mercantil registrado a nivel consolidado con respecto a la entidad adquirida. Cualquier diferencia entre la consideración pagada por la Compañía y el valor en libros de los activos netos adquiridos al nivel de la subsidiaria se reconoce en el capital.

Las transacciones y saldos intercompañías, así como las ganancias no realizadas en transacciones entre compañías de Nemark son eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, los montos reportados de las subsidiarias han sido modificados en donde se haya considerado necesario.

Al 31 de diciembre de 2016 las empresas que integran el estado financiero consolidado de Nemak son las siguientes:

|                                                               | País <sup>(1)</sup> | Porcentaje de tenencia (%) <sup>(2)</sup> | Moneda funcional    |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------|---------------------|
| Nemak, S. A. B. de C. V. (Controladora)                       | México              |                                           | Dólar americano     |
| Nemak México, S. A.                                           | México              | 100                                       | Dólar americano     |
| Modellbau Schönheide GmbH                                     | Alemania            | 100                                       | Euro                |
| Corporativo Nemak, S. A. de C. V. (Servicios administrativos) | México              | 100                                       | Peso mexicano       |
| Nemak Canadá, S. A. de C. V. (Tenedora)                       | México              | 100                                       | Peso mexicano       |
| Nemak of Canada Corporation                                   | Canadá              | 100                                       | Dólar canadiense    |
| Nemak Gas, S. A. de C. V.                                     | México              | 100                                       | Peso mexicano       |
| Nemak Automotive, S. A. de C. V.                              | México              | 100                                       | Peso mexicano       |
| Camden International Trading, Inc.                            | EUA                 | 100                                       | Dólar americano     |
| Nemak Europe GmbH                                             | Alemania            | 100                                       | Euro                |
| Nemak Exterior, S. L. (Tenedora)                              | España              | 100                                       | Euro                |
| Nemak Dillingen GmbH                                          | Alemania            | 100                                       | Euro                |
| Nemak Dillingen Casting GmbH & Co KG                          | Alemania            | 100                                       | Euro                |
| Nemak Wernigerode GmbH                                        | Alemania            | 100                                       | Euro                |
| Nemak Wernigerode GmbH & Co KG                                | Alemania            | 100                                       | Euro                |
| Nemak Linz GmbH                                               | Austria             | 100                                       | Euro                |
| Nemak Győr Kft                                                | Hungría             | 100                                       | Euro                |
| Nemak Poland Sp. z.o.o.                                       | Polonia             | 100                                       | Euro                |
| Nemak Slovakia, S. r. o.                                      | Eslovaquia          | 100                                       | Euro                |
| Nemak Czech Republic, S.r.o.                                  | República Checa     | 100                                       | Euro                |
| Nemak Spain, S. L.                                            | España              | 100                                       | Euro                |
| Nemak Rus, LLC.                                               | Rusia               | 100                                       | Rublo ruso          |
| Nemak Pilsting GmbH                                           | Alemania            | 100                                       | Euro                |
| Nemak Alumínio do Brasil Ltda.                                | Brasil              | 100                                       | Real brasileño      |
| Nemak Argentina, S. R. L.                                     | Argentina           | 100                                       | Peso argentino      |
| Nemak Nanjing Aluminum Foundry Co., Ltd.                      | China               | 100                                       | Renminbi yuan chino |
| Nemak Chongqing Automotive Components, Co, Ltd.               | China               | 100                                       | Renminbi yuan chino |
| Nemak Aluminum Casting India Private, Ltd                     | India               | 100                                       | Rupia hindú         |
| Nemre Insurance Pte LTD                                       | Singapur            | 100                                       | Dólar americano     |
| Nemak Commercial Services, Inc.                               | EUA                 | 100                                       | Dólar americano     |
| Nemak USA, Inc.                                               | EUA                 | 100                                       | Dólar americano     |
| Nemak Automotive Castings, Inc.                               | EUA                 | 100                                       | Dólar americano     |
| J. L. French Servicios, S. de R. L. de C. V.                  | México              | 100                                       | Peso mexicano       |
| J. L. French, S. de R. L. de C. V.                            | México              | 100                                       | Peso mexicano       |
| Nemak Izmir Döküm Sanayii A. Ş. <sup>(3)</sup>                | Turquía             | 100                                       | Euro                |
| Nemak Izmir Dis Ticaret A. Ş. <sup>(3)</sup>                  | Turquía             | 100                                       | Euro                |

<sup>(1)</sup> País en que fue constituida la empresa.

<sup>(2)</sup> Porcentaje de tenencia directa e indirecta de Nemak SAB. Porcentajes de tenencia accionaria al 31 de diciembre de 2016 y 2015, excepto por las entidades constituidas durante el 2015 y por Modellbau Schönheide GmbH quien se convirtió en subsidiaria al 100% de Nemak SAB durante el 2015.

<sup>(3)</sup> Entidades adquiridas en 2016

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existen restricciones significativas en subsidiarias sobre la capacidad de la Compañía para acceder a utilizar los activos y liquidar los pasivos.

## ii. Absorción (dilución) de control en subsidiarias

El efecto de absorción (dilución) de control en subsidiarias, es decir un aumento o disminución en el porcentaje de control, se reconoce en el capital contable, directamente en la cuenta de utilidades acumuladas, en el año en el cual ocurren las transacciones que originan dichos efectos. El efecto de absorción (dilución) de control se determina al comparar el valor contable de la inversión en acciones con base a la participación antes del evento de absorción o dilución contra dicho valor contable considerando la participación después del evento mencionado. En el caso de pérdidas de control el efecto de dilución se reconoce en resultados.

### iii. Venta o disposición de subsidiarias

Cuando la Compañía deja de tener control, cualquier participación retenida en la entidad es revaluada a su valor razonable, el cambio en valor en libros es reconocido en los resultados del año. El valor razonable es el valor en libros inicial para propósitos de contabilización subsecuente de la participación retenida en la asociada, negocio conjunto o activo financiero. Cualquier importe previamente reconocido en el resultado integral respecto de dicha entidad se contabiliza como si la Compañía hubiera dispuesto directamente de los activos y pasivos relativos. Esto implica que los importes previamente reconocidos en el resultado integral se reclasificarán al resultado del año.

### iv. Asociadas

Asociadas son todas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene influencia significativa pero no control, por lo general ésta se da al poseer entre el 20% y 50% de los derechos de voto en la asociada. Las inversiones en asociadas se contabilizan utilizando el método de participación y se reconocen inicialmente al costo. La inversión de la Compañía en asociadas incluye el crédito mercantil identificado en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Si la participación en una asociada se reduce pero se mantiene la influencia significativa, solo una porción de los importes previamente reconocidos en el resultado integral se reclasificará a los resultados del año, cuando resulte apropiado.

La participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de la asociada posteriores a la adquisición, se reconoce en el estado de resultados y su participación en los otros resultados integrales posteriores a la adquisición será reconocida directamente en otras partidas de la utilidad integral. Los movimientos acumulados posteriores a la adquisición se ajustarán contra el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de la asociada iguala o excede su participación en la asociada, incluyendo las cuentas por cobrar no garantizadas, la Compañía no reconoce pérdidas futuras a menos que haya incurrido en obligaciones o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada está deteriorada. De ser así, la Compañía calcula la cantidad del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada y su valor en libros, y reconoce el monto en "participación en pérdidas de asociadas reconocidas a través del método de participación" en el estado de resultados.

Las ganancias no realizadas en transacciones entre la Compañía y sus asociadas se eliminan en función de la participación que se tenga sobre ellas. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción muestre evidencia que existe deterioro en el activo transferido. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, las políticas contables de las asociadas han sido modificadas. Cuando la Compañía deja de tener influencia significativa sobre una asociada, se reconoce en el estado de resultados cualquier diferencia entre el valor razonable de la inversión retenida, incluyendo cualquier contraprestación recibida de la disposición de parte de la participación y el valor en libros de la inversión.

## c. Conversión de moneda extranjera

### i. Moneda funcional y de presentación

Los montos incluidos en los estados financieros de cada una de las entidades de la Compañía deben ser medidos utilizando la moneda del entorno económico primario en donde la entidad opera ("la moneda funcional"). Los estados financieros consolidados se presentan en millones de pesos mexicanos, moneda de presentación de la Compañía.

### ii. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción o valuación cuando los montos son revaluados. Las utilidades y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre se reconocen como fluctuación cambiaria en el estado de resultados, excepto por aquellas que son diferidas en el resultado integral y que califican como coberturas de flujo de efectivo.

Los cambios en el valor razonable de valores o activos financieros monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para su venta se dividen entre las fluctuaciones cambiarias resultantes de cambios en el costo amortizado de dichos valores y otros cambios en su valor. Posteriormente, las fluctuaciones cambiarias se reconocen en resultados y los cambios en el valor en libros que resultan de cualquier otra circunstancia se reconocen como parte de la utilidad integral.

Las diferencias de conversión de activos no monetarios, por ejemplo las inversiones clasificadas como disponibles para la venta son incluidas en otras partidas de la utilidad integral.

Las diferencias cambiarias de activos monetarios clasificados como instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidas en el estado de resultados como parte de la ganancia o pérdida de valor razonable.

### iii. Consolidación de subsidiarias extranjeras

*Incorporación de subsidiarias con moneda funcional distinta a su moneda de registro.*

Los estados financieros de las Compañías subsidiarias que mantienen una moneda de registro diferente a la moneda funcional, fueron convertidos a la moneda funcional conforme al siguiente procedimiento:

- Los saldos de activos y pasivos monetarios expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.
- A los saldos históricos de los activos y pasivos no monetarios y del capital contable convertidos a moneda funcional se le adicionaron los movimientos ocurridos durante el período, los cuales fueron convertidos a los tipos de cambios históricos. En el caso de los movimientos de las partidas no monetarias reconocidas a su valor razonable, ocurridos durante el período y expresados en la moneda de registro, se convirtieron utilizando los tipos de cambio históricos referidos a la fecha en la que se determinó dicho valor razonable.
- Los ingresos, costos, y gastos de los períodos, expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio históricos de la fecha en que se devengaron y reconocieron en el estado de resultados, salvo que se hayan originado de partidas no monetarias, en cuyo caso se utilizaron los tipos de cambios históricos de las partidas no monetarias.
- Las diferencias en cambios que se originaron en la conversión de moneda de registro a moneda funcional se reconocieron como ingreso o gasto en el estado de resultados en el período en que se originaron.

*Incorporación de subsidiarias con moneda funcional distinta a la moneda de presentación*

Los resultados y posición financiera de todas las entidades de Nemak (de las que ninguna se encuentra en ambiente hiperinflacionario) que cuentan con una moneda funcional diferente a la moneda de presentación, son convertidos a la moneda de presentación de la siguiente manera:

- Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera;
- El capital de cada estado de situación financiera presentado es convertido al tipo de cambio histórico.
- Los ingresos y gastos de cada estado de resultados son convertidos al tipo de cambio promedio (cuando el tipo de cambio promedio no representa una aproximación razonable del efecto acumulado de las tasas de la transacción, se utiliza el tipo de cambio a la fecha de la transacción); y
- Todas las diferencias cambiarias resultantes son reconocidas en otros resultados integrales.

El crédito mercantil y los ajustes al valor razonable que surgen en la fecha de adquisición de una operación extranjera para medirlos a su valor razonable, se reconocen como activos y pasivos de la entidad extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre. Las diferencias cambiarias que surjan son reconocidas en otros resultados integrales.

A continuación se enlistan los principales tipos de cambio en los diferentes procesos de conversión:

| País            | Moneda funcional    | Moneda local a pesos mexicanos |                            |                            |                            |
|-----------------|---------------------|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                 |                     | Tipo de cambio de cierre       |                            | Tipo de cambio promedio    |                            |
|                 |                     | al 31 de diciembre de 2016     | al 31 de diciembre de 2015 | al 31 de diciembre de 2016 | al 31 de diciembre de 2015 |
| Canadá          | Dólar canadiense    | 15.41                          | 12.39                      | 14.21                      | 12.41                      |
| Estados Unidos  | Dólar americano     | 20.66                          | 17.21                      | 20.54                      | 17.01                      |
| Brasil          | Real brasileño      | 6.35                           | 4.34                       | 6.21                       | 4.29                       |
| Argentina       | Peso argentino      | 1.30                           | 1.33                       | 1.30                       | 1.52                       |
| República Checa | Euro                | 21.80                          | 18.70                      | 21.80                      | 18.09                      |
| Alemania        | Euro                | 21.80                          | 18.70                      | 21.80                      | 18.09                      |
| Austria         | Euro                | 21.80                          | 18.70                      | 21.80                      | 18.09                      |
| Hungría         | Euro                | 21.80                          | 18.70                      | 21.80                      | 18.09                      |
| Polonia         | Euro                | 21.80                          | 18.70                      | 21.80                      | 18.09                      |
| Eslovaquia      | Euro                | 21.80                          | 18.70                      | 21.80                      | 18.09                      |
| España          | Euro                | 21.80                          | 18.70                      | 21.80                      | 18.09                      |
| China           | Renminbi yuan chino | 2.98                           | 2.65                       | 2.98                       | 2.62                       |
| India           | Rupia hindú         | 0.30                           | 0.26                       | 0.30                       | 0.25                       |
| Rusia           | Rublo ruso          | 0.34                           | 0.24                       | 0.33                       | 0.24                       |
| Singapur        | Dólar americano     | 20.66                          | 17.21                      | 20.54                      | 17.01                      |
| Turquía         | Euro                | 21.80                          | 18.70                      | 21.80                      | 18.09                      |

**d. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos bancarios disponibles para la operación y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos, todos estos sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor. Los sobregiros bancarios se presentan como otros pasivos circulantes.

**e. Efectivo restringido**

El efectivo cuyas restricciones originan que no se cumpla con la definición de efectivo y equivalentes de efectivo descrito anteriormente, se presentan en un rubro por separado en el estado de situación financiera y se excluyen del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

**f. Instrumentos financieros***Activos financieros*

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para su venta. La clasificación depende del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

Los activos financieros se cancelan en su totalidad cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y asimismo la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad, así como el control del activo financiero.

**i. Activos financieros a su valor razonable a través de resultados**

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados son activos financieros mantenidos para negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociación a menos que sean designados como coberturas.

Los activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable, y los costos por transacción se registran como gasto en el estado de resultados. Las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable de estos activos se presentan en los resultados del periodo en que se incurren.

**ii. Préstamos y cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen como activos circulantes, excepto por vencimientos mayores a 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. Estos son clasificados como activos no circulantes.

Los préstamos y cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, y posteriormente al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cuando ocurren circunstancias que indican que los importes por cobrar no se cobrarán por los importes inicialmente acordados o lo serán en un plazo distinto, las cuentas por cobrar se deterioran.

**iii. Inversiones mantenidas a su vencimiento**

Si la Compañía tiene intención demostrable y la habilidad para mantener instrumentos de deuda a su vencimiento, estos son clasificados como mantenidas a su vencimiento. Los activos en esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses, de lo contrario se clasifican como no circulantes. Inicialmente se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posteriormente se valorizan al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Las inversiones mantenidas al vencimiento se reconocen o dan de baja el día que se transfieren a, o a través de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Compañía no cuenta con este tipo de inversiones.

**iv. Activos financieros disponibles para su venta**

Los activos financieros disponibles para su venta son activos financieros no derivados que son designados en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen como activos no circulantes a menos que su vencimiento sea menor a 12 meses o que la gerencia pretenda disponer de dicha inversión dentro de los siguientes 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Los activos financieros disponibles para su venta se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, estos activos se registran a su valor razonable (a menos que no pueda ser medido por su valor en un mercado activo y el valor no sea confiable, en tal caso se reconocerá a costo menos deterioro).

Las ganancias o pérdidas derivadas de cambios en el valor razonable de los instrumentos monetarios y no monetarios se reconocen directamente en el estado consolidado de resultado integral en el periodo en que ocurren.

Cuando los instrumentos clasificados como disponibles para su venta se venden o deterioran, los ajustes acumulados del valor razonable reconocidos en el capital son incluidos en el estado de resultados.

#### *Pasivos financieros*

Los pasivos financieros que no son derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los pasivos en esta categoría se clasifican como pasivos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses; de lo contrario, se clasifican como no circulantes.

Las cuentas por pagar son obligaciones de pagar bienes o servicios que han sido adquiridos o recibidos por parte de proveedores en el curso ordinario del negocio. Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos por transacción incurridos. Los préstamos son reconocidos posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los recursos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconoce en el estado de resultados durante el plazo del préstamo utilizando el método de tasa de interés efectiva.

#### *Compensación de activos y pasivos financieros*

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

#### *Deterioro de instrumentos financieros*

##### *a. Activos financieros valuados a costo amortizado*

La Compañía evalúa al final de cada año si existe evidencia objetiva de deterioro de cada activo financiero o grupo de activos financieros. Una pérdida por deterioro se reconoce si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y siempre que el evento de pérdida (o eventos) tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados derivados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueda ser estimado confiablemente.

Los aspectos que evalúa la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro son:

- Dificultades financieras significativas del emisor o deudor.
- Incumplimiento de contrato, como morosidad en los pagos de interés o principal.
- Otorgamiento de una concesión al emisor o deudor, por parte de la Compañía, como consecuencia de dificultades financieras del emisor o deudor y que no se hubiera considerado en otras circunstancias.
- Existe probabilidad de que el emisor o deudor se declare en concurso preventivo o quiebra u otro tipo de reorganización financiera.
- Desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información verificable que indica que existe una reducción cuantificable en los flujos de efectivo futuros estimados relativos a un grupo de activos financieros luego de su reconocimiento inicial, aunque la disminución no pueda ser aún identificada con los activos financieros individuales de la Compañía, como por ejemplo:

(i) Cambios adversos en el estado de pagos de los deudores del grupo de activos

(ii) Condiciones nacionales o locales que se correlacionan con incumplimientos de los emisores del grupo de activos

Con base en los aspectos indicados previamente, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro. Posteriormente, para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, si existe deterioro, el monto de la pérdida relativa se determina computando la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que aún no se han incurrido) descontados utilizando la tasa de interés efectiva original. El valor en libros del activo se disminuye en ese importe, el cual se reconoce en el estado de resultados.

Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada de conformidad con el contrato. Alternativamente, la Compañía podría determinar el deterioro del activo considerando su valor razonable determinado sobre la base de su precio de mercado observable actual.

Si en los años siguientes, la pérdida por deterioro disminuye debido a que se verifica objetivamente un evento ocurrido en forma posterior a la fecha en la que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados.

La determinación de deterioro de las cuentas por cobrar se describe en la Nota 8.

#### b. Activos financieros clasificados como disponibles para su venta

En el caso de instrumentos financieros de deuda, la Compañía también utiliza los criterios enumerados previamente para identificar si existe evidencia objetiva de deterioro. En el caso de inversiones de capital, una baja significativa o prolongada en su valor razonable por debajo de su costo se considera también evidencia objetiva de deterioro. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros de deuda clasificados como disponibles para su venta.

Posteriormente, en el caso de activos financieros disponibles para su venta, la pérdida por deterioro determinada computando la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual del activo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente, se reclasifica de las cuentas de otros resultados integrales y se registra en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de resultados relacionadas con instrumentos financieros de capital no se revierten a través del estado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de resultados relacionadas con instrumentos financieros de deuda podrían revertirse en años posteriores, si el valor razonable del activo se incrementa como consecuencia de eventos ocurridos posteriormente.

#### g. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Todos los instrumentos financieros derivados contratados e identificados, clasificados como cobertura de valor razonable o cobertura de flujo de efectivo, con fines de negociación o de cobertura por riesgos de mercado, se reconocen en el estado de situación financiera como activos y/o pasivos a su valor razonable y de igual forma se miden subsecuentemente a su valor razonable. El valor razonable se determina con base en precios de mercados reconocidos y cuando no cotizan en un mercado se determina con base en técnicas de valuación aceptadas en el ámbito financiero.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses y como un activo o pasivo circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es menor a 12 meses.

Los instrumentos financieros derivados de cobertura son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, y se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados y la medición de la efectividad de la relación, características, reconocimiento contable y cómo se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Durante el ejercicio 2015, la Compañía decidió cancelar la contabilidad de cobertura de sus instrumentos financieros derivados por lo que al 31 de diciembre de 2015 y 2016, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados clasificados como coberturas de valor razonable, coberturas de flujos de efectivo ni coberturas de inversión neta.

#### h. Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su costo o valor neto de realización. El costo es determinado utilizando el método de costos promedio. El costo de los productos terminados y de productos en proceso incluye el costo de diseño del producto, materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación (basados en la capacidad normal de operación). Excluye costos de préstamos. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de venta variables aplicables. Los costos de inventarios incluyen cualquier ganancia o pérdida transferida del patrimonio correspondientes a compras de materia prima que califican como coberturas de flujo de efectivo.

#### i. Propiedades, planta y equipo

Los elementos de propiedades, planta y equipo se registran a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo por separado, según sea apropiado, sólo cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del elemento pueda ser calculado confiablemente. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Las reparaciones y el mantenimiento son reconocidos en el estado de resultados durante el año en que se incurren. Las mejoras significativas son depreciadas durante la vida útil remanente del activo relacionado.

La depreciación es calculada usando el método de línea recta, considerando por separado cada uno de sus componentes, excepto por los terrenos que no son sujetos a depreciación. La vida útil promedio de las familias de activos se indica a continuación:

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| Edificios y construcciones     | 33 a 50 años |
| Maquinaria y equipo            | 10 a 14 años |
| Equipo de transporte           | 4 a 8 años   |
| Mobiliaria y equipo de oficina | 6 a 10 años  |
| Otros activos fijos            | 10 a 20 años |

Las refacciones o repuestos para ser utilizados a más de un año y atribuibles a una maquinaria en específico se clasifican como propiedades, planta y equipo en otros activos fijos.

Los costos de préstamos generales y específicos, atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales necesariamente tardan un periodo sustancial de tiempo para estar listos antes de su uso o venta (9 meses), se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos activos calificados, hasta el momento en que estén aptos para el uso al que están destinados o para su venta.

En el caso de que el valor en libros sea mayor al valor estimado de recuperación, se reconoce una baja de valor en el valor en libros de un activo y se reconoce inmediatamente a su valor de recuperación.

Los activos clasificados como propiedades, planta y equipo se someten a pruebas de deterioro cuando existan hechos y las circunstancias que indiquen que haya indicios de deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen por el monto en el que el valor en libros de los activos excede a su valor recuperable.

El valor residual, la vida útil y método de depreciación de los activos se revisarán, como mínimo, al término de cada periodo de informe y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable.

Las pérdidas y ganancias por disposición de activos se determinan comparando el valor de venta con el valor en libros y son reconocidas en el rubro de otros gastos, neto en el estado de resultados.

#### **j. Arrendamientos**

La clasificación de arrendamientos como financieros u operativos depende de la substancia de la transacción más que la forma del contrato.

Los arrendamientos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por el arrendador son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos (netos de incentivos recibidos por el arrendador) son registrados al estado de resultados con base al método de línea recta durante el periodo del arrendamiento.

Los arrendamientos en los cuales la Compañía posee sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre valor razonable de la propiedad en arrendamiento y el valor presente de los pagos mínimos. Si su determinación resulta práctica, para descontar a valor presente los pagos mínimos se utiliza la tasa de interés implícita en el arrendamiento, de lo contrario, se debe utilizar la tasa incremental de préstamo del arrendatario. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se añadirá al importe original reconocido como activo.

Cada pago del arrendamiento es asignado entre el pasivo y los cargos financieros hasta lograr una tasa constante en el saldo vigente. Las obligaciones de renta correspondientes se incluyen en deuda no circulante, netas de los cargos financieros. El interés de los costos financieros se carga al resultado del año durante el periodo del arrendamiento, a manera de producir una tasa periódica constante de interés en el saldo remanente del pasivo para cada periodo. Las propiedades, planta y equipo adquiridas bajo arrendamiento financiero son depreciadas entre el menor de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

## k. Activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen cuando éstos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios.

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

- i. De vida útil indefinida.- Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.
- ii. De vida útil definida.- Se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro reconocidas. Se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, determinada con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y están sujetos a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro.

Las vidas útiles estimadas de los activos intangibles con vida útil definida se resumen como sigue:

|                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| Costos de desarrollo            | 5 a 20 años  |
| Relaciones con clientes y otros | 5 a 17 años  |
| Software y licencias            | 3 a 11 años  |
| Marcas y patentes               | 15 a 20 años |

### a. Crédito mercantil

El crédito mercantil representa el exceso del costo de adquisición de una subsidiaria sobre la participación de la Compañía en el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos determinado a la fecha de adquisición y no es sujeto a amortización. El crédito mercantil se presenta en el rubro crédito mercantil y activos intangibles y se reconoce a su costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, las cuales no se reversan. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la entidad vendida.

Para el propósito de comprobar el deterioro, el crédito mercantil generado en una combinación de negocios se asigna a cada uno de los segmentos operativos, el cual se espera se beneficien de las sinergias de la combinación de negocios. Cada segmento de negocio a las que se ha asignado el crédito mercantil representa el nivel más bajo dentro de la Compañía en la que se monitorea el crédito mercantil para efectos internos de la Compañía.

La revisión del deterioro del crédito mercantil se lleva a cabo anualmente o con mayor frecuencia si los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican un posible deterioro. El valor en libros del crédito mercantil se compara con la cantidad recuperable, que es el valor más alto en uso y el valor razonable menos los costos de venta. Cualquier deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y no es sujeto a reversa en el futuro.

### b. Costos de desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen en resultados cuando se incurren. Los desembolsos en actividades de desarrollo se reconocen como activo intangible cuando dichos costos pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso es viable técnica y comercialmente, se obtienen posibles beneficios económicos futuros y la Compañía pretende y posee suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. Su amortización se reconoce en resultados con base en el método de línea recta durante la vida útil estimada del activo. Los gastos en desarrollo que no califiquen para su capitalización se reconocen en resultados cuando se incurren.

### c. Activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición. Con posterioridad los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios tales como: marcas, relaciones con clientes, derechos de propiedad intelectual, acuerdos de no competencia, entre otros, se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro.

### d. Otras relaciones con clientes

La Compañía tiene reconocidas ciertas relaciones con clientes que corresponde a los costos incurridos para la obtención de nuevos contratos con ciertas OEMs (por sus siglas en inglés Original Equipment Manufacturer) y que se reconocerán en ingresos durante la vida de dichos contratos la cual oscila entre 5 y 9 años. El método de amortización utilizado se basa en el volumen de unidades producidas. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía registró cargo de \$2 por este concepto. No hubo amortización durante 2015.

## l. Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo el crédito mercantil, no son depreciables o amortizables y están sujetos a pruebas anuales por deterioro. Los activos que están sujetos a amortización se revisan por deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indican que el valor en libros no podrá ser recuperado. Una pérdida por deterioro se reconoce por el importe en que el valor en libros del activo no financiero excede su valor de recuperación. El valor de recuperación es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos para su venta y el valor de uso.

Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles mínimos en donde existan flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros de larga duración diferentes al crédito mercantil que han sufrido deterioro se revisan para una posible reversa del deterioro en cada fecha de reporte.

#### **m. Impuestos a la utilidad**

El rubro de impuestos a la utilidad en el estado de resultados representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y los impuestos a la utilidad diferidos.

El monto de impuesto a la utilidad que se refleja en el estado de resultados consolidado, representa el impuesto causado en el año, así como los efectos del impuesto a la utilidad diferido determinado en cada subsidiaria por el método de activos y pasivos, aplicando la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a la fecha de balance donde operan la Compañía y generan ingresos gravables al total de diferencias temporales resultantes de comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y que se espera que apliquen cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se liquide, considerando en su caso, las pérdidas fiscales por amortizar, previo análisis de su recuperación. El efecto por cambio en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en los resultados del período en que se determina el cambio de tasa.

La Administración evalúa periódicamente las posiciones ejercidas en las devoluciones de impuestos con respecto a situaciones en las que la legislación aplicable es sujeta de interpretación. Se reconocen provisiones cuando es apropiado con base en los importes que se espera pagar a las autoridades fiscales.

El impuesto diferido activo se reconoce solo cuando es probable que exista utilidad futura gravable contra la cual se podrán utilizar las deducciones por diferencias temporales.

El impuesto a la utilidad diferido de las diferencias temporales que surge de inversiones en subsidiarias y asociadas es reconocido, excepto cuando el periodo de reversa de las diferencias temporales es controlado por Nemark y es probable que las diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legal y cuando los impuestos son recaudados por la misma autoridad fiscal.

#### **n. Beneficios a empleados**

##### **Planes de contribución definida:**

Un plan de contribución definida es un plan de pensiones mediante el cual la Compañía paga contribuciones fijas a una entidad por separado. La Compañía no tiene obligaciones legales o asumidas para pagar contribuciones adicionales si el fondo no mantiene suficientes activos para realizar el pago a todos los empleados de los beneficios relacionados con el servicio en los periodos actuales y pasados. Las contribuciones se reconocen como gastos por beneficios a empleados cuando se vencen.

##### **Planes de beneficios definidos:**

###### **i. Planes de pensiones**

Un plan de beneficios es definido como un monto de beneficio por pensión que un empleado recibirá en su retiro, usualmente dependiente de uno o más factores tales como la edad, los años de servicio y la compensación.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de la obligación por beneficios definidos en la fecha del estado de situación financiera menos el valor razonable de los activos del plan. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método de costo unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina al descontar los flujos estimados de efectivo futuros utilizando las tasas de descuento que están denominados en la moneda en que los beneficios serán pagados, y que tienen vencimientos que se aproximan a los términos del pasivo por pensiones.

Las remediciones de obligaciones por beneficios a empleados generados por ajustes y cambios en los supuestos actuariales se registran directamente en otras partidas de la utilidad integral en el año en el cual ocurren.

La Compañía determina el gasto (ingreso) financiero neto aplicando la tasa de descuento al pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

Los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el estado de resultados.

###### **ii. Otros beneficios posteriores a la terminación de la relación laboral**

La Compañía proporciona beneficios de asistencia luego de concluida la relación laboral a sus empleados retirados. El derecho de acceder a estos beneficios depende generalmente de que el empleado haya trabajado hasta la edad de retiro y que complete un periodo mínimo de años de servicio. Los costos esperados de estos beneficios se reconocen durante el periodo de prestación de servicios utilizando los mismos criterios que los descritos para los planes de beneficios definidos.

**iii. Beneficios por terminación**

Los beneficios por terminación se pagan cuando la relación laboral es concluida por la Compañía antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente la terminación de la relación laboral a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas: (a) cuando la Compañía ya no puede retirar la oferta de esos beneficios, y (b) en momento en que la Compañía reconozca los costos por una reestructuración que esté dentro del alcance de la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" e involucre el pago de los beneficios por terminación. En caso que exista una oferta que promueva la terminación de la relación laboral en forma voluntaria por parte de los empleados, los beneficios por terminación se valúan con base en el número esperado de empleados que se estima aceptaran dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente.

**iv. Beneficios a corto plazo**

Las compañías proporcionan beneficios a empleados a corto plazo, los cuales pueden incluir sueldos, salarios, compensaciones anuales y bonos pagaderos en los siguientes 12 meses. Nemak reconoce una provisión sin descontar cuando se encuentre contractualmente obligado o cuando la práctica pasada ha creado una obligación.

**v. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación de los trabajadores en las utilidades cuando tiene una obligación legal o asumida de pagar estos beneficios y determina el importe a reconocer con base a la utilidad del año después de ciertos ajustes.

**o. Provisiones**

Las provisiones de pasivo representan una obligación legal presente o una obligación constructiva como resultado de eventos pasados en las que es probable una salida de recursos para cumplir con la obligación y en las que el monto ha sido estimado confiablemente. Las provisiones no son reconocidas para pérdidas operativas futuras.

Las provisiones se miden al valor presente de los gastos que se esperan sean requeridos para cumplir con la obligación utilizando una tasa antes de impuestos que refleje las consideraciones actuales del mercado del valor del dinero a través del tiempo y el riesgo específico de la obligación. El incremento de la provisión derivado del paso del tiempo se reconoce como gasto por interés.

Cuando existen obligaciones similares, la probabilidad de que se produzca una salida de recursos económicos para su liquidación se determina considerándolas en su conjunto. En estos casos, la provisión así estimada se reconoce aún y cuando la probabilidad de la salida de flujos de efectivo respecto de una partida específica considerada en el conjunto sea remota.

Las provisiones para reclamos legales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o asumida) resultante de eventos pasados, es probable que se presente la salida de recursos económicos para liquidar la obligación y el monto puede ser estimado razonablemente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se tienen provisiones.

**p. Pagos basados en acciones**

ALFA tiene planes de compensación basados en el valor de mercado de sus acciones a favor de ciertos directivos de la Compañía. Las condiciones para el otorgamiento a los ejecutivos elegibles incluyen, entre otras, el logro de métricas, tales como nivel de utilidades alcanzadas, la permanencia hasta por 5 años en la empresa, entre otros. El Consejo de Administración ha designado a un Comité Técnico para la administración del plan, el cual revisa la estimación de la liquidación en efectivo de esta compensación al final del año. El pago del plan siempre queda sujeto a discreción de la dirección general de ALFA. Los ajustes a dicha estimación son cargados o acreditados al estado de resultados.

El valor razonable del monto por pagar a los empleados con respecto de los pagos basados en acciones los cuales se liquidan en efectivo es reconocido como un gasto, con el correspondiente incremento en el pasivo, durante el periodo de servicio requerido. El pasivo se incluye dentro del rubro de otros pasivos y es actualizado a cada fecha de reporte y a la fecha de su liquidación. Cualquier cambio en el valor razonable del pasivo es reconocido como un gasto de compensación en el estado de resultados.

**q. Capital social**

Las acciones ordinarias de Nemak S. A. B. se clasifican como capital social dentro del capital contable. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de nuevas acciones se incluyen en el capital como una deducción de la contraprestación recibida, netos de impuestos. El capital social incluye el efecto de inflación reconocido hasta el 31 de diciembre de 1997.

**r. Utilidad integral**

La utilidad integral la componen la utilidad neta, más otras reservas de capital, netas de impuestos, las cuales se integran por los efectos de conversión de entidades extranjeras, los efectos de los instrumentos financieros derivados contratados para cobertura de flujo de efectivo, las remediciones de obligaciones por beneficios a empleados, los efectos por el cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros disponibles para su venta, la participación en otras partidas de la utilidad integral de asociadas, así como por otras partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribución de capital.

**s. Información por segmentos**

La información por segmentos se presenta de una manera consistente con los reportes internos proporcionados al Director General que es la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas, asignación de recursos y evaluación del rendimiento de los segmentos de operación.

**t. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso normal de operaciones. Los ingresos se presentan netos del importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares y después de eliminar ventas intercompañías.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y productos se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- Se han transferido los riesgos y beneficios de propiedad.
- El importe del ingreso puede ser medido razonablemente.
- Cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía.
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación asociado con la propiedad ni retiene el control efectivo de los bienes vendidos.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos razonablemente.

El criterio para el reconocimiento de ingresos depende de las condiciones contractuales que exista con sus clientes. En la mayoría de los casos, dependiendo de los acuerdos que se tenga con cada cliente, el riesgo y los beneficios de propiedad son transferidos una vez que los bienes son tomados de la planta de la Compañía por los clientes, en otros casos el riesgo y beneficios de propiedad es transferido cuando los bienes son entregados en la planta de los clientes.

La Compañía basa sus estimaciones en resultados históricos tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada contrato.

**u. Pagos anticipados**

Los pagos anticipados comprenden principalmente seguros y pagos anticipados a proveedores de servicios. Los montos son registrados con base a valores contractuales y son registrados en el estado de resultados mensualmente durante la vida del pago anticipado que le corresponda: el monto que le corresponde por la proporción a ser reconocida dentro de los siguientes 12 meses es presentada en activo circulante y el monto remanente es presentado en activo no circulante.

**v. Utilidad por acción**

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

**w. Cambios en políticas contables y revelaciones**

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 2016, las cuales no tuvieron un impacto material en la Compañía:

- Mejoras anuales a las NIIF - ciclo 2012-2014.
- Iniciativa de revelaciones – Modificaciones a la NIC 1.

La adopción de esta modificación no tuvo impacto en el periodo actual o en cualquier periodo anterior y no es probable que afecte periodos futuros.

## x. Nuevos pronunciamientos contables

Un número de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las normas han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2016, y no han sido adoptadas con anticipación por la Compañía. La evaluación de la Compañía sobre los efectos de estas nuevas normas e interpretaciones se expone a continuación:

IFRS 9 - "Instrumentos financieros", trata la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros e introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura. En julio de 2014, el IASB hizo cambios adicionales a las reglas de clasificación y medición y también introdujo un nuevo modelo de deterioro. Estos últimos cambios ahora conforman la totalidad de la nueva norma de instrumentos financieros. Siguiendo los cambios aprobados, la Compañía ya no espera ningún impacto significativo de las nuevas reglas de clasificación, medición y baja en sus activos y pasivos financieros. No habrá impacto en la contabilidad de la Compañía por los pasivos financieros ya que los nuevos requerimientos sólo afectan a los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados y la Compañía no tiene estos pasivos. Las nuevas reglas de cobertura apegan la contabilidad de cobertura con la administración de riesgos de la Compañía. Como regla general, será más fácil aplicar la contabilidad de cobertura ya que la norma introduce un enfoque basado en principios. La nueva norma también introduce requerimientos de revelaciones extensas y cambios en presentación, mismos que continúan siendo evaluados por la Compañía. El nuevo modelo de deterioro es un modelo de pérdidas crediticias esperadas por lo que resultaría en un reconocimiento anticipado de pérdidas de crédito. La Compañía continúa evaluando cómo sus acuerdos de cobertura y provisiones por deterioro se afectarán por las nuevas reglas. La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.

IFRS 15 - "Ingresos de contratos con clientes", el IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta norma reemplazará la NIC 18 "Ingresos", la NIC 11 "Contratos de construcción", así como las interpretaciones de las normas antes mencionadas. La nueva norma se basa en que el ingreso se debe reconocer cuando el control del bien o servicio distinto es transferido al cliente, así que esta noción de control reemplaza la noción existente de riesgos y beneficios.

La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018. La norma permite un enfoque retrospectivo completo y un enfoque retrospectivo modificado para su adopción. La Compañía ha evaluado los dos enfoques y el enfoque retrospectivo modificado será el utilizado para la adopción. Bajo este enfoque se reconocerán los ajustes por el efecto de aplicación inicial (1 de enero de 2018) en las utilidades acumuladas en los estados financieros a diciembre de 2018 sin reformular el periodo comparativo, aplicando las nuevas reglas a contratos vigentes desde el 1 de enero de 2018 o aquellos que aunque provengan de años anteriores sigan vigentes a la fecha de aplicación inicial.

Para efectos de revelación de los estados financieros de 2018, se deberán mencionar los montos de sus renglones afectados, considerando la aplicación de la norma actual de Ingresos, así como una explicación de la razón de los cambios significativos efectuados.

Durante 2016, la Administración realizó un diagnóstico para identificar áreas de posible impacto de la nueva norma IFRS 15 y esfuerzos de implementación. Los asuntos que se consideran más relevantes y que requieren de mayor análisis son los siguientes:

- Dependiendo de cada acuerdo contractual, pudiera tenerse que combinar contratos que actualmente se consideran como contratos separados.
- La Compañía tendrá que identificar en los contratos con clientes las promesas de bienes y servicios que califiquen como obligaciones de cumplimiento distintas y pudiesen surgir obligaciones de cumplimiento adicionales a las consideradas actualmente, o viceversa, pudiendo resultar en cambios en el momento de reconocer ingresos. Un ejemplo sería el del diseño y prototipos que dependiendo del acuerdo con clientes pudieran ser obligaciones separables. Al distribuirse el ingreso entre cada obligación de cumplimiento no identificada anteriormente, con base en su valor razonable relativo, pudiera también cambiar el monto del ingreso a reconocer por cada obligación de cumplimiento lo que pudiera cambiar el momento del reconocimiento del ingreso, pero no se espera que haya un cambio en el monto total de ingresos a reconocer por contrato.
- Se está evaluando el impacto por las estructuras de precio que se incluyen en los contratos de largo plazo en los cuales los precios de las partes van disminuyendo a través de los años, pudiendo calificar como un derecho material de descuento que tenga que reconocerse desde el momento de la primera venta de partes, lo cual representaría un cambio en el reconocimiento de ingresos. Sin embargo, la Administración considera que la estructura de precios que contempla disminuciones a través de los años está justificado por mayores eficiencias y reducciones de costos que se van logrando, y por lo tanto forma parte del valor razonable del precio de las partes, por lo cual pudiera no haber un impacto importante por este concepto.

- Con la nueva guía de Agente y Principal, la presentación de algunos ingresos pudiera ser bruta en lugar de neta.
- En el caso de bienes y servicios que bajo la nueva norma no califiquen como obligaciones de cumplimiento separables, los costos para cumplir con el contrato como costos de producción asociados con estos bienes y servicios, pudieran tener cambios con respecto a la política actual.
- Se está evaluando si en algunos casos el momento del reconocimiento de ingresos pudiera cambiar de “en un punto en el tiempo” a “a través del tiempo” en caso de cumplirse todas las condiciones de la norma, cuando se trata de la fabricación de bienes sin uso alternativo para otros clientes cuando hay un derecho de cobro por el trabajo realizado.
- La guía de modificaciones a los contratos puede afectar la forma como se vienen contabilizando. Se está evaluando si algunas modificaciones tienen que reconocerse considerando un ajuste acumulado en lugar de ser prospectivas.
- Actualmente se hacen diversos pagos a los clientes, los cuales la Administración está evaluando para determinar si bajo la nueva norma califican como costos para obtener un contrato.

IFRS 16 – “Arrendamientos”. El IASB emitió en enero de 2016 una nueva norma para la contabilidad de arrendamientos. Esta norma reemplazará la norma vigente NIC 17, la cual clasifica los arrendamientos en financieros y operativos. La NIC 17 identifica a los arrendamientos como financieros cuando se transfieren los riesgos y beneficios de un activo y como operativos al resto de los arrendamientos. La IFRS 16 elimina la clasificación entre arrendamientos financieros y operativos, y requiere el reconocimiento de un pasivo reflejando los pagos futuros y un activo por “derecho a uso” en la mayoría de los arrendamientos. El IASB ha incluido algunas excepciones en arrendamientos de corto plazo y en activos de bajo valor. Las modificaciones anteriores son aplicables para la contabilidad del arrendatario, mientras que para el arrendador se mantienen similares a las actuales. El efecto más significativo de los nuevos requerimientos se reflejaría en un incremento de los activos y pasivos por arrendamiento, teniendo también un efecto en el estado de resultados en los gastos por depreciación y de financiamiento por los activos y pasivos reconocidos, respectivamente, y disminuyendo los gastos relativos a arrendamientos previamente reconocidos como operativos.

La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019, en esta etapa, la Compañía no tiene intención de adoptar la norma anticipadamente.

Al 31 de diciembre 2016, la Compañía está en proceso de evaluar los impactos de esta nueva norma en sus estados financieros. El nivel de esfuerzo de implementación de la norma es considerable.

No existen otras normas, modificaciones o interpretaciones adicionales emitidas pero no vigentes que pudieran tener impacto significativo para la Compañía.

## **Nota 4 - Administración de riesgos financieros:**

### **4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo tipo de cambio, tasa de interés en flujos de efectivo y tasa de interés de valores razonables), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de insumos y productos. La administración de riesgos del programa general de la Compañía se centra en la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los efectos adversos potenciales del desempeño financiero de Nemak. La Compañía usa los instrumentos financieros derivados para cubrir ciertas exposiciones de riesgo.

El objetivo es proteger la salud financiera de los negocios tomando en cuenta la volatilidad asociada con los tipos de cambio y tasas de interés. Adicionalmente, debido a la naturaleza de la industria en que participa, la Compañía ha celebrado coberturas de derivados de precios de insumos. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía no tiene registrados instrumentos financieros derivados de precios de insumos.

ALFA (la compañía Tenedora) cuenta con un Comité de Administración de Riesgos (CAR), el cual está constituido por el Presidente del Consejo, el Director General, el Director de Finanzas de ALFA y un ejecutivo de Finanzas de ALFA que actúa como secretario técnico. El CAR supervisa las operaciones de derivados propuestas por Nemark, en el que la pérdida máxima posible sobrepase US\$1. Este Comité apoya tanto al Director Ejecutivo como al Presidente del Consejo de la Compañía. Todas las operaciones de derivados nuevas que la Compañía proponga celebrar, así como la renovación de derivados existentes, requieren ser aprobados tanto por Nemark como por ALFA de conformidad con el siguiente programa de autorizaciones:

|                                             | Pérdida máxima posible US\$<br>Operación individual | Operaciones anuales acumuladas |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------|
| Director General de Nemark                  | 1                                                   | 5                              |
| Comité de Administración de Riesgos de ALFA | 30                                                  | 100                            |
| Consejo de Directores de Finanzas           | 100                                                 | 300                            |
| Consejo de Administración de ALFA           | >100                                                | >300                           |

Las operaciones propuestas deben satisfacer ciertos criterios, incluyendo que las coberturas sean menores a las exposiciones, que sean producto de un análisis fundamental y que se documenten adecuadamente. Se deben realizar análisis de sensibilidad y otros análisis de riesgos antes de realizar la operación.

#### a. Riesgo de Mercado

##### i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía opera internacionalmente y está expuesta a riesgo de tipo de cambio, principalmente en relación las monedas distintas a la moneda funcional en que operan sus subsidiarias, mismas que se describen en la Nota 3c. La Compañía está expuesta a riesgo de tipo de cambio que surge de operaciones comerciales futuras en activos y pasivos en moneda extranjera e inversiones en el extranjero.

Los tipos de cambios respectivos del peso mexicano, el dólar estadounidense y el euro, son factores muy importantes para la Compañía por el efecto que tienen sobre sus resultados. Nemark estima que aproximadamente 56% de sus ventas son denominadas en Dólares Americanos y 35% en Euros, ya sea porque provienen de productos que se exportan desde México, o porque se trate de productos que se fabrican y venden en el extranjero, o porque, aun vendiéndose en México, el precio de tales productos se fija con base en precios internacionales en monedas extranjeras, como por ejemplo, el Dólar Americano o el Euro.

En general, una depreciación del peso resultaría en un incremento en el margen de operación y una apreciación del peso resultaría en una disminución en el margen de operación, en cada caso, cuando es medido en pesos. Sin embargo, aunque este factor de correlación ha surgido en varias ocasiones en un pasado reciente, no hay seguridad de que esto pase de nuevo si el tipo de cambio entre el peso y otras monedas vuelve a fluctuar.

La Compañía participa en operaciones de instrumentos financieros derivados sobre tipos de cambio con el objetivo de mantener bajo control el costo total integral de sus financiamientos y la volatilidad asociada con los tipos de cambio en los mismos. Adicionalmente, es importante señalar la alta “dolarización” y “eurización” de los ingresos de la Compañía, lo que brinda una cobertura natural a las obligaciones dólares y euros como contrapartida a su nivel de ingresos. Basado en la exposición de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2016 y 2015, un aumento/disminución de 5% en el tipo de cambio MXN/USD y manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría en una ganancia/pérdida al estado de resultados por \$5 y \$23, respectivamente.

La política de administración de riesgos de la Compañía es cubrir como máximo los siguientes porcentajes con respecto a la exposición proyectada:

|                             | Año actual | Año anterior |
|-----------------------------|------------|--------------|
| Tasa de interés             | 90         | 90           |
| Commodities                 | 90         | 90           |
| Costo de energía            | 65         | 65           |
| Tipo de cambio (Operativo)  | 70         | 70           |
| Tipo de cambio (Financiero) | 90         | 90           |

La Compañía tiene ciertas inversiones en operaciones extranjeras, cuyos activos netos se encuentran expuestos al riesgo por conversión de moneda extranjera. La exposición de la moneda que surja de los activos netos por operaciones extranjeras de Nemark se administra frecuentemente a través de préstamos denominados en la moneda extranjera relevante.

## ii) Riesgo de tasa de interés y flujo de efectivo

Los préstamos a tasas variables exponen a la Compañía a riesgos de incrementos en la tasa de interés en flujos de efectivo. Los préstamos a tasas fijas exponen a la Compañía a riesgo de tasas de interés a valor razonable. Durante 2016 y 2015, los préstamos de la Compañía a tasa variable están denominados en dólares americanos principalmente. Al 31 de diciembre de 2016, el 40% de los financiamientos están denominados bajo una tasa fija y 60% a tasa variable. Ver Nota 15.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, si las tasas de interés en préstamos a tasa variable se vieran incrementadas/disminuidas en 10%, el gasto por interés en resultados se incrementaría/disminuiría en \$10 y \$10, respectivamente.

## b. Riesgo crediticio

El riesgo de crédito es administrado sobre una base grupal, excepto por el riesgo de crédito relacionado con saldos de cuentas por cobrar. Cada subsidiaria es responsable de administrar y analizar el riesgo de crédito por cada uno de sus nuevos clientes antes de fijar los términos y condiciones de pago. El riesgo de crédito se genera por partidas de efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como exposición de crédito a clientes, incluyendo cuentas por cobrar y transacciones comprometidas. Si los clientes de venta al mayoreo son calificados independientemente, estas son las calificaciones usadas. Si no hay una calificación independiente, el control de riesgos de la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su posición financiera, experiencia previa y otros factores.

Los límites de riesgo individuales se determinan basándose en calificaciones internas y externas de acuerdo con límites establecidos por el Consejo. La utilización de riesgos de crédito es monitoreada regularmente.

Durante 2016 y 2015, no se excedieron los límites de crédito y la Administración no espera pérdidas superiores al deterioro reconocido en los períodos correspondientes.

La provisión de deterioro para cuentas incobrables representa un estimado de pérdidas resultantes de la incapacidad de los clientes para realizar los pagos requeridos. Para determinar la provisión de deterioro para cuentas incobrables, se requiere que la Compañía realice estimaciones. La Compañía realiza evaluaciones de crédito constantes a sus clientes y ajusta los límites de crédito con base en la historia de pagos y a la solvencia actual de los clientes, según lo determina la revisión de su información de crédito actual.

Además, la Compañía considera diversos factores para determinar el tamaño y tiempo adecuado para el reconocimiento de y la cantidad de reservas, incluyendo experiencia de cobranza histórica, base de clientes, tendencias económicas actuales y la antigüedad de la cartera de cuentas por cobrar.

## c. Riesgo de liquidez

Las proyecciones de los flujos de efectivo se realizan a nivel de cada entidad operativa de la Compañía y posteriormente, el departamento de finanzas consolida esta información. El departamento de finanzas de Nematik monitorea continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez de la Compañía asegurándose de mantener suficiente efectivo e inversión con realización inmediata para cumplir con las necesidades operativas, así como, de mantener cierta flexibilidad a través de líneas de crédito abiertas comprometidas y no comprometidas sin utilizar.

La Compañía monitorea regularmente y toma sus decisiones considerando no violar los límites o covenants establecidos en los contratos de deuda. Las proyecciones consideran los planes de financiamiento de la Compañía, el cumplimiento de covenants, el cumplimiento de razones de liquidez mínimas internas y requerimientos legales o regulatorios.

La tesorería de la Compañía invierte sus fondos en depósitos a la vista, cuyos vencimientos o liquidez permiten flexibilidad para cubrir sus necesidades de efectivo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Nematik mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por \$2,661 y \$1,793 respectivamente, que se estima permitirán administrar el tiesgo de liquidez.

La tabla que se presenta a continuación analiza los pasivos financieros derivados y no derivados de la Compañía agrupados conforme a sus vencimientos, de la fecha de reporte a la fecha de vencimiento contractual. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son requeridos para entender los plazos de los flujos de efectivo de la Compañía.

Los importes revelados en la tabla son los flujos de efectivo contractuales no descontados.

|                                       | Menos de<br>3 meses | Entre 3<br>meses y<br>1 año | Entre 1<br>año y 2<br>años | Entre 2<br>años y 5<br>años | Más de 5<br>años |
|---------------------------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2016</b>     |                     |                             |                            |                             |                  |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | \$ 17,544           | \$ 1,836                    | \$ -                       | \$ -                        | \$ -             |
| Préstamos bancarios                   | 1,788               | 1,992                       | 5,625                      | 5,767                       | 3,735            |
| Senior Notes                          | 284                 | 568                         | 568                        | 1,421                       | 11,184           |
| Documentos por pagar                  | 3                   | 12                          | 10                         | 66                          | 12               |
| Arrendamientos financieros            | 7                   | 29                          | 29                         | 81                          | 56               |
|                                       | Menos de<br>3 meses | Entre 3<br>meses y<br>1 año | Entre 1<br>año y 2<br>años | Entre 2<br>años y 5<br>años | Más de 5<br>años |
| <b>Al 31 de diciembre de 2015</b>     |                     |                             |                            |                             |                  |
| Proveedores y otras cuentas por pagar | \$ 16,236           | \$ 1,222                    | \$ -                       | \$ -                        | \$ -             |
| Préstamos bancarios                   | 420                 | 577                         | 1,676                      | 9,370                       | 3,463            |
| Senior Notes                          | 118                 | 355                         | 473                        | 1,446                       | 9,602            |
| Documentos por pagar                  | 2                   | 6                           | 6                          | 31                          | 32               |
| Arrendamientos financieros            | 4                   | 13                          | 15                         | 34                          | 130              |

La Compañía espera cumplir sus obligaciones con los flujos generados por las operaciones. Adicionalmente se tiene acceso a líneas de crédito con diferentes instituciones bancarias para hacer frente a los posibles requerimientos.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía tiene líneas de crédito no comprometidas de corto plazo, sin utilizar por más de US\$867 (\$17,916) y US\$629 (\$10,823), respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Nemak, cuenta con líneas de crédito comprometidas de mediano plazo por valor de US\$349 (\$7,212) y US\$302 (\$5,196), respectivamente.

#### d) Riesgo por precios de insumos y derivados

Nemak, tiene consumos importantes de chatarra de aluminio, así como también lingotes de este material como principal materia prima. A fin de mitigar los riesgos relacionados con la volatilidad de los precios de este insumo, la Compañía ha establecido acuerdos con sus clientes, en los cuales las variaciones del precio del aluminio son transferidos al precio de venta de los productos a través de una fórmula preestablecida.

No obstante lo anterior, existe un riesgo residual por el hecho de que cada OEM utiliza su propia fórmula para estimar los precios del aluminio, que normalmente refleja los precios de mercado sobre la base de un período medio que puede variar entre uno y tres meses. Como resultado, la base sobre la cual cada OEM determina los precios de aleación de aluminio puede diferir de la base sobre la cual la Compañía compra aluminio, lo que podría afectar negativamente a su negocio, situación financiera y a sus resultados de operación.

La Compañía utiliza volúmenes importantes de gas natural en sus procesos productivos. Estos consumos han ido creciendo conforme los volúmenes de sus productos finales aumentan. Con objeto de mitigar la exposición al precio de este insumo, la Compañía efectúa, de tiempo en tiempo, algunas operaciones de cobertura de gas natural mediante instrumentos financieros derivados. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no tiene instrumentos financieros derivados contratados para cubrir estos riesgos. Ver Nota 10.

Basado en la exposición del precio de aluminio al 31 de diciembre 2016 y 31 de diciembre de 2015 un aumento (disminución) hipotético de 10% en los precios de mercado aplicados al valor razonable y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como los tipos de cambio, el aumento (disminución) resultaría en un efecto en el 2016 y 2015 al estado de resultados por \$0 y \$2, respectivamente.

#### 4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al gestionar el capital son salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha, de forma que pueda seguir proporcionando rendimientos a los accionistas y beneficios a otras partes interesadas, así como mantener una estructura de capital eficiente para reducir el costo de capital.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar la cantidad de dividendos pagados a los accionistas, regresar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

Nemak monitorea el capital con base en el grado de apalancamiento. Este porcentaje se calcula dividiendo el total de pasivos entre el capital total.

La razón financiera de pasivos totales / capital total asciende a en 1.50 y 1.58, al 31 de diciembre 2016 y 2015, respectivamente.

#### 4.3 Estimación de valor razonable

A continuación se presenta el análisis de los instrumentos financieros medidos a su valor razonable por método de valuación. Se usan tres diferentes niveles presentados a continuación:

- Nivel 1: Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2: Precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos; precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados no activos; y valuaciones a través de modelos en donde todos los datos significativos son observables en los mercados activos.
- Nivel 3: Valuaciones realizadas a través de técnicas en donde uno o más de sus datos significativos son no observables.

##### Nivel 1

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos está basado en precios de mercado cotizados a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Un mercado es considerado activo si los precios de cotización están clara y regularmente disponibles a través de una bolsa de valores, comerciante, corredor, grupo de industria, servicios de fijación de precios, o agencia reguladora, y esos precios reflejan actual y regularmente las transacciones de mercado en condiciones de independencia. El precio de cotización usado para los activos financieros mantenidos por la Compañía es el precio de oferta corriente.

##### Nivel 2

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo es determinado utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información observable en el mercado cuando está disponible y se basa lo menos posible en estimaciones específicas de la Compañía. Si todos los inputs significativos requeridos para medir a valor razonable un instrumento son observables, el instrumento se clasifica en el Nivel 2.

Los valores razonables representan una aproximación matemática de su valor de mercado a la fecha de medición. La estimación del valor de mercado consiste en considerar las tasas futuras correspondientes del activo subyacente. Estas tasas futuras se obtienen de curvas de mercado observables de fuentes relacionadas (tales como, pero no exclusivamente, CMAI, OPIS). Estas estimaciones generalmente se confirman con las valuaciones de las contrapartes que emiten cada instrumento.

##### Nivel 3

Si uno o más de los inputs significativos no se basan en información observable en el mercado, el instrumento se clasifica en el Nivel 3.

Las técnicas de valuación específicas utilizadas para valorar instrumentos financieros incluyen:

- Cotizaciones de mercado o cotizaciones de comerciantes para instrumentos similares.
- El valor razonable de los swaps se calcula como el valor presente de flujos de efectivo futuros estimados en curvas de rendimiento observables.
- El valor razonable de los contratos forward se determina utilizando tasas de cambio a la fecha del estado de situación financiera, en que el valor resultante se descuenta a valor presente.
- Otras técnicas, tal como el análisis de flujos de efectivo descontados, que se utilizan para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros restantes.

Los activos financieros incluidos dentro de este nivel son únicamente los activos financieros disponibles para la venta los cuales corresponden a inversiones en acciones de compañías que no se encuentran listadas en un mercado activo y por lo tanto el valor razonable no puede ser determinado de forma fiable.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se tienen activos financieros disponibles para venta en la clasificación de nivel 3 por un importe de \$71 y \$70, respectivamente. En la siguiente tabla se presentan los movimientos en los instrumentos de Nivel 3:

|                                                  | Activos financieros<br>disponibles para venta |    |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----|
| Saldo final al 1 de enero de 2015 (Nota 14)      | \$                                            | 70 |
| Diferencia cambiaria                             |                                               | -  |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2015 (Nota 14) | \$                                            | 70 |
| Diferencia cambiaria                             |                                               | 1  |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2016           | \$                                            | 71 |

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no presenta activos financieros ni pasivos financieros medidos a valor razonable y por lo tanto, no se tienen activos ni pasivos financieros clasificados en Nivel 1 y Nivel 2.

No existieron transferencias entre los Niveles por los periodos presentados.

## Nota 5 - Estimaciones contables y juicios críticos:

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y se encuentran basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se cree que son razonables bajo las circunstancias.

### 5.1 Estimaciones contables y supuestos críticos

La Compañía realiza estimaciones y supuestos sobre el futuro. La estimación contable resultante, por definición, rara vez igualará el resultado real relacionado. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo significativo de causar ajustes materiales a los valores en el valor en libros de los activos y pasivos en el próximo año financiero se presentan a continuación:

#### a. Estimación de deterioro del crédito mercantil

La Compañía utiliza un juicio significativo para agrupar sus UGES, para lo cual se basa en aspectos tales como el funcionamiento del área comercial y estrategia de ventas, la asignación de producción, el análisis de los flujos operativos y políticas de endeudamiento y el análisis de la estructura legal.

La identificación y medición de deterioro del crédito mercantil involucra la estimación de recuperación. Estas estimaciones y supuestos pudieran tener un impacto significativo en la decisión de reconocer o no un cargo por deterioro y también en la magnitud de tal cargo. La Compañía realiza un análisis de valuación con la asistencia de terceros y considera información interna relevante, así como otra información pública de mercado.

Las estimaciones de recuperación son principalmente determinadas utilizando flujos de efectivo descontados y comparaciones de mercado. Estos enfoques usan las estimaciones y supuestos significativos, incluyendo flujos de efectivo futuros proyectados (incluyendo plazos), tasas de descuento que reflejan el riesgo inherente en flujos de efectivo futuros, tasas de crecimiento perpetuas, determinación de comparables de mercado apropiados y la determinación de si una prima o descuento debe aplicarse a los comparables. Existe un cierto nivel de riesgo inherente a estas estimaciones y supuestos que la Compañía cree ha considerado en sus valuaciones. Sin embargo, si los resultados actuales futuros difieren de las estimaciones, un cargo por deterioro posible puede reconocerse en periodo futuros en relación con la reducción del valor en libros del crédito mercantil además de las cantidades reconocidas previamente. Ver Nota 12.

#### b. Impuestos a la utilidad

La Compañía es sujeto de impuestos a la utilidad en numerosas jurisdicciones. Un juicio importante es requerido en la determinación de la provisión global para impuestos a la utilidad. Hay muchas transacciones y cálculos por los que la determinación final del impuesto es incierta. La Compañía reconoce pasivos por cuestiones de la anticipación de la auditoría fiscal basándose en estimaciones sobre si se pagarán impuestos adicionales. En donde el resultado final del impuesto para estos efectos es diferente de los montos que fueron reconocidos inicialmente, dichas diferencias impactarán los impuestos a la utilidad activos y pasivos corrientes y diferidos en el periodo en el que la determinación se haya hecho.

Como parte de los procesos de preparación de estos estados financieros, se requiere que la Compañía calcule sus impuestos sobre la renta. Este proceso involucra estimar la exposición actual del impuesto corriente, además de evaluar las diferencias temporales que resulten del tratar las partidas de forma distinta, tal como el deterioro de cuentas por cobrar a clientes, activos diferidos, inventarios, propiedad, planta y equipo, gastos acumulados y pérdidas fiscales por amortizar, para efectos fiscales y contables.

Estas diferencias resultan en impuestos diferidos activos y pasivos que se incluyen dentro del estado de situación financiera. La Compañía entonces evalúa la probabilidad de que sus impuestos diferidos activos sean recuperados. La Compañía reconoce activos por impuestos diferidos, por todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de beneficios fiscales futuros contra las que aplicar esas diferencias temporales deducibles. Para determinar los beneficios fiscales futuros, se utilizan las últimas proyecciones de utilidades disponibles.

#### c. Beneficios por pensiones

El valor presente de las obligaciones de pensiones depende de un número de factores que se determinan en una base actuarial utilizando una variedad de supuestos. Los supuestos utilizados en la determinación del costo (ingreso) neto para pensiones incluye la tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos impactará el valor en libros de las obligaciones de pensiones. Ver Nota 18.

La Compañía determina la tasa de descuento adecuada al final de cada año. Esta tasa de interés debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos de salida de efectivo futuros esperados requeridos para liquidar las obligaciones de pensión. En la determinación de la tasa de descuento apropiada, la Compañía considera las tasas de interés de descuento de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a empleados" que se denominan en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos a su vencimiento aproximados a los términos de la obligación de pensión relacionada. Otros supuestos clave para las obligaciones de pensiones se basan, en parte, en las condiciones actuales del mercado.

#### d. Compromisos y contingencias

La Compañía ejerce su juicio en la medición y reconocimiento de provisiones y las exposiciones a los pasivos contingentes relacionados con litigios pendientes u otras reclamaciones pendientes sujetas a negociación de liquidación, mediación, arbitraje o regulación del gobierno, así como otros pasivos contingentes. La Compañía aplica juicio para evaluar la probabilidad de que una reclamación pendiente sea efectiva, o resulte en el reconocimiento de un pasivo, y para cuantificar el posible rango de la liquidación. Debido a la incertidumbre inherente a este proceso de evaluación, las pérdidas reales pueden ser diferentes de la provisión estimada originalmente.

Las contingencias se registran como provisiones cuando es probable que se haya incurrido en un pasivo y la cantidad de la pérdida sea razonablemente estimable. No es práctico realizar una estimación en relación con la sensibilidad a las pérdidas potenciales si los otros supuestos han sido utilizados para registrar estas provisiones debido al número de supuestos subyacentes y al rango de resultados razonables posibles en relación con las acciones potenciales de terceras partes, tales como reguladores, tanto en términos de probabilidad de pérdida y las estimaciones de tal pérdida.

### 5.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la entidad

#### a. Reconocimiento de ingresos

La Compañía ha reconocido ingresos por \$79,244 y \$70,891 por ventas de productos de equipos originales (OEM) durante 2016 y 2015, respectivamente. El comprador tiene el derecho de regresar los productos si sus clientes no están satisfechos. La Compañía cree que, basado en la experiencia previa en ventas similares, la tasa de devolución por productos no excederá del 3% de los ingresos. Consecuentemente, la Compañía ha reconocido ingresos de esta transacción con la correspondiente provisión contra el ingreso por la estimación de devoluciones. Si la estimación cambia en un 1%, el ingreso será disminuido/incrementado en \$792 y \$709, durante 2016 y 2015, respectivamente.

## Nota 6 - Efectivo y equivalentes de efectivo:

El efectivo y los equivalentes de efectivo se integran como sigue:

|                                           |    | 31 de diciembre de<br>2016 | 2015     |
|-------------------------------------------|----|----------------------------|----------|
| Efectivo en caja y bancos                 | \$ | 2,115                      | \$ 1,270 |
| Depósitos bancarios a corto plazo         |    | 546                        | 523      |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo | \$ | 2,661                      | \$ 1,793 |

Para efectos del estado de flujos de efectivo, en el efectivo y los equivalentes de efectivo se incluyen los siguientes conceptos:

|                                                       |    | 31 de diciembre de<br>2016 | 2015     |
|-------------------------------------------------------|----|----------------------------|----------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo                   | \$ | 2,661                      | \$ 1,793 |
| Sobregiros bancarios (Nota 17)                        |    | -                          | (1)      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año. | \$ | 2,661                      | \$ 1,792 |

## Nota 7 - Efectivo restringido:

El valor del efectivo restringido se integra de la siguiente forma:

|                         | 31 de diciembre de |        |
|-------------------------|--------------------|--------|
|                         | 2016               | 2015   |
| Circulante <sup>1</sup> | \$ 474             | \$ 323 |
| No circulante (Nota 13) | 12                 | 10     |
| Efectivo restringido    | \$ 486             | \$ 333 |

<sup>1</sup> La Compañía mantiene algunas controversias legales con las autoridades fiscales brasileñas. La más importante está relacionada con la aplicación de ciertos criterios, así como otras contingencias de menor cuantía relacionadas con temas laborales y de seguridad social. En este proceso, la Compañía ha efectuado depósitos por los montos en litigio y se encuentra en espera de una resolución final sobre su reclamo. Las cantidades depositadas arriba señaladas son \$474 en 2016 y \$323 en 2015. Ver Nota 28b.

## Nota 8 - Clientes y otras cuentas por cobrar, neto:

|                                                                  | 31 de diciembre de |           |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------|
|                                                                  | 2016               | 2015      |
| <b>Circulante:</b>                                               |                    |           |
| Cientes                                                          | \$ 5,071           | \$ 4,304  |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 26)               | 3,100              | 3,407     |
| Impuesto al valor agregado y otros impuestos                     | 2,997              | 2,811     |
| Deudores diversos                                                | 465                | 231       |
| Provisión por deterioro de clientes                              | (52)               | (33)      |
| Total                                                            | \$ 11,581          | \$ 10,720 |
| <b>No circulante:</b>                                            |                    |           |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas no circulante (Nota 26) | \$ 720             | \$ -      |

Los clientes y cuentas por cobrar incluyen saldos vencidos no deteriorados por \$1,774 y \$1,014 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 existen cuentas por cobrar deterioradas por (\$52) y (\$33), los cuales se han provisionado en su totalidad.

El análisis por antigüedad de los saldos vencidos de clientes y otras cuentas por cobrar no deteriorados es el siguiente:

|                 | 31 de diciembre de |          |
|-----------------|--------------------|----------|
|                 | 2016               | 2015     |
| 1 a 30 días     | \$ 1,091           | \$ 638   |
| 31 a 90 días    | 438                | 141      |
| 91 a 180 días   | 138                | 100      |
| Más de 180 días | 107                | 135      |
| Total           | \$ 1,774           | \$ 1,014 |

Los movimientos de la provisión por deterioro de clientes se analizan como sigue:

|                                                                | 2016    | 2015    |
|----------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Saldo inicial (1 de enero)                                     | \$ (33) | \$ (28) |
| Provisión por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar | (51)    | (34)    |
| Cuentas por cobrar canceladas durante el año                   | 27      | 18      |
| Importes no utilizados que fueron reversados                   | 5       | 11      |
| Saldo final (31 de diciembre)                                  | \$ (52) | \$ (33) |

Los incrementos en la provisión por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar se reconocen en el estado de resultados dentro del rubro de gastos de ventas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el máximo riesgo de las cuentas por cobrar es su valor en libros.

## Nota 9 - Inventarios:

|                                   |    | 31 de diciembre de<br>2016 | 2015     |
|-----------------------------------|----|----------------------------|----------|
| Materia prima y otros consumibles | \$ | 8,278                      | \$ 7,026 |
| Producción en proceso             |    | 1,589                      | 1,416    |
| Productos terminados              |    | 1,917                      | 1,225    |
|                                   | \$ | 11,784                     | \$ 9,667 |

El costo de inventarios reconocidos en resultados e incluidos en costo de ventas fue de \$65,345 y \$59,143, por 2016 y 2015, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se reconoció inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto en el costo de ventas por \$4 y \$26, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existían inventarios dados en garantía.

## Nota 10 - Instrumentos financieros:

### a. Instrumentos financieros por categoría

|                                            | Al 31 de diciembre de 2016                      |                                                                           |                        |                                      |          |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------|----------|
|                                            | Cuentas por cobrar y pasivos a costo amortizado | Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados | Disponibles para venta | Derivados contratados para cobertura | Total    |
| <b>Activos financieros:</b>                |                                                 |                                                                           |                        |                                      |          |
| Efectivo y equivalentes de efectivo        | \$ 2,661                                        | \$ -                                                                      | \$ -                   | \$ -                                 | \$ 2,661 |
| Efectivo restringido                       | 486                                             | -                                                                         | -                      | -                                    | 486      |
| Clientes y otras cuentas por cobrar        | 12,301                                          | -                                                                         | -                      | -                                    | 12,301   |
| Activos financieros disponibles para venta | -                                               | -                                                                         | 71                     | -                                    | 71       |
|                                            | \$ 15,448                                       | \$ -                                                                      | \$ 71                  | \$ -                                 | \$15,519 |
| <b>Pasivos financieros:</b>                |                                                 |                                                                           |                        |                                      |          |
| Deuda                                      | \$ 29,009                                       | \$ -                                                                      | \$ -                   | \$ -                                 | \$29,009 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar      | 18,894                                          | -                                                                         | -                      | -                                    | 18,894   |
|                                            | \$ 47,903                                       | \$ -                                                                      | \$ -                   | \$ -                                 | \$47,903 |

|                                            | Al 31 de diciembre de 2015                      |                                                                           |                        |                                      |          |
|--------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------|----------|
|                                            | Cuentas por cobrar y pasivos a costo amortizado | Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados | Disponibles para venta | Derivados contratados para cobertura | Total    |
| <b>Activos financieros:</b>                |                                                 |                                                                           |                        |                                      |          |
| Efectivo y equivalentes de efectivo        | \$ 1,793                                        | \$ -                                                                      | \$ -                   | \$ -                                 | \$ 1,793 |
| Efectivo restringido                       | 333                                             | -                                                                         | -                      | -                                    | 333      |
| Clientes y otras cuentas por cobrar        | 10,720                                          | -                                                                         | -                      | -                                    | 10,720   |
| Pagos anticipados                          | 277                                             | -                                                                         | -                      | -                                    | 277      |
| Activos financieros disponibles para venta | -                                               | -                                                                         | 70                     | -                                    | 70       |
|                                            | \$ 13,113                                       | \$ -                                                                      | \$ 70                  | \$ -                                 | \$13,183 |
| <b>Pasivos financieros:</b>                |                                                 |                                                                           |                        |                                      |          |
| Deuda                                      | \$ 22,710                                       | \$ -                                                                      | \$ -                   | \$ -                                 | \$22,710 |
| Proveedores y otras cuentas por pagar      | 16,515                                          | -                                                                         | -                      | -                                    | 16,515   |
|                                            | \$ 39,225                                       | \$ -                                                                      | \$ -                   | \$ -                                 | \$39,225 |

**b. Calidad crediticia de los activos financieros**

La calidad crediticia de activos financieros que no están vencidos ni deteriorados puede ser evaluada ya sea con referencia a calificaciones crediticias externas (si están disponibles) o a información histórica sobre tasas de incumplimiento de la contraparte:

|                                                          | 31 de diciembre de |           |
|----------------------------------------------------------|--------------------|-----------|
|                                                          | 2016               | 2015      |
| Cientes y otras cuentas por cobrar y partes relacionadas |                    |           |
| Contrapartes con rating crediticio externo               |                    |           |
| “A+”                                                     | \$ 248             | \$ 218    |
| “A”                                                      | 20                 | 16        |
| “A-”                                                     | 620                | 48        |
| “BBB+”                                                   | 3,472              | 243       |
| “BBB”                                                    | 2,054              | 87        |
| “BBB-”                                                   | 532                | 2,088     |
| “BB+”                                                    | 238                | -         |
| “BB”                                                     | 1,179              | 332       |
| “BB-”                                                    | -                  | 740       |
| Otras categorías                                         | 31                 | 10        |
|                                                          | 8,394              | 3,782     |
| Contrapartes sin rating crediticio externo               |                    |           |
| “Clientes tipo Y”                                        | 3,239              | 6,971     |
| Total cuentas por cobrar no deterioradas                 | \$ 11,633          | \$ 10,753 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                      |                    |           |
| “A+”                                                     | \$ 18              | \$ 28     |
| “A”                                                      | 123                | 217       |
| “A-”                                                     | 1,063              | 47        |
| “BBB+”                                                   | 207                | 128       |
| “BBB”                                                    | 566                | 592       |
| “BBB-”                                                   | 33                 | 5         |
| “BB+”                                                    | 6                  | 93        |
| Otras categorías                                         | 645                | 683       |
|                                                          | \$ 2,661           | \$ 1,793  |

Grupo Y - clientes/partes relacionadas actuales (más de 6 meses) sin incumplimiento en el pasado.

**c. Valor razonable de activos y pasivos financieros**

El importe de efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo restringido, clientes y otras cuentas por cobrar, otros activos circulantes, proveedores y otras cuentas por pagar, deuda circulante, provisiones y otros pasivos circulantes se aproximan a su valor razonable debido a lo corto de su fecha de vencimiento. El valor neto en libros de estas cuentas representa el flujo esperado de efectivo.

El valor en libros y el valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros valuados a costo amortizado se presentan a continuación:

|                                         | Al 31 de diciembre de 2016 |                 | Al 31 de diciembre de 2015 |                 |
|-----------------------------------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|
|                                         | Valor en libros            | Valor razonable | Valor en libros            | Valor razonable |
| <b>Activos financieros:</b>             |                            |                 |                            |                 |
| Por cobrar no circulante                | \$ 720                     | \$ 653          | \$ -                       | \$ -            |
| <b>Pasivos financieros:</b>             |                            |                 |                            |                 |
| Préstamos bancarios                     | 15,776                     | 15,760          | 13,611                     | 13,652          |
| Certificados bursátiles y otros pasivos | 11,380                     | 11,256          | 8,876                      | 8,930           |

Los valores razonables estimados se determinaron con base a flujos de efectivo descontados, y estos valores razonables son considerados Nivel 3. Estos valores razonables no consideran la porción circulante de los activos y pasivos financieros, ya que la porción circulante se aproxima a su valor razonable.

#### d. Instrumentos financieros derivados

La efectividad de los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura es medida periódicamente. Al término del 2016 y 2015, la Compañía no mantenía operación alguna con instrumentos financieros derivados.

Los montos nominales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo en lo que respecta a los flujos futuros. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

Al 31 de diciembre de 2016, las principales obligaciones a las que estaba sujeta la Compañía dependían de la mecánica de contratación y de las condiciones estipuladas en cada uno de los instrumentos financieros derivados vigentes a esa fecha.

Los derivados negociables son clasificados como activos o pasivos circulantes. El valor razonable total de un derivado de cobertura es clasificado como activo o pasivo no circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses y como activo o pasivo circulante si el vencimiento de la partida cubierta es menor a 12 meses.

Durante el último trimestre del año 2015, se efectuaron las siguientes operaciones con instrumentos financieros derivados, según se detalla a continuación:

##### a. Cancelación de Cross Currency Swap MXN / USD:

En diciembre 2015, la Compañía pagó anticipadamente la totalidad de su Certificado Bursátil por \$3,500. Consistente con ese prepago, se canceló también el "Cross Currency Swap" que transformaba, vía derivados, el préstamo de MXN a USD. El "Cross Currency Swap" se contrató como una transacción de cobertura a una paridad promedio de 12.30, por lo que los \$3,500, se convertían en US\$285 (\$4,904).

La cancelación del derivado produjo una erogación de US\$83 (\$1,412), efecto que fue reconocido en los resultados del ejercicio, no obstante, cabe señalar que la paridad MXN/USD al momento de la terminación era de 17.01, con lo que los \$3,500 equivalían a esa fecha a US\$206 (\$3,504). Dichos instrumentos financieros derivados estaban designados como cobertura de valor razonable. Ver Nota 2.

##### b. Cancelación de derivado "Cross Currency Swap EUR-USD

En noviembre de 2015, la Compañía dio por terminado anticipadamente un derivado de negociación que se tenía contratado desde 2011 con objeto de incrementar la exposición al EUR, dado el creciente volumen de actividades en esa región. La transacción estaba pactada a un nivel de intercambio de 1.25 USD por EUR. El instrumento tenía un saldo remanente de €41 y vencimiento final en 2016. Al momento de la cancelación, el tipo de cambio USD/EUR era de aprox. 1.06 lo que resultó en un valor de cancelación en favor de Nematik de US\$5.3 (\$89), efecto que fue reconocido en los resultados del ejercicio.

##### c. Cancelación de derivado de gas natural

En diciembre de 2015, Nematik terminó anticipadamente una operación de cobertura de alrededor del 40% de sus volúmenes de consumo de este energético para sus operaciones de Norteamérica que habían contratado para los años 2016 al 2020. La cancelación anticipada se decidió ante la expectativa de reducciones adicionales en el precio de este insumo. La terminación de estas coberturas resultó en una erogación para Nematik de US\$27.7 (\$476). Al 31 de diciembre de 2015, el saldo en otro resultado integral acumulado relacionado con esta cobertura es de \$329. Dicha cantidad se irá reclasificando al estado de resultados conforme la transacción pronosticada se realice.

## Nota 11 - Propiedades, planta y equipo, neto:

|                                                        | Terrenos | Edificios y construcciones | Maquinaria y equipo | Equipo de transporte |
|--------------------------------------------------------|----------|----------------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015</b> |          |                            |                     |                      |
| Saldo inicial                                          | \$ 971   | \$ 5,734                   | \$ 20,607           | \$ 51                |
| Diferencias cambiarias                                 | 104      | 635                        | 2,435               | 6                    |
| Altas                                                  | 174      | 6                          | 3                   | 0                    |
| Bajas y castigos                                       | (5)      | (1)                        | (66)                | (0)                  |
| Depreciación del año                                   | -        | (319)                      | (3,612)             | (32)                 |
| Transferencias                                         | 2        | 546                        | 4,319               | 36                   |
|                                                        | \$ 1,246 | \$ 6,601                   | \$ 23,687           | \$ 61                |
| Al 31 de diciembre de 2015                             |          |                            |                     |                      |
| Costo                                                  | \$ 1,246 | \$ 10,379                  | \$ 52,842           | \$ 266               |
| Depreciación acumulada                                 | -        | (3,778)                    | (29,155)            | (205)                |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2015        | \$ 1,246 | \$ 6,601                   | \$ 23,687           | \$ 61                |
| <b>Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016</b> |          |                            |                     |                      |
| Saldo inicial                                          | \$ 1,246 | \$ 6,601                   | \$ 23,687           | \$ 61                |
| Diferencias cambiarias                                 | 264      | 1,346                      | 4,689               | 13                   |
| Altas                                                  | -        | (3)                        | 1,193               | 0                    |
| Altas por adquisiciones                                | 132      | 129                        | 825                 | 7                    |
| Bajas y castigos                                       | -        | (1)                        | (901)               | (0)                  |
| Depreciación del año                                   | -        | (402)                      | (4,545)             | (28)                 |
| Transferencias                                         | 34       | 495                        | 4,550               | 21                   |
|                                                        | \$ 1,676 | \$ 8,165                   | \$ 29,498           | \$ 74                |
| Al 31 de diciembre de 2016                             |          |                            |                     |                      |
| Costo                                                  | \$ 1,676 | \$ 13,564                  | \$ 69,308           | \$ 339               |
| Depreciación acumulada                                 | -        | (5,399)                    | (39,810)            | (265)                |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de <b>2016</b> | \$ 1,676 | \$ 8,165                   | \$ 29,498           | \$ 74                |

Del gasto por depreciación, \$4,873 y \$3,932 ha sido registrado en el costo de ventas, \$2 y \$1, en gastos de venta y \$264 y \$178 en gastos de administración, en el 2016 y 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existían propiedades, planta y equipo dados en garantía.

Los activos en arrendamiento financiero incluyen los siguientes montos en los que la Compañía es el arrendatario:

|                                                  | 31 de diciembre de |        |
|--------------------------------------------------|--------------------|--------|
|                                                  | 2016               | 2015   |
| Costo - arrendamientos financieros capitalizados | \$ 464             | \$ 414 |
| Depreciación acumulada                           | (225)              | (174)  |
| Valor en libros, neto                            | \$ 239             | \$ 240 |

La Compañía tiene celebrados contratos de arrendamiento financiero no cancelables como arrendatario. Los términos de arrendamiento son de entre 5 y 20 años y son propiedad la Compañía.

Los otros activos fijos se integran principalmente de refacciones y mejoras a largo plazo.

| Mobiliario y<br>equipo de oficina | Construcciones<br>en proceso | Otros activos<br>fijos | Total     |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------|-----------|
| \$ 370                            | \$ 4,272                     | \$ 530                 | \$ 32,535 |
| 46                                | 342                          | 3                      | 3,572     |
| 1                                 | 6,129                        | 32                     | 6,344     |
| (0)                               | -                            | (7)                    | (79)      |
| (146)                             | -                            | -                      | (4,108)   |
| 176                               | (5,195)                      | 117                    | 0         |
| \$ 446                            | \$ 5,548                     | \$ 675                 | \$ 38,263 |
| \$ 1,433                          | \$ 5,548                     | \$ 675                 | \$ 72,388 |
| (987)                             | -                            | -                      | (34,125)  |
| \$ 446                            | \$ 5,548                     | \$ 675                 | \$ 38,263 |
| \$ 446                            | \$ 5,548                     | \$ 675                 | \$ 38,263 |
| 98                                | 1,036                        | 116                    | 7,563     |
| 14                                | 8,110                        | 18                     | 9,332     |
| 6                                 | 124                          | (0)                    | 1,223     |
| (1)                               | (6)                          | 4                      | (905)     |
| (164)                             | -                            | -                      | (5,139)   |
| 247                               | (5,480)                      | (110)                  | (243)     |
| \$ 646                            | \$ 9,332                     | \$ 703                 | \$ 50,094 |
| \$ 2,012                          | \$ 9,332                     | \$ 703                 | \$ 96,934 |
| (1,366)                           | -                            | -                      | (46,840)  |
| \$ 646                            | \$ 9,332                     | \$ 703                 | \$ 50,094 |

## Nota 12 - Crédito mercantil y activos intangibles:

| Costo                             | Costos de desarrollo | Relaciones con clientes | Software y licencias | Marcas y patentes | Crédito mercantil | Total     |
|-----------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-----------|
| 1 de enero de 2016                | \$ 4,448             | \$ 2,023                | \$ 515               | \$ 93             | \$ 5,187          | \$ 12,265 |
| Diferencias cambiarias            | 1,615                | 121                     | 103                  | 19                | 649               | 2,507     |
| Altas                             | 851                  | 921                     | 169                  | 0                 | 0                 | 1,942     |
| Bajas                             | (3)                  | (45)                    | (53)                 | 0                 | 0                 | (101)     |
| Al 31 de diciembre de <b>2016</b> | 6,911                | 3,020                   | 734                  | 112               | 5,837             | 16,613    |
| 1 de enero de 2015                | \$ 3,078             | \$ 1,171                | \$ 665               | \$ 80             | \$ 4,764          | \$ 9,758  |
| Diferencias cambiarias            | 404                  | 290                     | (169)                | 13                | 423               | 961       |
| Altas                             | 966                  | 562                     | 22                   | 0                 | 0                 | 1,550     |
| Bajas                             | 0                    | 0                       | (3)                  | 0                 | 0                 | (3)       |
| Al 31 de diciembre de 2015        | 4,448                | 2,023                   | 515                  | 93                | 5,187             | 12,266    |
| Amortización acumulada            |                      |                         |                      |                   |                   |           |
| 1 de enero de 2016                | (1,901)              | (606)                   | (450)                | (93)              | 0                 | (3,050)   |
| Amortizaciones                    | (505)                | (111)                   | (146)                | 0                 | 0                 | (762)     |
| Bajas                             | 1                    | 0                       | 28                   | 0                 | 0                 | 29        |
| Diferencias cambiarias            | (524)                | (108)                   | (122)                | (19)              | 0                 | (773)     |
| Al 31 de diciembre de <b>2016</b> | (2,929)              | (825)                   | (690)                | (112)             | 0                 | (4,556)   |
| 1 de enero de 2015                | (1,256)              | (508)                   | (381)                | (80)              | 0                 | (2,225)   |
| Amortizaciones                    | (388)                | (63)                    | (48)                 | 0                 | 0                 | (499)     |
| Bajas                             | 0                    | 0                       | 3                    | 0                 | 0                 | 3         |
| Diferencias cambiarias            | (257)                | (35)                    | (24)                 | (13)              | 0                 | (329)     |
| Al 31 de diciembre de 2015        | (1,901)              | (606)                   | (450)                | (93)              | 0                 | (3,050)   |
| Valor Neto en Libros              |                      |                         |                      |                   |                   |           |
| Costo                             | 6,911                | 3,020                   | 734                  | 112               | 5,837             | 16,613    |
| Amortización acumulada            | (2,929)              | (825)                   | (690)                | (112)             | 0                 | (4,556)   |
| Al 31 de diciembre de <b>2016</b> | \$ 3,982             | \$ 2,195                | \$ 44                | \$ 0              | \$ 5,837          | \$ 12,057 |
| Costo                             | \$ 4,448             | \$ 2,023                | \$ 515               | \$ 93             | \$ 5,187          | \$ 12,266 |
| Amortización acumulada            | (1,901)              | (606)                   | (450)                | (93)              | 0                 | (3,050)   |
| Al 31 de diciembre de 2015        | \$ 2,547             | \$ 1,417                | \$ 65                | \$ 0              | \$ 5,187          | \$ 9,216  |

Del gasto por amortización, \$521 y \$351 ha sido registrado en el costo de ventas, \$205 y \$143, en gastos de administración, \$7 y \$5 en gastos de venta, en el 2016 y 2015, respectivamente.

Los gastos de investigación incurridos y registrados en los resultados del 2016 y 2015 fueron de \$11 y \$4, respectivamente.

### Efecto por cambio en política contable

Al 31 de diciembre de 2015 los costos incurridos para la obtención de nuevos contratos con ciertas OEMs se presentaban en el renglón de otros activos no circulantes en el estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2016 derivado del análisis realizado por la Administración se concluye que la clasificación como un activo intangible (otras relaciones con clientes) refleja de mejor manera la sustancia económica de la transacción. Los efectos retrospectivos por dichos cambios en la política contable solo tienen efecto en el estado de situación financiera se muestran como sigue:

|                                               | Reportado previamente | Saldo con reclasificación |
|-----------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Crédito mercantil y activos intangibles, neto | \$ 8,032              | \$ 9,216                  |
| Otros activos no circulantes                  | \$ 1,240              | \$ 56                     |

Adicionalmente, la Nota 13 a estos estados financieros consolidados fue modificado por la reclasificación mencionada anteriormente.

*Pruebas de deterioro del crédito mercantil*

El crédito mercantil se asigna a los segmentos operativos que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación de negocios, independientemente de que otros activos o pasivos de la entidad adquirida se asignen a esas unidades o grupos de unidades, de la siguiente manera:

|                                         | Norteamérica | Europa   | Resto del mundo | Total    |
|-----------------------------------------|--------------|----------|-----------------|----------|
| Saldo al 1 de enero de 2015             | \$ 2,196     | \$ 1,966 | \$ 602          | \$ 4,764 |
| Diferencias cambiarias                  | 20           | 121      | 48              | 189      |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015        | \$ 2,216     | \$ 2,087 | \$ 650          | \$ 4,953 |
| Diferencias cambiarias                  | 398          | 371      | 115             | 884      |
| Saldo al 31 de diciembre de <b>2016</b> | \$ 2,614     | \$ 2,458 | \$ 765          | \$ 5,837 |

El margen bruto estimado ha sido presupuestado con base al desempeño pasado y a las expectativas de desarrollo del mercado. La tasa de crecimiento utilizada es consistente con las proyecciones incluidas en reportes de la industria. La tasa de descuento utilizada es antes de impuestos y refleja los riesgos inherentes en los flujos de efectivo futuros.

El monto recuperable de todas las unidades generadoras de efectivo ha sido determinado con base en cálculos de valor razonable menos los costos de disposición, considerando la perspectiva de un participante en el mercado. Esos cálculos utilizan flujos proyectados antes de impuestos basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración y cubren 5 años. Los flujos de efectivo más allá de un período de 5 años son extrapolados utilizando el crecimiento estimado de tasas inferiores.

Los principales supuestos utilizados en el cálculo del valor razonable menos los costos de disposición en 2016 son como sigue:

|                       | Norteamérica | Europa | Resto del Mundo |
|-----------------------|--------------|--------|-----------------|
| Margen bruto estimado | 24.21%       | 20.87% | 15.10%          |
| Tasa de crecimiento   | 1.50%        | 1.50%  | 2.40%           |
| Tasa de descuento     | 9.20%        | 8.70%  | 9.40%           |

Los principales supuestos utilizados en el cálculo del valor razonable menos los costos de disposición en 2015 son como sigue:

|                       | Norteamérica | Europa | Resto del Mundo |
|-----------------------|--------------|--------|-----------------|
| Margen bruto estimado | 18.99%       | 15.16% | 5.42%           |
| Tasa de crecimiento   | 1.50%        | 1.50%  | 2.40%           |
| Tasa de descuento     | 9.62%        | 9.62%  | 9.40%           |

Con relación al cálculo del valor razonable de las unidades generadoras de efectivo, la Compañía considera que un posible cambio razonable en los supuestos clave utilizados, no causaría que el valor en libros exceda su valor recuperable.

## Nota 13 - Otros activos no circulantes:

|                                                              | 31 de diciembre de |        |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|--------|
|                                                              | 2016               | 2015   |
| Efectivo restringido                                         | \$ 12              | \$ 10  |
| Activos financieros disponibles para su venta <sup>(1)</sup> | 71                 | 70     |
| Inversión en asociadas                                       | 415                | 303    |
| Otros activos                                                | 97                 | 56     |
| Total otros activos no circulantes                           | \$ 595             | \$ 439 |

<sup>(1)</sup> Los activos financieros disponibles para su venta son inversiones en acciones de compañías que no se encuentran listadas en el mercado (ver Nota 4.3). Al 31 diciembre de 2016 y 2015, ninguno de los activos financieros disponibles para su venta tiene deterioro.

A continuación se presenta la información financiera resumida acumulada para las asociadas del grupo que se contabilizan bajo el método de participación las cuales no son materiales en lo individual:

|                                         | 2016  | 2015  |
|-----------------------------------------|-------|-------|
| Utilidad neta igual a utilidad integral | \$ 55 | \$ 48 |

No existen pasivos contingentes ni compromisos relacionados con la inversión de la Compañía en las asociadas.

## Nota 14 - Proveedores y otras cuentas por pagar:

|                                                   | 31 de diciembre de |           |
|---------------------------------------------------|--------------------|-----------|
|                                                   | 2016               | 2015      |
| Proveedores                                       | \$ 15,006          | \$ 11,992 |
| Anticipos de clientes                             | 505                | 687       |
| Otros impuestos y beneficios por seguridad social | 779                | 682       |
| Partes relacionadas (Nota 26)                     | 54                 | 50        |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar       | 2,550              | 3,104     |
|                                                   | \$ 18,894          | \$ 16,515 |

## Nota 15 - Deuda:

|                                           | 31 de diciembre de |           |
|-------------------------------------------|--------------------|-----------|
|                                           | 2016               | 2015      |
| Circulante:                               |                    |           |
| Préstamos bancarios <sup>(1)</sup>        | \$ 1,788           | \$ 228    |
| Porción circulante de deuda no circulante | 1,634              | 725       |
| Documentos por pagar <sup>(1)</sup>       | 277                | -         |
| Total deuda circulante                    | \$ 3,699           | \$ 952    |
| Deuda no circulante:                      |                    |           |
| Préstamos bancarios sin garantía          | \$ 16,443          | \$ 13,566 |
| Arrendamiento financieros                 | 203                | 197       |
| Otros:                                    |                    |           |
| En moneda extranjera:                     |                    |           |
| USD Bond                                  | 10,194             | 8,644     |
| Partes relacionadas:                      |                    |           |
| En moneda nacional:                       |                    |           |
| Otros                                     | 104                | 76        |
|                                           | 26,944             | 22,483    |
| Menos: porción circulante de otras deudas | (1,634)            | (725)     |
| Deuda no circulante                       | \$ 25,310          | \$ 21,758 |

<sup>1</sup> Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes causaban intereses a una tasa promedio de 3.84% y 3.72%, respectivamente.

El valor razonable de los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes se aproximan a su valor en libros, ya que el impacto del descuento no es significativo.

Los valores en libros, términos y condiciones de la deuda no circulante son los siguientes:

| Descripción                                      | Moneda | Valor Contractual (4) | Costos de emisión de deuda | Intereses por pagar | Saldo al 31 de diciembre de 2016 | Saldo al 31 de diciembre de 2015 | Fecha de contratación DD/MM/AAAA | Fecha de vencimiento DD/MM/AAAA | Tasa de interés |
|--------------------------------------------------|--------|-----------------------|----------------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------------|
| Club Deal (Citi) (1)                             | USD    | 4,449                 | (22)                       | 9                   | 4,436                            | \$ 4,073                         | 02/12/2013                       | 02/12/2018                      | 2.34%           |
| Club Deal-(Citi) (1)                             | EUR    | 869                   | (5)                        | 1                   | 865                              | 814                              | 02/12/2013                       | 02/12/2018                      | 1.50%           |
| Club Deal-(BBVA) (2)                             | USD    | 5,203                 | (27)                       | 14                  | 5,190                            | 4,316                            | 13/11/2015                       | 13/11/2020                      | 2.07%           |
| Club Deal-(BBVA) (2)                             | EUR    | 978                   | (5)                        | 2                   | 975                              | 835                              | 13/11/2015                       | 13/11/2020                      | 1.25%           |
| Bancomext LP                                     | USD    | 2,477                 | (9)                        | 3                   | 2,471                            | 2,062                            | 23/12/2015                       | 23/12/2025                      | 3.39%           |
| Nafin LP                                         | USD    | 1,653                 | (7)                        | 1                   | 1,647                            | 1,376                            | 29/12/2015                       | 29/12/2025                      | 3.40%           |
| Unicredit Turquía                                | EUR    | 741                   | -                          | -                   | 741                              | -                                | 28/12/2016                       | 28/12/2019                      | 1.25%           |
| Brasil                                           | BRL    | 76                    | -                          | 15                  | 91                               | 88                               | 31/01/2015                       | 15/01/2025                      | 8.50%           |
| Modellbau                                        | EUR    | 27                    | -                          | -                   | 27                               | -                                | 30/04/2009                       | 30/09/2017                      | 1.82%           |
| Total préstamos bancarios no garantizados        |        | 16,473                | (75)                       | 45                  | 16,442                           | 13,564                           |                                  |                                 |                 |
| Senior Notes (3)                                 | USD    | 10,123                | (137)                      | 209                 | 10,195                           | 9,644                            | 28/02/2013                       | 28/02/2023                      | 5.50%           |
| Arrendamiento Financiero:                        |        |                       |                            |                     |                                  |                                  |                                  |                                 |                 |
| EUA                                              | USD    | 1                     | -                          | -                   | 1                                | 4                                | 01/01/2013                       | 01/09/2017                      | 10.64%          |
| China                                            | RMB    | 200                   | -                          | -                   | 200                              | 190                              | 06/09/2006                       | 28/02/2023                      | 6.45%           |
| Rusia                                            | RUR    | 2                     | -                          | -                   | 2                                | 2                                | 01/08/2014                       | 30/04/2018                      | 4.05%           |
| Total arrendamiento financiero                   |        | 203                   | -                          | -                   | 203                              | 196                              |                                  |                                 |                 |
| Otros pasivos                                    |        | 104                   | -                          | -                   | 104                              | 77                               |                                  |                                 |                 |
| Total                                            |        | 26,903                | (212)                      | 254                 | 26,944                           | 22,483                           |                                  |                                 |                 |
| Menos: porción circulante de deuda no circulante |        |                       |                            |                     | (1,634)                          | (725)                            |                                  |                                 |                 |
| Deuda no circulante                              |        |                       |                            |                     | \$ 25,310                        | \$ 21,758                        |                                  |                                 |                 |

(1) Club Deal (Citi) en USD y EUR devenga una tasa de interés LIBOR+1.5% y EURIBOR+1.5%, respectivamente.

(2) El Club Deal (BBVA) en USD y EUR devenga una tasa de interés LIBOR+1.25% y EURIBOR+1.25%, respectivamente.

(3) Senior Notes devenga intereses a una tasa fija de 5.5%

(4) Importes valuados al tipo de cambio de cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2016, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son como sigue:

|                          | 2017     | 2018     | 2019     | 2020 en adelante | Total    |
|--------------------------|----------|----------|----------|------------------|----------|
| Préstamos bancarios (1)  | \$ 1,585 | \$ 5,473 | \$ 3,138 | \$ 6,279         | \$16,475 |
| Senior Notes (2)         | -        | -        | -        | 10,123           | 10,123   |
| Otros préstamos          | 13       | 8        | 15       | 67               | 102      |
| Arrendamiento financiero | 30       | 29       | 29       | 115              | 203      |
|                          | \$ 1,628 | \$ 5,510 | \$ 2,449 | \$16,585         | \$26,903 |

(1) Los intereses que devenguen los préstamos bancarios se pagarán trimestralmente.

(2) Los intereses que devenguen los Senior Notes serán pagaderos semestralmente.

#### Covenants:

La mayoría de los contratos de deuda Bancaria vigentes de largo plazo de la Compañía contienen restricciones, principalmente en cuanto al cumplimiento de ciertas razones financieras, entre las cuales se incluyen:

- Razón de cobertura de intereses: la cual se define como utilidad antes de resultado financiero, impuestos a la utilidad, depreciación y amortización (por sus siglas en inglés EBITDA)<sup>(1)</sup> para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados entre gastos financieros, netos, de los últimos cuatro trimestres, la cual no podrá ser menor a 3.0 veces.
- Razón de apalancamiento, se define, en cualquier momento de su determinación, como el resultado de dividir la deuda neta consolidada a dicha fecha entre EBITDA<sup>(1)</sup> consolidado de los últimos cuatro trimestres precedentes.

(1) Según se define en Nota 27.

Adicionalmente a los contratos arriba referidos, existen compromisos relacionados con los Senior Notes emitidos en febrero 2013 en los que destaca la limitación para contratar deuda o incrementarla en caso de no cumplir con el índice de cobertura de cargos fijos en una proporción de al menos 2.25 veces.

Durante 2016 y 2015, las razones financieras antes señaladas fueron calculadas de acuerdo a las fórmulas establecidas en los contratos de deuda en vigor.

Al 31 de diciembre de 2016 y a la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía está en cumplimiento de las obligaciones de hacer y no hacer contenidas en sus contratos de crédito; dichas obligaciones, entre otras condiciones están sujetas a ciertas excepciones, y requieren o limitan la capacidad de nuestras subsidiarias para:

- Entregar cierta información financiera;
- Mantener libros y registros de contabilidad;
- Mantener en condiciones adecuadas los activos;
- Cumplir con leyes, reglas y disposiciones aplicables;
- Incurrir en endeudamientos adicionales;
- Pagar dividendos; (aplicable solamente a Nematik, S. A. B. de C. V.)
- Otorgar gravámenes sobre activos;
- Celebrar operaciones con afiliadas;
- Efectuar una consolidación, fusión o venta de activos; y
- Celebrar operaciones de venta con pacto de arrendamiento (*sale and lease-back*)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen activos dados en garantía para ninguna de las subsidiarias, excepto por:

1. Ciertos equipos que se entregaron en prenda para garantizar un financiamiento de largo plazo otorgado por una entidad gubernamental brasileña de fomento a la inversión ("BNDES"). El Saldo insoluto del préstamo al 31 de diciembre de 2016, así como el valor de los activos pignorados es de aproximadamente US\$6.1 (\$125.3) y US\$3.9(\$67.1), respectivamente.
2. Diversos créditos menores para financiar adquisiciones de algunos equipos en varias subsidiarias con gravámenes acumulados por valor aproximado de US\$0.6 (\$11.8).

Transacciones de deuda relevantes en 2016:

- a. Nuevo financiamiento. Durante diciembre de 2016, la Compañía completó el refinanciamiento de la deuda de adquisición en su subsidiaria Nematik Izmir a través de Unicredit Bank A. G. El monto del crédito fue de EUR34 a un plazo ligeramente superior a 3 años y pagadero en una sola exhibición al vencimiento. La tasa aplicable es variable a Euribor+1.6%. El préstamo se otorgó sobre base quirografaria.
- b. Incremento de líneas revolventes comprometidas a mediano plazo: Nematik contrató con Comerica Bank US\$20 y con Scotia Bank US\$50 en ambos casos, a un plazo de 3 años y vencimiento en los meses de enero y abril de 2019, respectivamente.

Transacciones de deuda relevantes en 2015:

- a. Crédito por US\$300 (\$5,162) con un grupo de bancos (Club deal BBVA Bancomer) a un plazo final de 5 años. Vida promedio de 3.6 años y los intereses serán pagaderos trimestralmente a una tasa de interés variable de Libor+1.25% (tasa de interés efectiva de 2.1%). El uso de los fondos de este crédito fue para pagar anticipadamente la totalidad del Certificado Bursátil "Nematik -07" por \$3,500. el cual vencería a finales del 2017.
- b. Financiamiento por US\$200(\$3,441) con dos bancos (Bancomext y Nacional Financiera) a un plazo total de 10 años y vida promedio de 7.9 años. Los intereses serán pagaderos trimestralmente a una tasa de interés variable de Libor+2.8% anual durante la vida del crédito (tasa de interés efectiva de 3.50%). El uso de los recursos de este crédito se destinó al pago de substancialmente toda la deuda de corto plazo de la Compañía.
- c. La Compañía incrementó sus líneas de crédito comprometidas de mediano plazo en US\$110 al pasar de US\$192 (\$3,304) al cierre de 2014 a US\$302 (\$5,196) al término del 2015. El monto total de estas líneas revolventes comprometidas tiene un vencimiento durante el mes de diciembre de 2018. Al 31 de diciembre de 2016, las líneas comprometidas estaban totalmente disponibles.

Los pasivos por arrendamientos financieros son efectivamente cubiertos con los derechos del activo arrendado a ser revertidos al arrendador en el caso de incumplimiento.

|                                                                  | 31 de diciembre de |        |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|--------|
|                                                                  | 2016               | 2015   |
| Obligaciones por arrendamiento financiero - pagos mínimos, bruto |                    |        |
| - Menos de un año                                                | \$ 30              | \$ 70  |
| - Más de un año y menos de cinco años                            | 148                | 103    |
| - Más de cinco años                                              | 96                 | 99     |
| Futuros cargos financieros sobre arrendamientos financieros      | (71)               | (75)   |
| Valor presente de pasivos por arrendamientos financieros         | \$ 203             | \$ 197 |

El valor presente de los pasivos por arrendamiento financiero se analiza como sigue:

|                                     | 31 de diciembre de |        |
|-------------------------------------|--------------------|--------|
|                                     | 2016               | 2015   |
| Menos de un año                     | \$ 17              | \$ 29  |
| Más de un año y menos de cinco años | 101                | 72     |
| Más de cinco años                   | 85                 | 96     |
|                                     | \$ 203             | \$ 197 |

## Nota 16 - Impuestos diferidos:

El análisis del impuesto diferido activo e impuesto diferido pasivo es como sigue:

|                                       | 31 de diciembre de |            |
|---------------------------------------|--------------------|------------|
|                                       | 2016               | 2015       |
| Impuesto diferido activo:             |                    |            |
| - A ser recuperado a más de 12 meses  | \$ 1,000           | \$ 840     |
| - A ser recuperado dentro de 12 meses | 520                | 481        |
|                                       | 1,520              | 1,321      |
| Impuesto diferido pasivo:             |                    |            |
| - A ser cubierto a más de 12 meses    | (4,732)            | (2,852)    |
| - A ser cubierto dentro de 12 meses   | 580                | 86         |
|                                       | (4,152)            | (2,765)    |
| Impuesto diferido pasivo, neto        | \$ (2,632)         | \$ (1,444) |

El movimiento bruto en la cuenta del impuesto sobre la renta diferido pasivo es como sigue:

|                                                            | 31 de diciembre de |            |
|------------------------------------------------------------|--------------------|------------|
|                                                            | 2016               | 2015       |
| Al 1 de enero                                              | \$ (1,444)         | \$ (783)   |
| Diferencias cambiarias                                     | (412)              | (115)      |
| Cargo al estado de resultados                              | (766)              | (659)      |
| Impuesto relacionado a componentes de la utilidad integral | (10)               | 113        |
| Al 31 de diciembre                                         | \$ (2,632)         | \$ (1,444) |

El análisis del impuesto a la utilidad diferido activo y pasivo, es como se muestra a continuación:

|                                                 | Activo (pasivo)<br>31 de diciembre de |            |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------|------------|
|                                                 | 2016                                  | 2015       |
| Inventarios                                     | \$ 9                                  | \$ 36      |
| Activos intangibles                             | 59                                    | 52         |
| Reserva para valuación de activos               | 8                                     | 9          |
| Valuación de instrumentos financieros derivados | 34                                    | 35         |
| Provisiones de pasivo                           | 567                                   | 483        |
| Pérdidas fiscales por amortizar                 | 1,538                                 | 1,531      |
| Otras diferencias temporales, neto              | 561                                   | 574        |
| Impuesto diferido activo                        | 2,776                                 | 2,720      |
| Propiedades, planta y equipo                    | (3,870)                               | (3,423)    |
| Activos intangibles                             | (1,464)                               | (804)      |
| Costos de emisión de deuda                      | (64)                                  | (68)       |
| Reserva para valuación de activos               | (10)                                  | (2)        |
| Otras diferencias temporales, neto              | -                                     | 133        |
| Impuesto diferido pasivo                        | (5,408)                               | (4,164)    |
| Impuesto diferido pasivo, neto                  | \$ (2,632)                            | \$ (1,444) |

|                                                 | Saldo al 31<br>de diciembre<br>de 2015 | (Cargado)<br>acreditado<br>al estado de<br>resultados | (Cargado)<br>acreditado<br>a otro<br>resultado<br>integral | Saldo al 31<br>de diciembre<br>de 2016 |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Inventarios                                     | \$ 36                                  | \$ (27)                                               | \$ -                                                       | \$ 9                                   |
| Activos intangibles                             | 52                                     | 7                                                     | -                                                          | 59                                     |
| Reserva para valuación de activos               | 9                                      | (1)                                                   | -                                                          | 8                                      |
| Valuación de instrumentos financieros derivados | 35                                     | 9                                                     | (10)                                                       | 34                                     |
| Provisiones de pasivo                           | 483                                    | 84                                                    | -                                                          | 567                                    |
| Pérdidas fiscales por amortizar                 | 1,531                                  | 7                                                     | -                                                          | 1,538                                  |
| Otras diferencias temporales                    | 574                                    | (13)                                                  | -                                                          | 561                                    |
| Impuesto diferido activo                        | 2,720                                  | 66                                                    | (10)                                                       | 2,776                                  |
| Propiedades, planta y equipo                    | (3,423)                                | (447)                                                 | -                                                          | (3,870)                                |
| Activos intangibles                             | (804)                                  | (660)                                                 | -                                                          | (1,464)                                |
| Costos de emisión de deuda                      | (68)                                   | 4                                                     | -                                                          | (64)                                   |
| Reserva para valuación de activos               | (2)                                    | (8)                                                   | -                                                          | (10)                                   |
| Otras diferencias temporales                    | 133                                    | (133)                                                 | -                                                          | -                                      |
| Impuesto diferido pasivo                        | (4,164)                                | (1,244)                                               | -                                                          | (5,408)                                |
| Impuesto diferido pasivo, neto                  | \$ (1,444)                             | \$ (1,178)                                            | \$ (10)                                                    | \$ (2,632)                             |

|                                                 | Saldo al 31<br>de diciembre<br>de 2014 | (Cargado)<br>acreditado<br>al estado de<br>resultados | (Cargado)<br>acreditado<br>a otro<br>resultado<br>integral | Saldo al 31<br>de diciembre<br>de 2015 |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Inventarios                                     | \$ 26                                  | \$ 10                                                 | \$ -                                                       | \$ 36                                  |
| Activos intangibles                             | 56                                     | (4)                                                   | -                                                          | 52                                     |
| Reserva para valuación de activos               | 17                                     | (8)                                                   | -                                                          | 9                                      |
| Valuación de instrumentos financieros derivados | 230                                    | (82)                                                  | (113)                                                      | 35                                     |
| Provisiones de pasivo                           | 863                                    | (380)                                                 | -                                                          | 483                                    |
| Pérdidas fiscales por amortizar                 | 1,366                                  | 165                                                   | -                                                          | 1,531                                  |
| Otras diferencias temporales                    | 207                                    | 368                                                   | -                                                          | 574                                    |
| Impuesto diferido activo                        | 2,764                                  | 69                                                    | (113)                                                      | 2,720                                  |
| Propiedades, planta y equipo                    | (2,927)                                | (496)                                                 | -                                                          | (3,423)                                |
| Activos intangibles                             | (602)                                  | (202)                                                 | -                                                          | (804)                                  |
| Costos de emisión de deuda                      | (59)                                   | (9)                                                   | -                                                          | (68)                                   |
| Reserva para valuación de activos               | (3)                                    | 1                                                     | -                                                          | (2)                                    |
| Otras diferencias temporales                    | 44                                     | 89                                                    | -                                                          | 133                                    |
| Impuesto diferido pasivo                        | (3,547)                                | (617)                                                 | -                                                          | (4,164)                                |
| Impuesto diferido pasivo, neto                  | \$ (783)                               | \$ (548)                                              | \$ (113)                                                   | \$ (1,444)                             |

El impuesto sobre la renta diferido activo es reconocido como pérdidas fiscales por amortizar en la medida de que la realización del beneficio fiscal relacionado a través de utilidades fiscales futuras es probable.

Las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2016 expiran en los siguientes años:

| Año de<br>expiración | Importe  |
|----------------------|----------|
| 2017                 | \$ 398   |
| 2018                 | 20       |
| 2019                 | 62       |
| 2020                 | 87       |
| 2021                 | 102      |
| 2022                 | 565      |
| 2023                 | 554      |
| 2024 y posteriores   | 3,135    |
| Sin vencimiento      | 25       |
|                      | \$ 5,128 |

#### Régimen opcional para grupo de Sociedades en México (Régimen de incorporación)

Derivado de la eliminación del régimen de consolidación fiscal en México, las subsidiarias de Nemark optaron por incorporarse al Régimen opcional para Grupos de Sociedades a partir de 2014.

En términos generales, el Régimen consiste en agrupar a empresas quienes tienen la posibilidad de diferir una parte del impuesto sobre la renta (ISR), el cual se vuelve exigible en tres ejercicios. El porcentaje de diferimiento se calcula mediante un factor que se determina de acuerdo al monto de utilidad y pérdidas fiscales que hayan obtenido las empresas del Grupo durante el ejercicio fiscal.

Para poder tributar bajo este Régimen, la sociedad integradora, poseedora de una o más compañías, deberá de ostentar directa o indirectamente el 80%, o más, de las acciones con derecho a voto de otra u otras sociedades denominadas integradas.

En junio de 2015 como resultado de la oferta pública inicial celebrada, Nemark SAB y sus subsidiarias mexicanas dejaron de ser consideradas como sociedades integradas.

En términos de la Ley del ISR, la sociedad que deje de ser integrada, deberá desincorporarse a partir de la fecha en que ocurra este supuesto y enterar dentro del mes siguiente el ISR que hubiere diferido.

Los efectos de la desincorporación del Régimen de incorporación en 2015 fueron los siguientes:

#### a. ISR de pagos provisionales 2015

Considerando que a la fecha de las desincorporaciones a las que se refiere el presente informe, no existían lineamientos en la Ley del ISR que establecieran la forma en que las sociedades deberían enterar el impuesto diferido de pagos provisionales, Nematik SAB y sus subsidiarias mexicanas realizaron el pago del ISR diferido de manera histórica y acumulada en julio de 2015; el pago realizado fue de \$97.

El ISR diferido de enero a junio fue enterado de manera conjunta con el ISR del pago provisional correspondiente a julio, el 17 de agosto de 2015.

### Nota 17 - Otros pasivos:

|                                                     | 31 de diciembre de |               |
|-----------------------------------------------------|--------------------|---------------|
|                                                     | 2016               | 2015          |
| <b>Circulante:</b>                                  |                    |               |
| Otros impuestos y retenciones                       | \$ 371             | \$ 670        |
| Ingresos diferidos <sup>1</sup>                     | -                  | 51            |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 139                | 138           |
| Pago basado en acciones (Nota 20)                   | 31                 | 54            |
| Sobregiros bancarios                                | -                  | 1             |
| Otros                                               | -                  | 79            |
| <b>Total</b>                                        | <b>\$ 541</b>      | <b>\$ 993</b> |
| <b>No circulante:</b>                               |                    |               |
| Otros                                               | \$ 618             | \$ 6          |
| <b>Total</b>                                        | <b>\$ 618</b>      | <b>\$ 6</b>   |

<sup>1</sup> Al 31 de diciembre de 2015, incluye \$51 circulante por concepto del ingreso diferido recibido por la cancelación de contratos de suministro de energía por parte del proveedor.

### Nota 18 - Beneficios a empleados:

La valuación de los beneficios a los empleados por los planes al retiro formales cubre aproximadamente el 83% de los trabajadores en 2016 y 82% en 2015, y se basa principalmente en los años de servicio cumplidos por éstos, su edad actual y su remuneración estimada a la fecha de retiro.

Las principales subsidiarias de la Compañía han constituido fondos destinados al pago de beneficios al retiro a través de fideicomisos irrevocables.

Las obligaciones por beneficios a empleados reconocidos en el estado de situación financiera, por país, se muestran a continuación:

|                | 31 de diciembre de |               |
|----------------|--------------------|---------------|
|                | 2016               | 2015          |
| México         | \$ 323             | \$ 247        |
| Estados Unidos | 42                 | 39            |
| Canadá         | 151                | 114           |
| Polonia        | 122                | 81            |
| Austria        | 246                | 191           |
| Alemania       | 99                 | 72            |
| Otros          | 75                 | 35            |
| <b>Total</b>   | <b>\$ 1,058</b>    | <b>\$ 779</b> |

A continuación se resumen los principales datos financieros de dichos beneficios a los empleados:

|                                                                                                                        | 31 de diciembre de |          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------|
|                                                                                                                        | 2016               | 2015     |
| Obligaciones en el estado de situación financiera por:                                                                 |                    |          |
| Beneficios por pensiones                                                                                               | \$ 897             | \$ 662   |
| Beneficios médicos post-empleo                                                                                         | 161                | 117      |
| Pasivo en el estado de situación financiera                                                                            | 1,058              | 779      |
| Cargo en el estado de resultados por:                                                                                  |                    |          |
| Beneficios por pensiones                                                                                               | (186)              | (124)    |
| Beneficios médicos post-empleo                                                                                         | (9)                | (7)      |
|                                                                                                                        | (195)              | (131)    |
| Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados reconocidas en el estado de otra utilidad integral del período |                    |          |
| Beneficios por pensiones                                                                                               | \$ (61)            | \$ (18)  |
| Beneficios médicos post-empleo                                                                                         | (12)               | 6        |
|                                                                                                                        | (73)               | (12)     |
| Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados acumuladas reconocidas en otro resultado integral              | \$ (186)           | \$ (113) |

#### *Beneficios de pensiones*

La Compañía opera planes de beneficios de pensiones definidos basados en la remuneración pensionable del empleado y la longitud del servicio. La mayoría de los planes son fondeados externamente. Los activos del plan se mantienen en fideicomisos, fundaciones o entidades similares, gobernadas por regulaciones locales y práctica en cada país, como es la naturaleza de la relación entre la Compañía y los fideicomisarios (o lo equivalente) en su composición.

Los montos reconocidos en el estado de situación financiera se determinan como sigue:

|                                             | 31 de diciembre de |          |
|---------------------------------------------|--------------------|----------|
|                                             | 2016               | 2015     |
| Valor presente de las obligaciones          | \$ 1,504           | \$ 1,154 |
| Valor razonable de los activos del plan     | (607)              | (492)    |
| Pasivo en el estado de situación financiera | \$ 897             | \$ 662   |

El movimiento en la obligación de beneficios definidos durante el año es como sigue:

|                                                             | 2016     | 2015     |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Al 1 de enero                                               | \$ 1,154 | \$ 1,041 |
| Costo de servicio circulante                                | 127      | 79       |
| Costo de interés                                            | 47       | 39       |
| Contribuciones de los empleados                             | 1        | 1        |
| Remediciones:                                               |          |          |
| Pérdida (ganancia) por cambios en los supuestos financieros | 58       | 14       |
| Beneficios pagados                                          | (34)     | (55)     |
| Diferencia en tipo de cambio                                | 151      | 35       |
| Al 31 de diciembre                                          | \$ 1,504 | \$ 1,154 |

El movimiento en el valor razonable de los activos del plan del año es como sigue:

|                                                                                                     | 2016     | 2015     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Al 1 de enero de                                                                                    | \$ (492) | \$ (475) |
| Ingresos por intereses                                                                              | (11)     | (14)     |
| Remediciones - rendimiento esperado de los activos del plan, excluyendo los intereses en resultados | 3        | 4        |
| Diferencias cambiarias                                                                              | (92)     | (14)     |
| Contribuciones del patrón                                                                           | (16)     | (13)     |
| Contribuciones del empleado                                                                         | (1)      | (1)      |
| Beneficios pagados                                                                                  | 2        | 21       |
| Al 31 de diciembre                                                                                  | \$ (607) | \$ (492) |

Los montos reconocidos en el estado de resultados son los siguientes:

|                                      | 2016     | 2015     |
|--------------------------------------|----------|----------|
| Costo actual de servicio             | \$ (127) | \$ (79)  |
| Costos financieros, netos            | (36)     | (25)     |
| Efecto por reducción o liquidación   | (23)     | (20)     |
| Total incluido en costos de personal | \$ (186) | \$ (124) |

Los principales rangos de los supuestos actuariales para México y otros países, según se indica, fueron los siguientes:

|                                 | 31 de diciembre de<br>2016 | 2015  |
|---------------------------------|----------------------------|-------|
| México:                         |                            |       |
| Tasa de inflación               | 3.50%                      | 4.25% |
| Tasa de crecimiento de salarios | 4.50%                      | 5.25% |
| Incremento futuro de salarios   | 3.50%                      | 4.25% |
| Tasa de inflación médica        | 6.50%                      | 7.50% |
| Tasa de descuento:              |                            |       |
| México                          | 7.75%                      | 6.75% |
| Canadá                          | 3.99%                      | 3.99% |
| Austria                         | 2.00%                      | 2.00% |

Promedio de vida de las obligaciones por beneficios definidos es de 18 y 18 años, al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

El análisis de sensibilidad de los principales supuestos de las obligaciones por beneficios definidos fueron los siguientes:

|                   | Impacto en las obligaciones por beneficios definidos |                             |                              |
|-------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
|                   | Cambio de<br>suposición                              | Incremento de<br>suposición | Disminución de<br>suposición |
| Tasa de descuento | 1.0%                                                 | Disminuye en \$17           | Aumenta en \$20              |

#### *Beneficios médicos post-empleo*

La Compañía opera esquemas de beneficios médicos post-empleo principalmente en México y Canadá. El método de contabilización, los supuestos y la frecuencia de las valuaciones son similares a las usadas para los beneficios definidos en esquemas de pensiones. La mayoría de estos planes no están fondeados.

Los montos reconocidos en el estado de situación financiera se determinaron como sigue:

|                                                      | 31 de diciembre de<br>2016 | 2015   |
|------------------------------------------------------|----------------------------|--------|
| Valor presente de las obligaciones                   |                            |        |
| Igual al pasivo en el estado de situación financiera | \$ 161                     | \$ 117 |

Los movimientos de los beneficios de obligaciones definidas son como sigue:

|                                                                  | 2016   | 2015   |
|------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Al 1 de enero                                                    | \$ 117 | \$ 124 |
| Costo de servicio circulante                                     | 4      | 3      |
| Costo de interés                                                 | 5      | 4      |
| Pérdidas (ganancias) por cambios en los<br>supuestos financieros | 12     | (10)   |
| Contribuciones de los empleados                                  | 4      | -      |
| Diferencias cambiarias                                           | 31     | (2)    |
| Beneficios pagados                                               | (8)    | (2)    |
| Al 31 de diciembre                                               | \$ 161 | \$ 117 |

Los montos reconocidos en el estado de resultados son los siguientes:

|                                      | 2016   | 2015   |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Costo actual de servicio             | \$ (4) | \$ (3) |
| Costo de interés                     | (5)    | (4)    |
| Total incluido en costos de personal | \$ (9) | \$ (7) |

## Nota 19 - Capital contable:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social nominal fijo, suscrito y pagado de \$6,607, estaba representado por 3,081 millones de acciones comunes, nominativas, "Clase I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las acciones están integradas como se describe a continuación:

| Accionista            | Número de acciones (en millones) | Monto    |
|-----------------------|----------------------------------|----------|
| ALFA                  | 2,318                            | \$ 4,971 |
| FORD                  | 168                              | 360      |
| Público inversionista | 595                              | 1,276    |
|                       | 3,081                            | \$ 6,607 |

Los movimientos en el capital social realizados durante el ejercicio fueron los siguientes:

|                                         | Nota | Capital Social | Prima en acciones |
|-----------------------------------------|------|----------------|-------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2015             |      | \$ 874         | \$ -              |
| Aumento de capital social               | 2b   | 14,196         | -                 |
| Fusión de GIALFA                        | 2c   | 55             | -                 |
| Reembolso de capital                    | 2d   | (9,544)        | -                 |
| Oferta Pública Inicial                  |      | 1,026          | 10,871            |
| Costos de la Oferta Pública Inicial     | 2e   | -              | (428)             |
| Movimiento neto del año                 |      | 5,733          | 10,443            |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015        |      | \$ 6,607       | \$10,443          |
| Costos de la Oferta Pública Inicial     |      | -              | (9)               |
| Movimiento neto del año                 |      | -              | (9)               |
| Saldo al 31 de diciembre de <b>2016</b> |      | \$ 6,607       | \$10,434          |

A continuación se presenta el movimiento de las acciones en circulación:

|                                                                         | Nota | Número de Acciones (en millones) |
|-------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------------|
| Acciones al 1 de enero de 2015                                          |      | 871                              |
| Efecto del split <sup>1</sup>                                           |      | 1,616                            |
| Acciones resultado del split                                            |      | 2,486                            |
| Acciones emitidas en IPO                                                | 2e   | 538                              |
| Acciones de sobreasignación                                             | 2e   | 57                               |
| Acciones al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de <b>2016</b> |      | 3,081                            |

Al 31 de diciembre de 2015, el promedio ponderado de acciones en circulación fue de 2,781.

Durante el año 2016 no se tuvieron movimientos en las acciones en circulación.

<sup>1</sup> En asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas de fecha 15 de junio de 2015, fue aprobado una división (Split) a una razón de aproximadamente 2.8561 por cada acción existente. Derivado de lo anterior, se consideró el efecto del Split en el promedio ponderado de acciones en circulación retrospectivamente desde 2014.

La utilidad neta del año está sujeta a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de la utilidad de cada año sea destinado a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado. Al 31 diciembre de 2016 y 2015, el monto de la reserva legal asciende a \$174, la cual está incluida en las utilidades retenidas.

Los dividendos pagados en 2016 y 2015 fueron por \$1,755 (\$0.59 por acción) y \$1,253 (\$0.48 por acción), respectivamente, mismos que provienen en su totalidad de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN).

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan de dicha CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2017. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del año o el de los dos años inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. Al 31 de diciembre de 2016, el valor fiscal de la CUFIN y el valor de la Cuenta Única de Capital de Aportación (CUCA) ascendían a \$6,040 y \$9,294, respectivamente.

En octubre de 2013 las Cámaras de Senadores y Diputados aprobaron la emisión de una nueva Ley de Impuesto Sobre la Renta (LISR) que entró en vigor el 1 de enero de 2014. Entre otros aspectos, en esta Ley se establece un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas, asimismo, se establece que para los ejercicios de 2001 a 2013, la utilidad fiscal neta se determinará en los términos de la LISR vigente en el ejercicio fiscal de que se trate. Durante noviembre de 2015, se emitió un artículo de vigencia temporal mediante el cual se otorga un estímulo fiscal a las personas físicas residentes en México que se encuentren sujetas al pago adicional del 10% sobre los dividendos o utilidades distribuidos.

El estímulo es aplicable siempre y cuando dichos dividendos o utilidades se hayan generado en 2014, 2015, 2016 y sean reinvertidos en la persona moral que genere dichas utilidades, y consiste en un crédito fiscal equivalente al monto que resulte de aplicar al dividendo o utilidad que se distribuya, el porcentaje que corresponda al año de distribución como sigue:

| Año de distribución del dividendo o utilidad | Porcentaje de aplicación al monto del dividendo o utilidad distribuido. |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 2017                                         | 1%                                                                      |
| 2018                                         | 2%                                                                      |
| 2019 en adelante                             | 5%                                                                      |

El crédito fiscal determinado será acreditable únicamente contra el 10% adicional de ISR que la persona moral deba retener y enterar.

Para poder aplicar el crédito se deben cumplir los siguientes requisitos:

- La persona moral debe identificar en su contabilidad los registros correspondientes a utilidades o dividendos generados en 2014, 2015, y 2016, así como las distribuciones respectivas.
- Presentar en las notas a los estados financieros la información analítica del periodo en el cual se generaron las utilidades, se reinvertieron o se distribuyeron los dividendos.
- Para las personas morales cuyas acciones no se encuentren colocadas en la Bolsa Mexicana de Valores y apliquen este estímulo deberán optar por dictaminar sus estados financieros para efectos fiscales en términos del Artículo 32-A del Código Fiscal de la Federación.

Las personas morales que distribuyan dividendos o utilidades respecto de acciones colocadas entre el gran público inversionista deben informar a las casas de bolsa, instituciones de crédito, operadoras de inversión, a las personas que llevan a cabo la distribución de acciones de sociedades de inversión, o a cualquier otro intermediario del mercado de valores, los ejercicios de donde provienen los dividendos para que dichos intermediarios realicen la retención correspondiente. Por el año concluido al 31 de diciembre de 2016, la compañía generó utilidades de \$5,410 (\$4,599 en 2015) las cuales podrán ser sujetas de este estímulo.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto Sobre la Renta (LISR) disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

Los movimientos de las partidas de otras reservas para 2016 y 2015 se presentan a continuación:

|                                                  | Efecto de<br>Instrumentos derivados<br>de cobertura de<br>flujo de efectivo | Efecto<br>por conversión<br>de moneda<br>extranjera | Total    |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------|
| Al 1 de enero de 2015                            | \$ (81)                                                                     | \$ 1,182                                            | \$ 1,101 |
| Pérdidas en valor razonable                      | (248)                                                                       | -                                                   | (248)    |
| Ganancias en conversión de entidades extranjeras | -                                                                           | 1,391                                               | 1,391    |
| Al 31 de diciembre de 2015                       | (329)                                                                       | 2,573                                               | 2,244    |
| Pérdidas en valor razonable                      | (9)                                                                         | -                                                   | (9)      |
| Ganancias en conversión de entidades extranjeras | -                                                                           | 5,486                                               | 5,486    |
| Al 31 de diciembre de <b>2016</b>                | \$ (338)                                                                    | \$ 8,059                                            | \$ 7,721 |

#### *Conversión de moneda extranjera*

Se registran las diferencias por tipo de cambio que surgen de la conversión de los estados financieros de las subsidiarias extranjeras.

#### *Efecto de instrumentos financieros derivados*

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo representa la cancelación anticipada de una operación de cobertura de gas que la Compañía realizó en diciembre de 2015. Dicho efecto acumulado se muestra en otro resultado integral por un importe de \$283 y \$329 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente. Dichos importes se irán reclasificando al estado de resultados conforme la transacción pronosticada se realice según se indica en la Nota 4.1 d.

## Nota 20 - Pagos basados en acciones:

La Compañía cuenta con un esquema de compensación referido al valor de las acciones de su controladora para ejecutivos de la Compañía y de sus subsidiarias. De acuerdo a los términos del plan, los ejecutivos elegibles obtendrán un pago en efectivo condicionado al logro de métricas tanto cuantitativas como cualitativas provenientes de las siguientes medidas financieras:

- Mejora en el precio de las acciones
- Mejora en la utilidad neta
- Permanencia de los Directivos en la Compañía

El programa consiste en determinar un número de acciones que tendrán derecho los Directivos, las cuales serán pagadas en efectivo en los siguientes cinco años, es decir un 20% cada año y serán pagadas al precio promedio de la acción al cierre de cada año. El precio promedio de la acción en pesos para 2016 y 2015 es de \$26.73 y \$34.30, respectivamente.

El pasivo al corto y largo plazo se integra como sigue:

|                       | 31 de diciembre de |       |
|-----------------------|--------------------|-------|
|                       | 2016               | 2015  |
| Corto plazo           | \$ 11              | \$ 18 |
| Largo plazo           | 20                 | 36    |
| Total valor en libros | \$ 31              | \$ 54 |

## Nota 21 - Gastos en función de su naturaleza:

El costo de ventas y los gastos de venta y administración clasificados por su naturaleza se integran como sigue:

|                                                                          | 31 de diciembre de |             |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|
|                                                                          | 2016               | 2015        |
| Materia prima                                                            | \$ (31,815)        | \$ (29,520) |
| Maquila (servicios de producción proveídos por otras entidades)          | (6,537)            | (6,019)     |
| Gastos por beneficios a empleados (Nota 24)                              | (12,181)           | (10,194)    |
| Gastos de personal                                                       | (2,048)            | (1,920)     |
| Mantenimiento                                                            | (4,094)            | (3,659)     |
| Depreciación y amortización                                              | (5,873)            | (4,609)     |
| Fletes                                                                   | (868)              | (871)       |
| Gastos de publicidad                                                     | (21)               | (16)        |
| Consumo de energía y combustible                                         | (2,905)            | (2,554)     |
| Gastos de viaje                                                          | (324)              | (281)       |
| Arrendamientos operativos                                                | (411)              | (362)       |
| Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos | (675)              | (1,397)     |
| Otros                                                                    | (2,550)            | (2,134)     |
| Total                                                                    | \$ (70,302)        | \$ (63,536) |

## Nota 22 - Otros (gastos) ingresos, neto:

|                                                  | 2016     | 2015    |
|--------------------------------------------------|----------|---------|
| Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo | \$ (4)   | \$ (12) |
| Deterioro de propiedades, planta y equipo        | (293)    | -       |
| Reembolsos de clientes                           | -        | 9       |
| Otros                                            | 39       | 46      |
| Total otros (gastos) ingresos, neto              | \$ (258) | \$ 43   |

## Nota 23 - Resultado financiero, neto:

|                                                                        | 2016       | 2015       |
|------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Ingresos financieros:                                                  |            |            |
| - Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo           | \$ 8       | \$ 8       |
| - Ingresos financieros con partes relacionadas                         | 34         | 24         |
| - Otros ingresos financieros <sup>1</sup>                              | 11         | 13         |
| Ingresos financieros, excluyendo ganancia por fluctuación cambiaria    | 53         | 45         |
| - Ganancia por fluctuación cambiaria                                   | 14,604     | 6,200      |
| Total ingresos financieros                                             | \$ 14,657  | \$ 6,245   |
| Gastos financieros:                                                    |            |            |
| - Gastos por interés en préstamos bancarios                            | \$ (1,235) | \$ (1,097) |
| - Gastos financieros con partes relacionadas                           | -          | -          |
| - Otros gastos financieros <sup>2</sup>                                | (22)       | (75)       |
| Total gastos financieros, excluyendo pérdida por fluctuación cambiaria | (1,257)    | (1,172)    |
| Pérdida por fluctuación cambiaria                                      | (14,839)   | (6,366)    |
| Gastos financieros                                                     | (16,096)   | (7,538)    |
| Resultado financieros, neto                                            | \$ (1,439) | \$ (1,293) |

<sup>1</sup> Incluye principalmente los rendimientos de los activos del plan y conceptos varios.

<sup>2</sup> Incluye principalmente el costo financiero de beneficios a empleados.

## Nota 24 - Gastos por beneficios a empleados:

|                                   | 2016      | 2015      |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Sueldos, salarios y prestaciones  | \$ 9,890  | \$ 8,360  |
| Contribuciones a seguridad social | 1,817     | 1,435     |
| Beneficios a empleados (Nota 18)  | 155       | 103       |
| Otras contribuciones              | 319       | 296       |
| Total                             | \$ 12,181 | \$ 10,194 |

## Nota 25 - Impuesto a la utilidad del año:

|                                                   | 2016       | 2015       |
|---------------------------------------------------|------------|------------|
| Impuesto causado:                                 |            |            |
| Impuesto causado sobre las utilidades del período | \$ (1,114) | \$ (871)   |
| Ajuste con respecto a años anteriores             | (10)       | (21)       |
| Total impuesto causado                            | (1,124)    | (893)      |
| Impuesto diferido:                                |            |            |
| Origen y reversión de las diferencias temporales  | (766)      | (659)      |
| Total impuesto diferido                           | (766)      | (659)      |
| Impuestos a la utilidad cargado a resultados      | \$ (1,890) | \$ (1,552) |

La conciliación entre las tasas legales y efectivas de impuestos a la utilidad se muestra a continuación:

|                                                                                                   | 2016       | 2015       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Utilidad antes de impuestos                                                                       | \$ 7,300   | \$ 6,153   |
| Menos - Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación | (55)       | (48)       |
| Utilidad antes de participación en asociadas                                                      | 7,245      | 6,105      |
| Tasa legal                                                                                        | 30%        | 30%        |
| Impuestos a la tasa legal                                                                         | (2,173)    | (1,831)    |
| (Más) menos efecto de impuestos sobre:                                                            |            |            |
| Diferencias base resultado integral de financiamiento                                             | (188)      | (120)      |
| No deducibles                                                                                     | 150        | 12         |
| Efectos cambiarios no gravables                                                                   | 295        | 287        |
| Otras diferencias                                                                                 | 27         | 100        |
| Total provisión de impuestos a la utilidad cargada a resultados                                   | \$ (1,890) | \$ (1,552) |
| Tasa efectiva                                                                                     | 26%        | 25%        |

El cargo/ (crédito) del impuesto relacionado a los componentes de otra utilidad integral es como sigue:

|                                                                                              | 2016               |                                |                      | 2015               |                                |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------------------|----------------------|
|                                                                                              | Antes de impuestos | Impuesto cargado/ (acreditado) | Después de impuestos | Antes de impuestos | Impuesto cargado/ (acreditado) | Después de impuestos |
| Efecto por conversión de entidades extranjeras                                               | \$ 5,486           | \$ -                           | \$ 5,486             | \$ 1,390           | \$ -                           | \$ 1,390             |
| Remediación de obligaciones por beneficios a empleados                                       | (73)               | 18                             | (55)                 | (11)               | 1                              | (10)                 |
| Efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo | 74                 | (28)                           | 46                   | (359)              | 111                            | (248)                |
| Otras partidas de la utilidad integral                                                       | \$ 5,487           | \$ (10)                        | \$ 5,477             | \$ 1,020           | \$ 112                         | \$ 1,132             |
| Impuesto diferido                                                                            |                    | \$ (10)                        |                      |                    | \$ 112                         |                      |

## Nota 26 - Transacciones con partes relacionadas:

Las transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, que fueron llevadas a cabo a valores de mercado, fueron las siguientes:

| 31 de diciembre de 2016                   |                    |        |         |        |                               |                 |                   |
|-------------------------------------------|--------------------|--------|---------|--------|-------------------------------|-----------------|-------------------|
| Préstamos otorgados a partes relacionadas |                    |        |         |        |                               |                 |                   |
|                                           | Cuentas por cobrar | Monto  | Interés | Moneda | Fecha de vencimiento DD/MM/YY | Tasa de interés | Cuentas por pagar |
| Tenedora                                  | \$ -               | \$ 720 | \$ 69   | MXP    | 18/08/2018                    | 4.42%           | \$ -              |
| Afiliadas                                 | 8                  | -      | -       | -      |                               |                 | 54                |
| Asociadas                                 | -                  | -      | 43      | EUR    | 04/08/2018                    | 6.00%           | -                 |
| Ford                                      | 2,260              | -      | -       |        |                               |                 | -                 |
| Total                                     | \$ 2,268           | \$ 720 | \$ 112  |        |                               |                 | \$ 54             |

| 31 de diciembre de 2015                   |                    |        |         |        |                               |                 |                   |
|-------------------------------------------|--------------------|--------|---------|--------|-------------------------------|-----------------|-------------------|
| Préstamos otorgados a partes relacionadas |                    |        |         |        |                               |                 |                   |
|                                           | Cuentas por cobrar | Monto  | Interés | Moneda | Fecha de vencimiento DD/MM/YY | Tasa de interés | Cuentas por pagar |
| Tenedora                                  | \$ -               | \$ 655 | \$ 9    | MXP    | 01/01/2016                    | 4.42%           | \$ -              |
| Afiliadas                                 | 8                  | -      | -       |        |                               |                 | 50                |
| Asociadas                                 | -                  | -      | 34      | EUR    | 04/08/2015                    | 6.00%           | -                 |
| Ford                                      | 2,701              | -      | -       |        |                               |                 | -                 |
| Total                                     | \$ 2,709           | \$ 655 | \$ 43   |        |                               |                 | \$ 50             |

Ingresos por ventas y otros a partes relacionadas

| Año terminado el 31 de diciembre de 2016 |                    |           |            |        |
|------------------------------------------|--------------------|-----------|------------|--------|
|                                          | Producto terminado | Intereses | Dividendos | Otros  |
| Tenedora                                 | \$ -               | \$ 32     | \$ -       | \$ -   |
| Ford                                     | 24,380             | -         | -          | -      |
| Asociadas                                | -                  | -         | -          | 198    |
| Total                                    | \$ 24,380          | \$ 32     | \$ -       | \$ 198 |

## Año terminado el 31 de diciembre de 2015

|           | Producto terminado | Intereses | Dividendos | Otros  |
|-----------|--------------------|-----------|------------|--------|
| Tenedora  | \$ -               | \$ 24     | \$ -       | \$ -   |
| Ford      | 23,540             | -         | -          | -      |
| Asociadas | -                  | -         | 17         | 217    |
| Total     | \$ 23,540          | \$ 24     | \$ 17      | \$ 217 |

Costo de ventas y otros gastos con partes relacionadas

## Año terminado el 31 de diciembre 2016

|           | Servicios administrativos | Otros costos y gastos | Dividendos pagados |
|-----------|---------------------------|-----------------------|--------------------|
| Tenedora  | \$ -                      | \$ -                  | \$ 1,321           |
| Afiliadas | 73                        | 194                   | -                  |
| Asociadas | -                         | 196                   | -                  |
| Ford      | -                         | -                     | 95                 |
| Total     | \$ 73                     | \$ 390                | \$ 1,416           |

## Año terminado el 31 de diciembre de 2015

|           | Servicios administrativos | Otros costos y gastos | Dividendos pagados |
|-----------|---------------------------|-----------------------|--------------------|
| Tenedora  | \$ -                      | \$ -                  | \$ 1,112           |
| Afiliadas | 87                        | 225                   | -                  |
| Asociadas | -                         | 215                   | -                  |
| Ford      | -                         | -                     | 80                 |
| Total     | \$ 87                     | \$ 440                | \$ 1,192           |

La Compañía no tuvo operaciones significativas con personas relacionadas ni conflictos de interés que revelar.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía tiene reconocidos en activos intangibles relacionados con Ford por \$1,325 y \$608, respectivamente. Ver Nota 12.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía ascendieron a \$131 y \$200 respectivamente, monto integrado por sueldo base y prestaciones de ley y complementado principalmente por un programa de compensación variable que se rige básicamente con base en los resultados de la Compañía y por el valor de mercado de las acciones de ALFA.

## Nota 27 - Información financiera por segmentos:

La Compañía administra y evalúa sus operaciones continuas considerando al grupo como un todo, sin embargo, los segmentos operativos se reportan con base en la información financiera presentada ante la máxima autoridad para la toma de decisiones (CODM por sus siglas en inglés) de la Compañía. El CODM quien es responsable de asignar recursos y evaluar el desempeño de los segmentos operativos, ha sido identificado como el Director General de la Compañía (CEO por sus siglas en inglés). El CODM considera el negocio desde una perspectiva geográfica.

El CODM analiza la Compañía agrupando plantas que operan en un área geográfica común, por lo que se han definido dos segmentos operativos sujetos a informar por separado.

Norteamérica, donde se agrupan las plantas de México, Canadá y Estados Unidos. Europa, que agrupa las plantas de Alemania, España, Hungría, República Checa, Austria, Polonia, Eslovaquia, Rusia y Turquía.

Los segmentos operativos que no cumplen con el límite establecido por la propia norma para ser reportados por separado, tales como Asia (que agrupa las plantas de China e India), Sudamérica (que agrupa las plantas de Brasil y Argentina), y otras operaciones menores, se suman y presentan bajo "Resto del Mundo".

Las transacciones entre los segmentos operativos se realizan a valor de mercado y las políticas contables que se usan para preparar información por segmentos son consistentes con las descritas en la Nota 3s.

La Compañía evalúa el desempeño de cada uno de los segmentos operativos con base principalmente en la utilidad antes del resultado financiero, impuestos, depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes (UAFIDA o EBITDA Ajustado), considerando que dicho indicador representa una buena medida para evaluar el desempeño operativo y la capacidad para satisfacer obligaciones de capital e intereses con respecto a la deuda de la Compañía, así como la capacidad para fondar inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante lo anterior, la UAFIDA o EBITDA ajustado, no es una medida de desempeño financiero bajo las NIIF, y no debería ser considerada como una alternativa a la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o flujo de efectivo como una medida de liquidez.

La Compañía ha definido el UAFIDA o EBITDA Ajustado como utilidad (pérdida) consolidada antes de impuestos después de agregar o restar, según sea el caso: (1) depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes; (2) bajas de activos no circulantes; (3) el resultado financiero, neto (que incluye gasto por intereses, utilidad por intereses, ganancias o pérdidas por tipo de cambio, netas y ganancia o pérdida de instrumentos financieros derivados); (4) participación en la pérdida de asociadas; y (5) partidas no recurrentes.

Por el año terminado el 31 de diciembre de **2016**

|                                 | Norteamérica | Europa    | Resto del mundo | Eliminaciones | Total     |
|---------------------------------|--------------|-----------|-----------------|---------------|-----------|
| Estado de resultados            |              |           |                 |               |           |
| Ingresos por segmento           | \$ 46,793    | \$ 26,816 | \$ 6,707        | \$ (1,072)    | \$ 79,244 |
| Ingresos inter-segmentos        | (695)        | (328)     | (49)            | 1,072         | -         |
| Ingresos con clientes externos  | 46,098       | 26,488    | 6,658           | -             | 79,244    |
| EBITDA                          |              |           |                 |               |           |
| Utilidad de operación           | 5,882        | 2,776     | 26              | -             | 8,684     |
| Depreciación y amortización     | 3,682        | 1,610     | 581             | -             | 5,873     |
| Bajas de activos no circulantes | 289          | 3         | -               | -             | 292       |
| EBITDA ajustado                 | 9,853        | 4,389     | 607             | -             | 14,849    |
| Inversión general (CAPEX)       | \$ 4,919     | \$ 4,321  | \$ 924          | \$ -          | \$ 10,164 |

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

|                                 | Norteamérica | Europa    | Resto del mundo | Eliminaciones | Total     |
|---------------------------------|--------------|-----------|-----------------|---------------|-----------|
| Estado de resultados            |              |           |                 |               |           |
| Ingresos por segmento           | \$ 44,202    | \$ 22,023 | \$ 5,502        | \$ (837)      | \$ 70,891 |
| Ingresos inter-segmentos        | (643)        | (194)     | -               | 837           | -         |
| Ingresos con clientes externos  | 43,559       | 21,829    | 5,502           | -             | 70,891    |
| EBITDA                          |              |           |                 |               |           |
| Utilidad de operación           | 5,389        | 2,100     | (91)            | -             | 7,398     |
| Depreciación y amortización     | 3,009        | 1,191     | 409             | -             | 4,609     |
| Bajas de activos no circulantes | -            | (4)       | 3               | -             | (1)       |
| EBITDA ajustado                 | 8,398        | 3,287     | 321             | -             | 12,006    |
| Inversión general (CAPEX)       | \$ 3,426     | \$ 2,658  | \$ 1,169        | \$ -          | \$ 7,253  |

La conciliación entre “EBITDA ajustado” y utilidad antes de impuestos es como sigue:

|                                 | 2016      | 2015      |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| EBITDA ajustado                 | \$ 14,849 | \$ 12,006 |
| Depreciación y amortización     | (5,873)   | (4,609)   |
| Bajas de activos no circulantes | (292)     | 1         |
| Utilidad operativa              | 8,684     | 7,398     |
| Resultado financiero            | (1,439)   | (1,293)   |
| Participación en asociadas      | 55        | 48        |
| Utilidad antes de impuestos     | \$ 7,300  | \$ 6,153  |

Al 31 de diciembre de **2016**

|                 | Propiedades<br>planta y<br>equipo | Crédito<br>mercantil | Activos<br>intangibles |
|-----------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------|
| Norteamérica    | \$ 27,582                         | \$ 2,455             | \$ 3,116               |
| Europa          | 16,929                            | 3,629                | 1,967                  |
| Resto del mundo | 5,583                             | -                    | 890                    |
| Total           | \$ 50,094                         | \$ 6,084             | \$ 5,973               |

Al 31 de diciembre de 2015

|                 | Propiedades<br>planta y<br>equipo | Crédito<br>mercantil | Activos<br>intangibles |
|-----------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------|
| Norteamérica    | \$ 22,909                         | \$ 2,073             | \$ 1,553               |
| Europa          | 11,117                            | 3,114                | 828                    |
| Resto del mundo | 4,237                             | -                    | 464                    |
| Total           | \$ 38,263                         | \$ 5,187             | \$ 2,845               |

Los clientes de Nematik son empresas de ensamblaje de vehículos, conocido como OEMs. La Compañía tiene los siguientes clientes globales cuyas transacciones representan más del 10% de las ventas consolidadas: Ford 29% y 34%, General Motors 28% y 26%, y Fiat-Chrysler 11% y 13%, en 2016 y 2015, respectivamente.

## Nota 28 - Contingencias y compromisos:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía tiene las siguientes contingencias:

- En el curso normal de su negocio, la Compañía se encuentra involucrada en disputas y litigios. Mientras que los resultados de las disputas no pueden predecirse, la Compañía no cree que existan acciones pendientes de aplicar o de amenaza, demandas o procedimientos legales contra o que afecten a la Compañía que, si se determinaran de manera adversa para la misma, tuviera un efecto material negativo en los resultados de sus operaciones o su situación financiera.
- La Compañía mantiene algunas controversias legales con las autoridades fiscales brasileñas. La más importante está relacionada con la aplicación de ciertos criterios, así como otras contingencias de menor cuantía relacionadas con temas laborales y de seguridad social. En este proceso, la Compañía ha efectuado depósitos por los montos en litigio y se encuentra en espera de una resolución final sobre su reclamo. Las cantidades depositadas arriba señaladas son \$474 en 2016 y \$323 en 2015.
- La Compañía tiene en arrendamiento diversas instalaciones y maquinaria bajo contratos de arrendamiento operativo no cancelables. Las condiciones del arrendamiento son entre 5 y 10 años, y la mayoría de los contratos de arrendamiento son renovables al final del periodo de arrendamiento a precios de mercado.

Los pagos mínimos futuros agregados correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

|                                         | 31 de diciembre de |        |
|-----------------------------------------|--------------------|--------|
|                                         | 2016               | 2015   |
| Dentro de 1 año                         | \$ 981             | \$ 221 |
| Después de 1 año pero no mayor a 5 años | 105                | 421    |
| Después de 5 años                       | 160                | 527    |

## Nota 29 - Posición en divisas:

Al 17 de febrero de 2017, la fecha de emisión de estos estados financieros, el tipo de cambio es de 20.33 pesos nominales por dólar.

Las cifras que se muestran a continuación están expresadas en dólares, por ser la moneda extranjera de uso preponderante para las empresas.

Al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 se tienen los siguientes activos y pasivos en divisas:

|                               | Al 31 de diciembre de 2016 |                    |          |                    |             |                                |
|-------------------------------|----------------------------|--------------------|----------|--------------------|-------------|--------------------------------|
|                               | Dólar (USD)                |                    |          | Otras monedas      |             | Total<br>de pesos<br>Mexicanos |
|                               | USD                        | Pesos<br>Mexicanos | USD      | Pesos<br>Mexicanos |             |                                |
| Activos monetarios            | \$ 199                     | \$ 4,114           | \$ 623   | \$ 12,871          | \$ 16,984   |                                |
| Pasivos:                      |                            |                    |          |                    |             |                                |
| Circulantes                   | (110)                      | (2,275)            | (821)    | (16,961)           | (19,235)    |                                |
| No circulantes                | (959)                      | (19,811)           | (475)    | (9,808)            | (29,619)    |                                |
| Posición monetaria en divisas | \$ (870)                   | \$ (17,972)        | \$ (673) | \$ (13,898)        | \$ (31,870) |                                |

|                               | Al 31 de diciembre de 2015 |                    |     |                    |    |                                |    |          |    |          |
|-------------------------------|----------------------------|--------------------|-----|--------------------|----|--------------------------------|----|----------|----|----------|
|                               | Dólar (USD)                |                    |     | Otras monedas      |    | Total<br>de pesos<br>Mexicanos |    |          |    |          |
|                               | USD                        | Pesos<br>Mexicanos | USD | Pesos<br>Mexicanos |    |                                |    |          |    |          |
| Activos monetarios            | \$                         | 210                | \$  | 3,621              | \$ | 617                            | \$ | 10,612   | \$ | 14,233   |
| Pasivos:                      |                            |                    |     |                    |    |                                |    |          |    |          |
| Circulantes                   |                            | (155)              |     | (2,666)            |    | (935)                          |    | (16,090) |    | (18,756) |
| No circulantes                |                            | (983)              |     | (16,908)           |    | (443)                          |    | (7,617)  |    | (24,525) |
| Posición monetaria en divisas | \$                         | (928)              | \$  | (15,953)           | \$ | (761)                          | \$ | (13,095) | \$ | (29,048) |

## Nota 30 - Eventos posteriores:

En la preparación de los estados financieros la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2016 y hasta el 17 de febrero de 2017 (fecha de emisión de los estados financieros), y ha concluido que no existen eventos subsecuentes que afecten a los mismos.

  
**Armando Tamez Martínez**  
 Director General

  
**Alberto Sada Medina**  
 Director de Administración y Finanzas

# Contacto

## Para mayor información visite:

<http://www.nemak.com>  
<http://investors.nemak.com>



## Relación con inversionistas

### **investor@nemak.com**

Libramiento Arco Vial Km 3.8,  
García N.L., 66000, México  
+52 (81) 874-85107

## Relación con medios

### **inquiries@nemak.com**

Libramiento Arco Vial Km 3.8,  
García N.L., 66000, México  
+52 (81) 874-85200

## Auditor independiente

### **PwC**

PricewaterhouseCoopers  
Av. Rufino Tamayo 100 piso 2  
Valle Oriente  
Monterrey N.L., 66269, México  
+52 (81) 8152-2000

## Bolsa de valores y símbolo

### **Nemak S. A. B. de C. V.**

Cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV)  
con el símbolo NEMAK



**NEMAK**



Libramiento Arco Vial Km 3.8  
García, N.L. 66000 México

+52 (81) 8748-5200

[www.nemak.com](http://www.nemak.com)