

FOLLETO INFORMATIVO DEFINITIVO

Este Folleto Informativo podrá consultarse en la página electrónica en la red mundial (internet) de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y de Controladora Nemark, S.A.B. de C.V., en las siguientes direcciones:

www.bmv.com.mx

www.gob.mx/cnbv

www.nemark.com

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia del Emisor o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el Folleto Informativo, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

8
—

FOLLETO INFORMATIVO



CONTROLADORA NEMAK, S.A.B. DE C.V.

El presente folleto informativo se prepara con base en lo previsto en el artículo 9 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Emisoras de Valores y Otros participantes del Mercado de Valores emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, en atención a la inscripción en el Registro Nacional de Valores, sin que al efecto medie una oferta pública, de un total de 4,909'211,020, acciones ordinarias, de la Clase "I", Serie "A", sin expresión de valor nominal, representativas del capital social de Controladora Nemark, S.A.B. de C.V. ("Controladora Nemark" o la "Compañía" o la "Emisora").

CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LA INSCRIPCIÓN DE VALORES

Denominación de la Emisora:	Controladora Nemark, S.A.B. de C.V.
Clave de Pizarra:	"NMK"
Tipo de Valor:	4,909'211,020 (cuatro mil novecientas nueve millones doscientas once mil veinte), acciones ordinarias, Clase "I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, representativas del capital social de Controladora Nemark.
Fecha de Registro en la BMV:	14 de diciembre de 2020.
Valor nominal de las Acciones:	Las acciones representativas del capital social de la Compañía, son acciones sin expresión de valor nominal.
Denominación de la moneda de referencia:	Pesos, moneda del curso legal en México.
Monto total de la inscripción en el RNV:	\$35'634,824.00 (treinta y cinco millones seiscientos treinta y cuatro mil ochocientos veinticuatro pesos 00/100 Moneda Nacional), monto que representa el importe del capital mínimo fijo de Controladora Nemark.
Estructura del Capital Social antes y después de la inscripción en el RNV:	El capital suscrito y pagado de la Compañía está representado por un total de 4,909'211,020 (cuatro mil novecientas nueve millones doscientas once mil veinte) acciones ordinarias, Clase "I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal representativas del 100% del capital social suscrito y pagado de Controladora Nemark.
Régimen Fiscal:	El régimen fiscal aplicable a los ingresos que deriven de la enajenación de las acciones representativas del capital social de Controladora Nemark, está previsto en las disposiciones fiscales y su tratamiento se diferencia en función a si se trata de personas físicas o morales residentes en el país o bien de residentes en el extranjero. Los dividendos que distribuya la Emisora a sus accionistas personas físicas residentes en México o a residentes en el extranjero, pueden estar sujetos a una retención de ISR, en los términos de las disposiciones fiscales.
Depositario:	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Inicio de cotización de las Acciones de la Compañía y de las Acciones Alfa a precio ajustado.	<i>Fecha "ExCupón" y de Inicio de Cotización:</i> ALFA comunicará al público inversionista, mediante los medios que estime procedentes, la fecha de inicio de cotización de las Acciones, bajo la clave de cotización "NMK", y la fecha de inicio de cotización de las Acciones Alfa (" <u>Excupón</u> "), al precio ajustado (" <u>Fecha ExCupón</u> ").

8

	<p><i>Precio Ajustado:</i> Con el fin de evitar variaciones importantes en el precio de las Acciones Alfa y con el objeto de dar transparencia al proceso de Escisión, se espera que ALFA indique a la BMV que el precio de apertura de mercado de las Acciones Alfa y de las Acciones de la Compañía ("<u>Precio Ajustado</u>"), al inicio de la sesión de remate de la Fecha ExCupón, sean determinados, en base al precio de referencia en los términos que a continuación se indica.</p> <p>Para efectos de lo anterior, el día hábil anterior a la Fecha ExCupón (la "<u>Fecha de Determinación</u>") se comunicará el precio de referencia de las Acciones Alfa y de las Acciones de la Compañía que será utilizado para la subasta de apertura mencionada en el párrafo anterior.</p> <p><i>Determinación del Precio de Referencia:</i> La determinación del precio de referencia se realizará utilizando como base el precio de las acciones de Nemark, S.A.B. de C.V. al cierre de mercado del día inmediato anterior de la cotización de las Acciones de la Compañía, y éste se multiplicará por el número total de acciones emitidas de Nemark y el resultado se multiplicará por 0.7524, monto que se dividirá entre el número total de las Acciones de la Compañía que resultará en el precio de referencia de las Acciones de la Compañía, y dicho precio se le disminuirá al precio de las Acciones de Alfa, en la Fecha de Determinación, lo que resultará en el precio ajustado de las Acciones de Alfa.</p> <p><i>Liquidación Especial:</i> ALFA dará a conocer al público inversionista, por los medios que estime procedentes, las fechas de liquidación correspondientes a las operaciones que se realicen con Acciones Alfa los tres días hábiles previos a la Fecha de Distribución, para lo cual se espera que ALFA solicite a la BMV que dichas operaciones se liquiden valor 48 horas, 24 horas y mismo día, respectivamente.</p>
--	--

Las Acciones se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores ("RNV") mantenido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "CNBV"), bajo el número 3745-1.00-2020-001 y serán aptas para ser incluidas en el listado correspondiente de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. ("BMV"). Los títulos que amparan las Acciones estarán depositados en S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval").

"La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la Emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el Folleto, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes."

El presente Folleto Informativo se encuentra a disposición con la Emisora y también podrá consultarse en Internet en las siguientes páginas: www.bmv.com.mx, www.gob.mx/cnbv y www.nemark.com.

Autorización de la CNBV para publicación del Folleto Informativo No. 153/12895/2020 de fecha 3 de diciembre de 2020.

Ciudad de México, a 4 de diciembre de 2020.

ÍNDICE

I. INFORMACIÓN GENERAL.....	6
a) Glosario de términos y definiciones.....	6
b) Resumen Ejecutivo.....	12
c) Factores de Riesgo.....	18
i) Riesgos relacionados con las actividades y la industria de la Compañía.....	18
ii) Riesgos relacionados con la situación del país.....	35
iii) Riesgos relacionados con las Acciones.....	40
d) Otros valores.....	48
e) Documentos de carácter público.....	49
II. LA EMISORA.....	50
a) Historia y desarrollo de la Emisora.....	50
b) Descripción del negocio.....	52
i) Actividad principal.....	52
ii) Canales de distribución.....	61
iii) Patentes, licencias, marcas y otros contratos.....	62
iv) Principales clientes.....	63
v) Legislación aplicable y situación tributaria.....	64
vi) Recursos humanos.....	67
vii) Desempeño ambiental.....	67
viii) Información del mercado e industria.....	69
ix) Estructura corporativa.....	78
x) Descripción de los principales activos.....	79
xi) Procesos judiciales, administrativos o arbitrales.....	82
xii) Acciones representativas del capital social.....	82
xiii) Dividendos.....	84
III. INFORMACIÓN FINANCIERA.....	85
a) Información financiera seleccionada.....	85
b) Información Financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación.....	91
c) Informe de créditos relevantes.....	93
d) Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la Emisora.....	95
i) Resultados de la operación.....	95
ii) Situación financiera, liquidez y recursos de capital.....	112
iii) Control Interno.....	115
e) Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas.....	116
IV. ADMINISTRACIÓN.....	119
a) Auditores externos.....	119
b) Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés.....	120

c) Administradores y accionistas	124
d) Estatutos sociales y otros convenios.....	131
V. PERSONAS RESPONSABLES.....	135
VI. ANEXOS	139
a) Estados financieros consolidados condensados proforma de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 30 de septiembre de 2020, por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019.	
b) Estados financieros consolidados auditados de Nemark al y por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.	
c) Estados financieros consolidados auditados de Nemark al y por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.	
d) Estados financieros consolidados no auditados internos de Nemark por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019.	
e) Opinión legal.	
f) Título que ampara las Acciones.	

NINGÚN INTERMEDIARIO, APODERADO PARA CELEBRAR OPERACIONES CON EL PÚBLICO, O CUALQUIER OTRA PERSONA, HA SIDO AUTORIZADA PARA PROPORCIONAR INFORMACIÓN O HACER CUALQUIER DECLARACIÓN QUE NO ESTÉ CONTENIDA EN ESTE FOLLETO INFORMATIVO. COMO CONSECUENCIA DE LO ANTERIOR, CUALQUIER INFORMACIÓN O DECLARACIÓN QUE NO ESTÉ CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO DEBERÁ ENTENDERSE COMO NO AUTORIZADA POR LA EMISORA.

LOS ANEXOS INCLUIDOS EN ESTE FOLLETO INFORMATIVO FORMAN PARTE INTEGRAL DEL MISMO.

I. INFORMACIÓN GENERAL

a) Glosario de términos y definiciones.

Los siguientes términos y abreviaturas, tal como se utilizan en este Folleto, tendrán los significados estipulados a continuación:

<u>Término</u>	<u>Significado</u>
“Acciones”	Acciones ordinarias, nominativas, Clase “I” de la Serie “A”, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte fija del capital social de la Emisora.
“Acciones Alfa”	Acciones ordinarias, nominativas, Clase “I” de la Serie “A”, sin expresión de valor nominal, representativas del capital social fijo de ALFA.
“ALFA”	Alfa, S.A.B. de C.V.
“Auditores Externos”	Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza S.C. miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited.
“Audi”	Audi AG y algunas de sus subsidiarias en distintos países.
“blocks” o “monoblocks”	Bloques de aluminio del motor de automóviles y vehículos automotrices. El monoblock es un elemento principal del motor de un automóvil y sirve para transformar la energía generada en la cámara de combustión en energía mecánica para impulsar al vehículo. A menos que se mencione expresamente de otra manera, cualquier referencia a monoblocks se entenderá como una referencia a monoblocks de aluminio.
“BMV” o “Bolsa”	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
“BMW”	<i>Bayerische Motoren Werke AG</i> y algunas de sus subsidiarias en diferentes países.
“cabezas” o “cabezas de motor”	Son un elemento principal del motor de un automóvil, cuya función es distribuir aire y gasolina a la cámara de combustión. La cabeza permite la expulsión fuera del motor de los gases resultantes de la combustión. A menos que se mencione expresamente de otra manera, cualquier referencia a cabezas se entenderá como una referencia a cabezas de aluminio.
“capacidad de producción”	La capacidad de producción anual, la cual, en el caso de la Compañía, se calcula considerando la capacidad nominal del equipo y su eficiencia general, así como el patrón operativo semanal de sus respectivas instalaciones de producción y el número de semanas por año requeridas para fines de mantenimiento.

“Circular de Auditores Externos”	Las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la CNBV que contraten servicios de auditoría externa de Estados Financieros Básicos, según las mismas hayan sido o sean modificadas de tiempo en tiempo.
“CNBV”	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“CO₂”	Dióxido de carbono.
“Compañía” o “Controladora Nemak” o la “Emisora”	Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias consolidadas, de manera conjunta, según el contexto lo requiera.
“componentes de transmisión”	Cajas de cambios de aluminio. Son los contenedores principales de varias partes de los sistemas de transmisión automotriz.
“componentes estructurales y para vehículos eléctricos”	En el contexto de la Compañía, los componentes estructurales son piezas que integran el cuerpo y el chasis del vehículo. Dichas piezas pueden producirse en diversos materiales, como aluminio, acero o magnesio, y comprenden pilares o postes, torres de suspensión, estructuras de puerta, travesaños, soportes de motor, brazos de suspensión y largueros, entre otras. Para efectos de la Compañía, los componentes para vehículos eléctricos son piezas diseñadas para proteger a las baterías que almacenan la energía eléctrica necesaria para propulsar el vehículo, así como a los motores y transmisiones de dichos vehículos. A menos que se mencione expresamente de otra manera, cualquier referencia en este reporte a componentes estructurales y para vehículos eléctricos se entenderá como referida a los tipos de piezas producidas en aluminio mencionadas en este apartado.
“COVID-19”	Enfermedad por coronavirus 2019, es una enfermedad infecciosa causada por el virus SARS-CoV-2, considerada una pandemia a nivel global por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020.
“Daimler”	Daimler AG, una compañía automotriz alemana multinacional y algunas de sus subsidiarias en diferentes países.
“Disposiciones de Carácter General”	Las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, más sus respectivas actualizaciones.
“Dólares” o “USD” o “US\$”	La moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.
“EBITDA” o “UAFIRDA” o “Flujo de Operación”	Para efectos de la Compañía, se define como el resultado de sumar a la utilidad de operación, la depreciación y amortización y otras partidas no recurrentes, como el deterioro de activos.

“Escisión” o “Reestructura Societaria”	La escisión parcial de Alfa, S.A.B. de C.V. que, sin extinguirse, aportará en bloque ciertos activos y capital a Controladora Nemark, S.A.B. de C.V., incluyendo la totalidad de la participación accionaria propiedad de Alfa, S.A.B. de C.V. en el capital social de Nemark, S.A.B. de C.V. al momento en que surta efectos la Escisión.
“Estados Financieros”	Los estados financieros consolidados condensados proforma de la Compañía al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019, y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019.
“Estados Financieros de Nemark”	Los estados financieros consolidados de Nemark dictaminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados financieros consolidados de Nemark dictaminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, así como las notas a los mismos, junto con los estados financieros consolidados internos no auditados de Nemark por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019.
“EE.UU.” o “Estados Unidos”	Estados Unidos de América.
“Euro”	La moneda de curso legal en la Eurozona.
“Eurozona”	El conjunto de países que han adoptado el Euro como moneda oficial, que son Alemania, Austria, Bélgica, Chipre, Eslovaquia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Irlanda, Italia, Letonia, Lituania, Luxemburgo, Malta, Países Bajos y Portugal.
“FCA” o “Fiat-Chrysler”	Fiat Chrysler Automobiles y algunas de sus subsidiarias en distintos países.
“Fecha de Distribución”	La fecha efectiva en la cual se distribuirán las Acciones de la Compañía a sus legítimos tenedores
“Fecha de Registro”	La fecha en la cual se determinará el derecho a recibir Acciones de la Compañía.
“Ford”	Ford Motor Company y algunas de sus subsidiarias en distintos países.
“Folleto Informativo”	El presente documento para la inscripción de valores en el RNV y para el listado en la BMV sin que al efecto medie oferta pública.
“GMC”	General Motors Company y algunas de sus subsidiarias en distintos países.
“GSPM”	La fundición por gravedad en molde semi-permanente (por las siglas en inglés de <i>Gravity Semi-Permanent Mold</i>), un proceso usado para producir cabezas y carcasas para motores eléctricos.

“HPDC”	La fundición a alta presión (por las siglas en inglés de <i>High Pressure Die Casting</i>) un conjunto de tecnologías usadas para producir monoblocks, componentes de transmisión, partes estructurales y para vehículos eléctricos, y otros componentes.
“Hyundai”	Hyundai Motor Company y algunas subsidiarias de la armadora en diferentes países.
“IASB”	Por sus siglas en inglés, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (<i>International Accounting Standards Board</i>).
“IFRS”	Normas Internacionales de Información Financiera (por las siglas en inglés de “ <i>International Financial Reporting Standards</i> ”) conforme han sido adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“ <i>International Accounting Standards Board</i> ”).
“IHS” o “IHS Markit”	Information Handling Services Inc., compañía que se dedica al análisis de la industria automotriz.
“Indeval”	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
“INEGI”	Instituto Nacional de Estadística y Geografía. Organismo público autónomo responsable de normar y coordinar el Sistema Nacional de Información Estadística y Geográfica de México, así como de captar y difundir información en cuanto al territorio, recursos, población y economía del país, que permita dar conocer sus características y ayudar a la toma de decisiones.
“Investigación y Desarrollo”	Cualquier actividad relacionada con la investigación, el desarrollo y la innovación de cualquier producto, proceso o tecnología.
“KIA”	Kia Motors Corporation y algunas de sus subsidiarias en distintos países.
“Liners” o “camisas”	Componentes que proveen al monoblock de una superior resistencia a la fricción. Esta fricción es generada por los pistones y anillos durante el proceso de combustión del motor.
“LMV”	Ley del Mercado de Valores publicada en el Diario Oficial de la Federación el 30 de diciembre de 2005, según la misma sea modificada o adicionada de tiempo en tiempo.
“LPDC”	La fundición a baja presión (por las siglas en inglés de <i>Low Pressure Die Casting</i>), una tecnología utilizada para producir piezas para tren motriz, así como aplicaciones estructurales y para vehículos eléctricos.
“México”	Estados Unidos Mexicanos.

“Nemak”	Nemak, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias consolidadas, de manera conjunta, o individualmente, como entidad legal individual, según el contexto lo requiera.
“OEM”	El fabricante de equipo original (por las siglas en inglés de <i>Original Equipment Manufacturer</i>). Fabricantes automotrices de vehículos nuevos que constituyen los clientes principales de la Compañía.
“Paquete de Arena”	Una tecnología de fundición usada para producir monoblocks y carcasas para motores eléctricos.
“Pesos,” o “Ps. \$”	La moneda del curso legal en México.
“PSA”	Peugeot Citroën S.A y algunas de sus subsidiarias en distintos países.
“Renault”	Renault S.A. y algunas de sus subsidiarias en distintos países.
“Renault-Nissan”	El <i>joint venture</i> entre Renault y Nissan Inc. y algunas de sus subsidiarias en diferentes países.
“RNV”	Registro Nacional de Valores.
“ROTACAST®”	Una tecnología de fundición usada para producir cabezas de motor y monoblocks.
“SAB”	Sociedad Anónima Bursátil.
“TCAC”	Tasa de crecimiento anual compuesto (por las siglas en inglés de <i>Compounded Annual Growth Rate</i>).
“Título”	El título en el cual se documentarán las Acciones ofrecidas por la Emisora.
“TLCAN”, “NAFTA”, “TMEC” o “USMCA”	Tratado de libre comercio firmado entre México, los EE.UU. y Canadá vigente desde el 1 de enero de 1994, el cual fue actualizado a través de un acuerdo definitivo en diciembre de 2019 y ratificado por los tres países y que entró en vigor a partir del 1 de julio de 2020.
“Toyota”	Toyota Motor Corporation y algunas de sus subsidiarias en varios países.
“Unión Europea”	Conjunto de países compuesto por Alemania, Austria, Bélgica, Bulgaria, Chipre, Croacia, Dinamarca, Eslovaquia, Eslovenia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hungría, Irlanda, Italia, Letonia, Lituania, Luxemburgo, Malta, Países Bajos, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, Rumania y Suecia.
“vehículos ligeros”	Automóviles y camionetas ligeras, de menos de 3.5 toneladas de peso.

“Volkswagen Group”

Volkswagen AG y algunas de sus subsidiarias en distintos países.

“volumen equivalente”

El total de toneladas de cabezas, monoblocks y otros componentes de aluminio normalizados con un factor equivalente de 30 libras.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

b) Resumen Ejecutivo.

A continuación, se incluye un resumen que contiene una descripción de las actividades y la situación financiera y operativa de la Compañía, no pretende ser exhaustivo ni servir a manera de sustituto de la información contenida en el resto de este Folleto Informativo. Este resumen no incluye toda la información que puede ser importante para los inversionistas. Los inversionistas deben leer cuidadosamente la totalidad de este Folleto Informativo para entender más a fondo las actividades de la misma, incluyendo las secciones tituladas "Factores de riesgo," "Comentarios y análisis de la administración sobre la situación financiera y los resultados de operación", los Estados Financieros de la Compañía y los Estados Financieros de Nemark y las notas de los mismos incluidos en otras secciones de este Folleto Informativo.

Controladora Nemark, S.A.B. de C.V., es una sociedad anónima bursátil de capital variable, constituida mediante escritura pública número 1,224 de fecha 1 de octubre de 2020, otorgada ante la fe del licenciado José Martínez González, notario público número 29 de con ejercicio en la Demarcación Notarial correspondiente al Primer Distrito Registral en el Estado de Nuevo León, con residencia en Monterrey, Nuevo León, cuyo primer testimonio fue inscrito en el Registro Público de Comercio de Nuevo León en el folio mercantil No. N-2020070949, el 19 de noviembre de 2020; y la cual como resultado de la Escisión, tendrá como su subsidiaria a Nemark, la unidad de negocio de ALFA que desarrolla actividades en la industria de autopartes de aluminio de alta tecnología.

Los objetivos principales de la Escisión, conforme a la cual se constituyó la Compañía, son los siguientes:

- Crear una nueva sociedad listada en la Bolsa, que permita a los inversionistas diferenciar y seleccionar entre los negocios, operados en forma autónoma con objetivos independientes;
- Mejorar la posición competitiva de ALFA y la Compañía, al funcionar como sociedades independientes, tanto ALFA como la Compañía podrán enfocar sus esfuerzos y recursos en mejorar y fortalecer su posición en sus respectivas industrias y negocios;
- Maximizar la división de los negocios, permitiendo una gestión de financiamiento autónomo, optimización en la situación operativa y financiera, y posición competitiva;
- Permitir a cada una de las sociedades obtener una valuación de mercado más eficiente; y
- Oportunidades de crecimiento en mercados.

Al surtir plenos efectos la Escisión, el único activo de la Compañía serán las acciones representativas del capital social de Nemark propiedad de ALFA a dicha fecha, el negocio de la Compañía será sustancialmente similar al negocio de Nemark y, por lo tanto, estará sujeto a sustancialmente los mismos riesgos a los que se encuentra sujeto el negocio de Nemark. En virtud de lo anterior, se adjuntan al presente Folleto Informativo, para fines informativos, los Estados Financieros de Nemark.

La Compañía se enfoca en la producción de componentes complejos de aluminio que provee soluciones de aligeramiento para la industria automotriz, principalmente con la producción de partes del tren motriz y componentes estructurales y para vehículos eléctricos. Las partes del tren motriz consisten en cabezas de motor, monoblocks y otros, así como piezas de la transmisión, como la caja de cambios, la caja del convertidor y otros. Las cabezas de motor y el monoblock forman la estructura principal del motor. La caja de cambios conforma la parte exterior para varias partes del sistema de

transmisión. Los componentes estructurales y para vehículos eléctricos son elementos que conforman la estructura y el chasis del vehículo, incluyendo pilares o postes, torres de suspensión, estructuras de puertas, travesaños, soportes de motor, brazos de suspensión y largueros, entre otros, así como piezas que protegen a las baterías y los motores y transmisiones de los autos eléctricos. Recientemente, Nematik ha venido incursionando en los negocios de componentes estructurales y para vehículos eléctricos. Durante el año 2019, Nematik obtuvo ingresos por el equivalente aproximado a US\$160 millones en este negocio. Al 30 de septiembre de 2020, Nematik ha obtenido contratos de producción de los mismos productos para diferentes OEMs que representan aproximadamente US\$850 millones en ingresos anuales.

La Compañía utiliza diversas tecnologías de fundición para la producción de sus productos, incluyendo la inyección o vaciado de aluminio fundido a un molde. Lo anterior genera una ventaja competitiva en el mercado, ya que le permite ofrecer a sus clientes la tecnología más adecuada para el diseño y producción de sus componentes. La colaboración de la Compañía con sus clientes en las primeras etapas del diseño e ingeniería para el desarrollo de productos genera una importante relación con ellos, que se traduce en una ventaja competitiva para asegurar nuevos negocios.

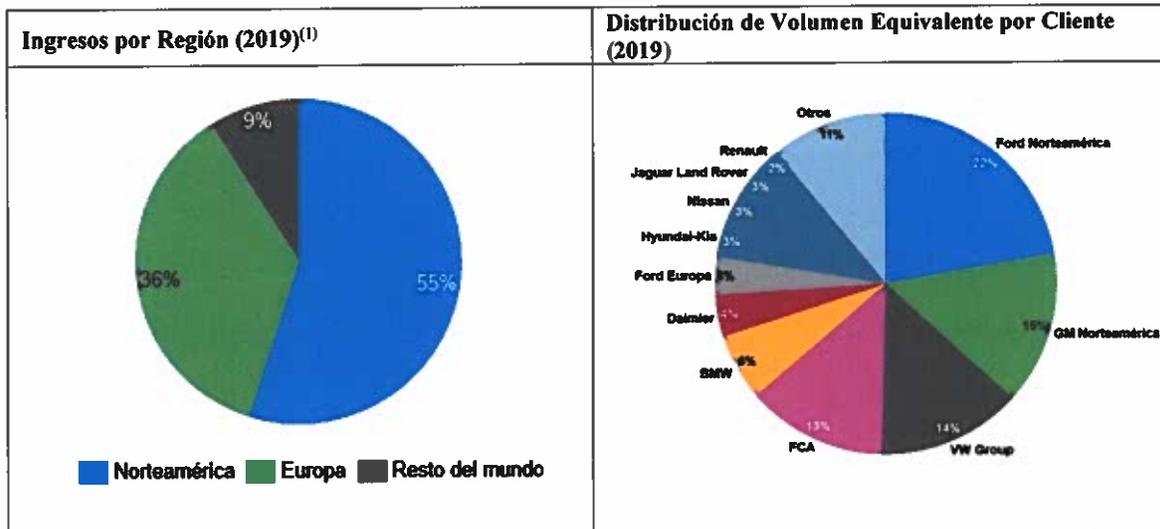
El portafolio de productos de la Compañía consiste en cabezas de motor, monoblocks, carcasas de transmisión, componentes estructurales y para vehículos eléctricos y otros, facilita a sus clientes, los OEMs, reducir el peso y mejorar el rendimiento y eficiencia de los vehículos que producen. La reducción de peso es un factor fundamental que permite a los OEMs cumplir con estrictas regulaciones medioambientales sobre emisiones de CO₂ y eficiencia de consumo de combustible. La Compañía suministra sus componentes principalmente como proveedor directo, o de primer nivel, a los OEMs. La Compañía tiene presencia global a través de 38 plantas en 16 países de Norteamérica, Europa, Sudamérica y Asia, lo que le permite suministrar de manera eficiente sus productos a la mayoría de los fabricantes automotrices a nivel global.

Durante el año concluido el 31 de diciembre de 2019, Nematik generó ingresos y Flujo de Operación por Ps. \$77,363 millones (US\$4,017 millones) y Ps. \$11,958 millones (US\$621 millones), respectivamente. Por los nueve meses concluidos el 30 de septiembre de 2020, Nematik obtuvo ingresos y Flujo de Operación por Ps. \$46,778 millones (US\$2,205 millones) y Ps. \$5,809 millones (US\$282 millones), respectivamente.

La Compañía tiene un portafolio de más de 60 clientes, incluyendo a los diez principales grupos automotrices y sus subsidiarias a nivel mundial, como son BMW, Daimler, Fiat-Chrysler, Ford, GMC, Hyundai-KIA, PSA, Renault-Nissan, Toyota y Volkswagen Group. La Compañía es proveedor único en la mayoría de los componentes que produce y ha sido designado, como proveedor de los mismos, por la totalidad del ciclo de vida del diseño del motor, el cual históricamente comprende entre seis y ocho años. Este ciclo de vida se compara con el de cuatro años para componentes de interiores y dos años para componentes del exterior del vehículo.

Los siguientes diagramas muestran los ingresos de Nematik por región y la distribución de volumen equivalente por cliente del 2019:

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]



⁽¹⁾ Incluye eliminaciones intercompañía, tal como el suministro de aluminio, operaciones de maquinado, regalías y honorarios de marcas.

Nemak tiene presencia global. En 2019, el 55% de sus ventas provino de Norteamérica, el 36% de Europa y el resto de otras partes del mundo. Nemak cuenta con aproximadamente 20,900 colaboradores a nivel mundial, con una presencia en regiones de alto crecimiento, incluyendo instalaciones en Norteamérica, Europa y Asia. Las instalaciones de Nemak están estratégicamente localizadas en lugares cercanos a las plantas de motores de los OEMs líderes en la industria automotriz.

La Investigación y Desarrollo es una actividad fundamental para la Compañía, para lo cual cuenta con 7 modernos centros de desarrollo de productos estratégicamente ubicados alrededor del mundo, cada uno especializado en una tecnología de fundición específica, lo que le permite proporcionar a sus clientes un rápido desarrollo e implementación de mejoras en productos. La demanda de los consumidores por nuevos vehículos impulsa la producción de los mismos por los OEMs y, a su vez, genera la demanda por las piezas producidas por la Compañía.

La Compañía considera que su amplia gama de productos, su presencia global y sus modernas instalaciones, su base de clientes conformada por OEMs líderes, sus capacidades avanzadas de Investigación y Desarrollo, así como su equipo directivo, con experiencia y liderazgo en la industria, la ubican de una manera favorable para obtener un crecimiento continuo y generar oportunidades de expansión con márgenes sostenibles.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

8

Las siguientes tablas muestran la información financiera no auditada proforma de la Compañía:

Estados consolidados condensados de situación financiera proforma

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019

En millones de pesos mexicanos

	Al 30 de septiembre de 2020			Al 31 de diciembre de 2019		
	Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias	Ajustes Proforma	Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias proforma	Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias	Ajustes Proforma	Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias proforma
Activo						
Activo circulante:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ -	\$ 14,458	\$ 14,458	\$ -	\$ 5,883	\$ 5,883
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	-	10,902	10,902	-	7,860	7,860
Inventarios	-	12,545	12,545	-	11,146	11,146
Otros activos circulantes	-	698	698	-	514	514
Total activo circulante	-	38,603	38,603	-	25,403	25,403
Activo no circulante:						
Propiedades, planta y equipo, neto	-	57,131	57,131	-	48,140	48,140
Inversión en asociadas y de capital	-	17,155	17,155	-	615	615
Otros activos no circulantes	-	642	642	-	14,586	14,586
Total activo no circulante	-	74,928	74,928	-	63,341	63,341
Total de activo	\$ -	\$ 113,531	\$ 113,531	\$ -	\$ 88,744	\$ 88,744
Pasivo y Capital Contable						
Pasivo circulante:						
Deuda	\$ -	\$ 8,765	\$ 8,765	\$ -	\$ 2,297	\$ 2,297
Pasivo por arrendamiento	-	330	330	-	372	372
Proveedores y otros pasivos circulantes	-	24,581	24,581	-	22,663	22,663
Total pasivo circulante	-	33,676	33,676	-	25,332	25,332
Pasivo no circulante:						
Deuda	-	35,213	35,213	-	24,440	24,440
Pasivo por arrendamiento	-	1,662	1,662	-	1,481	1,481
Beneficios a empleados	-	1,579	1,579	-	1,408	1,408
Otros pasivos no circulantes	-	2,710	2,710	-	2,139	2,139
Total pasivo no circulante	-	41,164	41,164	-	29,468	29,468
Total pasivo	-	74,840	74,840	-	54,800	54,800
Capital contable:						
Participación controladora	-	29,112	29,112	-	25,540	25,540
Participación no controladora	-	9,579	9,579	-	8,404	8,404
Total capital contable	-	38,691	38,691	-	33,944	33,944
Total pasivo y capital contable	\$ -	\$ 113,531	\$ 113,531	\$ -	\$ 88,744	\$ 88,744

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

Estados consolidados condensados de resultados proforma

Por los nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020 y 2019

En millones de pesos mexicanos

	30 de septiembre de 2020			30 de septiembre de 2019		
	Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias	Ajustes proforma	Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias proforma	Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias	Ajustes proforma	Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias proforma
Ingresos	\$ -	\$ 46,778	\$ 46,778	\$ -	\$ 59,208	\$ 59,208
Costo de ventas	-	(41,506)	(41,506)	-	(50,320)	(50,320)
Utilidad bruta	-	5,272	5,272	-	8,888	8,888
Gastos de administración y ventas	-	(3,723)	(3,723)	-	(4,073)	(4,073)
Otros gastos, neto	-	(761)	(761)	-	(498)	(498)
Utilidad de operación	-	788	788	-	4,317	4,317
Ingresos financieros	-	55	55	-	224	224
Gastos financieros	-	(1,316)	(1,316)	-	(1,234)	(1,234)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	-	(893)	(893)	-	(80)	(80)
Resultado financiero, neto	-	(2,154)	(2,154)	-	(1,090)	(1,090)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	-	(28)	(28)	-	44	44
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a la utilidad	-	(1,394)	(1,394)	-	3,271	3,271
Beneficios (impuestos) a la utilidad	-	122	122	-	(1,370)	(1,370)
(Pérdida) utilidad neta consolidada del año	\$ -	\$ (1,272)	\$ (1,272)	\$ -	\$ 1,901	\$ 1,901
(Pérdida) utilidad atribuible a:						
Participación controladora	\$ -	\$ (957)	\$ (957)	\$ -	\$ 1,430	\$ 1,430
Participación no controladora	-	(315)	(315)	-	471	471
	\$ -	\$ (1,272)	\$ (1,272)	\$ -	\$ 1,901	\$ 1,901

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

Estados consolidados condensados de resultados proforma

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019

En millones de pesos mexicanos

	Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias	Ajustes proforma	Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias proforma
Ingresos	\$ -	\$77,363	\$77,363
Costo de ventas	-	(66,276)	(66,276)
Utilidad bruta	-	11,087	11,087
Gastos de administración y ventas	-	(5,328)	(5,328)
Otros gastos, neto	-	(795)	(795)
Utilidad de operación	-	4,964	4,964
Ingresos financieros	-	242	242
Gastos financieros	-	(1,576)	(1,576)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	-	(34)	(34)
Resultado financiero, neto	-	(1,368)	(1,368)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	-	41	41
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	-	3,637	3,637
Impuestos a la utilidad	-	(1,144)	(1,144)
Utilidad neta consolidada del año	\$ -	\$ 2,493	\$ 2,493
Utilidad atribuible a:			
Participación controladora	\$ -	\$ 1,876	\$ 1,876
Participación no controladora	-	617	617
	\$ -	\$ 2,493	\$ 2,493

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

c) Factores de Riesgo.

La inversión en las Acciones de la Compañía conlleva un alto grado de riesgo. Antes de tomar cualquier decisión de inversión, los inversionistas deben considerar cuidadosamente los riesgos descritos en esta sección, así como el resto de la información contenida en el presente Folleto Informativo, incluyendo los Estados Financieros de la Compañía y los Estados Financieros de Nematik. Las actividades, la situación financiera, los resultados de operación, los flujos de efectivo y/o las perspectivas de la Compañía podrían verse afectados de manera adversa y significativa por cualquiera de estos riesgos. El precio de mercado de las Acciones de la Compañía podría disminuir debido a cualquiera de estos riesgos o a otros factores, y los inversionistas podrían perder la totalidad o una parte de su inversión. Los riesgos descritos en esta sección son aquellos que, en la opinión actual de la Compañía, pudieran afectarla de manera adversa. En esta sección, las expresiones en el sentido de que un determinado riesgo o factor incierto puede, podría tener o tendrá un "efecto adverso significativo" en la Compañía, o podría afectar o afectará "en forma adversa y significativa" a la Compañía, significan que dicho riesgo o factor incierto podría tener un efecto adverso significativo en las actividades, la situación financiera, los resultados de operación, los flujos de efectivo, los proyectos y/o el precio de mercado de las Acciones de la Compañía.

i) Riesgos relacionados con las actividades y la industria de la Compañía.

La Compañía es una empresa de reciente constitución con un historial de operaciones, trayectoria, estados financieros, y estrategia de negocio limitados, lo cual hace que su desempeño futuro sea difícil de predecir.

La Compañía es una empresa de reciente constitución y tiene un historial operativo limitado sobre el cual puede basarse la evaluación de sus negocios y perspectivas. La Compañía está sujeta a todos los riesgos de negocio e incertidumbres asociados a cualquier nuevo negocio, incluido el riesgo de no lograr los objetivos operativos y la estrategia de negocios. Por lo tanto, la Compañía únicamente cuenta con resultados de operación limitados para demostrar su habilidad para operar su negocio. No se debe asumir que el desempeño futuro de la Compañía será similar a la posición financiera y resultados de operación reflejados en los Estados Financieros de la Compañía, los Estados Financieros de Nematik o al desempeño de otras compañías en la industria de autopartes. El historial operativo limitado de la Compañía incrementa el riesgo e incertidumbre que se enfrenta al invertir en la Compañía y la falta de información histórica podría no permitir pronosticar tendencias a largo plazo.

Los Estados Financieros, así como la información financiera proforma incluida en este Folleto Informativo no han sido auditados.

Debido a la reciente constitución de la Compañía, los Estados Financieros y cualquier otra información financiera incluida en este Folleto Informativo, excepto por los Estados Financieros de Nematik, no ha sido auditada. La información financiera proforma incluida en este Folleto Informativo se deriva de los estados financieros no auditados de la Compañía y, en consecuencia, podría estar sujeta a ajustes al término del ejercicio social como resultado de un proceso de auditoría.

La información financiera no auditada proforma y demás información financiera contenida en el presente Folleto Informativo podría no ser representativa de los resultados de la Compañía.

La información financiera no auditada proforma presentada en este Folleto Informativo está en parte basada en ciertos supuestos que la Compañía considera que son razonables. La Compañía no puede asegurar que sus supuestos sean correctos en el futuro. Consecuentemente, la información

financiera no auditada proforma y demás información financiera contenida en este Folleto Informativo pudiera no reflejar lo que hubiera sido la situación financiera y resultados de operación si la Compañía hubiera sido una entidad independiente durante los periodos presentados, o lo que la situación financiera y resultados de la operación de la Compañía serán en el futuro.

La Compañía es una empresa global y está expuesta a riesgos en los mercados en los que fabrica y/o vende sus productos.

La Compañía cuenta con plantas y operaciones en Norteamérica, Europa, Sudamérica y Asia. Su capacidad para conducir y expandir el negocio y su desempeño financiero está sujeta a los riesgos inherentes a operaciones globales, como son el control de divisas, fluctuaciones en los tipos de cambio, barreras al comercio, incremento en impuestos, obligaciones, huelgas laborales, epidemias, inestabilidad en los precios, intereses, los cambios en las condiciones laborales locales y los asuntos de integración operativa. En caso de una desaceleración de la economía global, la industria automotriz es generalmente una de las primeras en sufrir sus efectos. La resultante disminución en la demanda de vehículos automotrices en los mercados en los que la Compañía opera podría generar un impacto negativo en su negocio, condición financiera y resultados de operación.

Adicionalmente, las operaciones de la Compañía podrían verse afectadas por barreras comerciales, fluctuaciones de divisas, altos niveles de inflación, aumento en tasas arancelarias, epidemias, impuestos y regalías gubernamentales sobre contratos existentes y cambios en las leyes locales y en las políticas de los países en los que se desarrollan. También, la Compañía está expuesta a riesgos relacionados con la inestabilidad social y otros eventos políticos, económicos y sociales de los países en los que realiza operaciones, lo que podría tener efectos adversos en su negocio, condición financiera y resultados de operación, así como en la capacidad de cumplir con sus obligaciones financieras en los plazos establecidos.

Los clientes, posibles clientes, proveedores y otras personas con quienes la Compañía establezca relaciones de negocio podrían necesitar garantías para comprobar que la estabilidad financiera de la Compañía como empresa independiente sea suficiente para satisfacer sus requerimientos para hacer o continuar haciendo negocios con ellos.

Algunos de los clientes, posibles clientes, proveedores y otras personas con quienes, la Compañía mantiene relaciones comerciales podrían requerir garantías para asegurarse que la estabilidad financiera de la Compañía, como empresa independiente, sea suficiente para satisfacer sus requerimientos para hacer o continuar haciendo negocios con ellos. De no hacer o dejar de hacer negocios con ellos, la Compañía podría tener un efecto material adverso sobre su negocio, resultados de la operación, situación financiera y flujos de efectivo.

La dependencia de la Compañía en un número limitado de clientes y el riesgo de que ellos, o sus proveedores, tengan un desempeño desfavorable, son factores que podrían afectar su situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo.

La Compañía está expuesta a riesgos relacionados con la concentración de su portafolio de clientes. Diez grupos globales (BMW, Daimler, FCA, Ford, GMC, Hyundai-Kia, PSA, Renault-Nissan, Toyota y Volkswagen Group) representaron el 94%, 93% y 93% del volumen equivalente vendido por NEMAK en 2019, 2018 y en 2017, respectivamente. Una pérdida en el volumen de pedidos o una pérdida de participación de mercado de cualquiera de sus grandes clientes, podría afectar adversa y significativamente los resultados del negocio de la Compañía y dificultarle el cumplimiento de sus compromisos financieros.



Los proveedores de la Compañía también podrían verse afectados por las condiciones de la industria. Una baja producción automotriz a nivel global, la inestabilidad en los mercados de crédito y la volatilidad de las materias primas, energía y costo de productos básicos, podrían generar una incertidumbre financiera en la base de proveedores y un aumento en el riesgo por dificultades de suministro.

Una disminución de los niveles de producción de los principales clientes de la Compañía podría afectar negativamente su condición financiera, reducir los niveles de sus ventas y rentabilidad.

La demanda de los productos de la Compañía está directamente relacionada con la producción de vehículos automotrices de sus principales clientes. La producción y venta de vehículos puede verse afectada por las condiciones económicas generales y de la industria, así como por asuntos laborales, precios del combustible, requerimientos regulatorios, iniciativas gubernamentales, acuerdos comerciales, disponibilidad y costo del crédito, confianza del consumidor, epidemias, disponibilidad de incentivos gubernamentales y otros factores. La industria global automotriz se caracteriza por tener una fuerte competencia entre los clientes de la Compañía. La Compañía estima que las condiciones desafiantes que la industria automotriz enfrenta actualmente continuarán en el futuro previsible.

Una disminución en los niveles de producción de los principales clientes de la Compañía, especialmente en relación con varios modelos de vehículos para los que la Compañía es un proveedor importante, podría reducir sus ventas y afectar su rentabilidad y su situación financiera.

Cualquier cambio en la situación financiera de los clientes de la Compañía podría afectar adversamente la disponibilidad y costo de financiamiento de ésta, lo cual podría a su vez afectar adversamente la rentabilidad de su negocio.

El posible deterioro de la condición económica de los clientes de la Compañía, incluyendo la situación financiera u operativa de los principales OEMs, podría limitarles significativamente el acceso a financiamiento, el que tradicionalmente se utiliza para invertir en capital de trabajo y/o en activo fijo. Una disminución de las ventas y producción automotriz de los clientes de la Compañía podría afectarles negativamente, al reducirles el acceso a crédito, lo que impactaría adversamente en su negocio, resultados de operación y condición financiera.

Existen riesgos de producción de la Compañía debido a cambios imprevisibles en los planes de producción de sus clientes.

Todos los clientes de la Compañía siguen planes de producción que podrían variar substancialmente en el tiempo. Esto requiere que las operaciones de la Compañía sean flexibles y crea una vulnerabilidad a cambios inesperados en la demanda, ya sea por tener que realizar pedidos adicionales de materias primas, y/o preparar y asignar líneas de producción con anticipación para poder entregar los productos demandados por los clientes. También, los clientes podrían anunciar con poca anticipación cortes en sus planes de requerimientos para uno o varios modelos, dejando potencialmente a la Compañía con un exceso de capacidad de producción y/o con un inventario de componentes para dichos modelos, especialmente en el caso de componentes especiales hechos a la medida para un cliente o producto final. La imprevisibilidad de la demanda de sus clientes podría afectar adversamente al negocio, la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

La rentabilidad del negocio de la Compañía podría verse afectada por el surgimiento de retrasos inesperados, menores volúmenes de ventas o mayores costos a los estimados al momento de lanzar nuevos programas o plataformas.

La Compañía requiere desarrollar y fabricar nuevos componentes en los tiempos y con los costos proyectados por ella y por sus clientes. Generalmente, los nuevos programas requieren inversiones importantes para diseñar y desarrollar las herramientas, así como comprar la maquinaria y equipo necesarios para fabricar los nuevos componentes. También podría requerirse expandir las instalaciones existentes o construir nuevas instalaciones para crear capacidad de producción para los nuevos programas.

En los últimos años, Nematik ha sido seleccionada como proveedora de un número importante de nuevos programas de los OEMs, lo que implica incurrir en costos y utilizar recursos en relación con el desarrollo de nuevos componentes y la instalación de nuevas líneas de producción. Sin embargo, el lanzamiento de los nuevos productos podría retrasarse, los volúmenes lanzados podrían ser menores que los proyectados, o los costos de lanzamiento podrían ser más altos que los anticipados. El desempeño futuro de la Compañía depende del desarrollo de procesos de fabricación, así como de equipo y herramientas necesarias para el lanzamiento de los nuevos programas en forma exitosa, efectiva, rentable, en los tiempos establecidos y con la calidad que demanda el cliente. Cualquier inversión en activos fijos que se realice en relación con los programas de los OEMs y que luego se cancele, se retrase o se base en volúmenes estimados superiores a los reales, tendrá un impacto adverso en el desempeño financiero de la Compañía si no obtiene un reembolso adecuado del cliente.

En otoño de 2018, la Unión Europea introdujo un protocolo de pruebas para medir el consumo de combustible y las emisiones de dióxido de carbono de los motores de combustión interna utilizados en vehículos denominado *Worldwide Harmonized Light Vehicles Test Procedure*, o WLTP. El protocolo exige que todos los OEMs presenten sus modelos de vehículos y motores a dicho procedimiento para demostrar su cumplimiento con los estándares de emisiones establecidos.

Como resultado de dicha implementación, los OEMs sufrieron retrasos en la introducción al mercado de nuevos modelos de vehículos lo que, en conjunto con otros factores, originó una reducción en el volumen de ventas de las subsidiarias de la Compañía en Europa en la segunda mitad de 2018. Aunado a esto, los OEMs redujeron su demanda de componentes, lo que afectó a sus proveedores, incluyendo a Nematik. La Compañía no puede asegurar que los retrasos en la implementación del WLTP, o de otro protocolo que se diseñe en el futuro, no seguirán afectando a las ventas de vehículos de sus clientes en el corto, mediano o largo plazo, e indirectamente a ella misma, lo que podría afectar negativamente a sus resultados operativos y su rentabilidad y condición financiera.

En mayo de 2018, el Departamento de Comercio de los EE.UU. inició una investigación relacionada con la importación de autos y autopartes a los EE.UU. y la posible amenaza de estos hechos a la seguridad nacional. La investigación se inició de acuerdo con la Sección 232 del Acta de Expansión del Comercio de 1962 y a esta fecha, no se han revelado los hallazgos de la misma. Si el resultado de dicha investigación concluye que la importación de autos y autopartes representa una potencial amenaza para la seguridad nacional de los EE.UU., el Departamento de Comercio podría imponer aranceles nuevos a dichos bienes, situación que podría afectar a la importación y demanda de vehículos ligeros a los EE.UU. y, como consecuencia, a la demanda por componentes de Nematik.

Los altos costos de materias primas podrían afectar negativamente la rentabilidad del negocio de la Compañía.

Los costos de las materias primas, de la energía y de otros productos básicos para la Compañía han sido volátiles a nivel global en los últimos años. En el pasado, Nematik ha implementado estrategias para mitigar el impacto negativo de dichos costos, pero no siempre con éxito, lo que podría

sucedir de nuevo en el futuro. Las negociaciones comerciales con clientes y con proveedores tampoco han sido completamente exitosas para compensar costos altos, circunstancia que podría repetirse en el futuro. Los costos mencionados siguen siendo volátiles y podrían tener un impacto adverso en la rentabilidad y situación financiera de la Compañía.

La Compañía depende de materias primas clave. En particular, las fallas en el suministro necesario de aluminio o de energía podrían afectar adversamente sus resultados de operación.

La Compañía depende de un suministro confiable de materias primas, como el aluminio, así como de energía y otros componentes. La falta o el retraso en la entrega de estos insumos podría afectar su operación normal. La aleación de aluminio representa una parte importante de los costos totales de venta de la Compañía. Una parte significativa del suministro de aleación de aluminio proviene de un número limitado de proveedores, lo que provoca que la Compañía sea vulnerable a retrasos o interrupciones del abastecimiento de aluminio. Adicionalmente, la proximidad de los proveedores de aluminio a la operación es un factor importante para reducir costos de transporte y mantener la eficiencia en los costos del suministro, lo que limita la posibilidad de encontrar sustitutos que sean económicamente viables. Asimismo, la Compañía no es inmune a las consecuencias que las fluctuaciones de los precios de sus materias primas y fuentes de energía, como el gas natural y la energía eléctrica, puedan tener en los costos, como ha sucedido en los últimos años. Las fallas en la continuidad de entrega de una parte o de la totalidad de las materias primas, materiales, energía y otros componentes en términos comercialmente razonables, podrían afectar adversamente al negocio, la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía.

Si el uso de aluminio en monoblocks y componentes estructurales no continúa siendo la de mayor penetración en el mercado, el crecimiento que la Compañía anticipa podría no obtenerse.

El crecimiento de la Compañía depende en parte del uso continuo de aluminio en los monoblocks de diésel y gasolina. En el futuro, podrían surgir alternativas al aluminio para la fabricación de los productos de la Compañía, consistentes en uno o más de otros metales o elementos, o combinaciones de ellos. El surgimiento de alternativas al aluminio podría afectar adversamente el crecimiento futuro de la Compañía. Adicionalmente, una parte del crecimiento esperado por la Compañía presupone que el aluminio sustituirá al acero en la fabricación de componentes estructurales y para vehículos eléctricos. En caso de que esta sustitución no ocurra como lo estima la Compañía, o surja una alternativa distinta del aluminio, el crecimiento futuro de la Compañía podría verse afectado.

Además, una parte importante de las ventas actuales de la Compañía en el mercado europeo, así como de las estimadas para los años futuros, consiste en partes para motores propulsados por diésel. Sin embargo, desde mediados de 2017 la preferencia del consumidor por motores que utilizan dicho combustible ha venido cambiando, favoreciendo más a los motores de gasolina y los eléctricos, sean híbridos o puros. En consecuencia, la participación de diésel en el mercado total se ha reducido de 47% a 31% de diciembre de 2016 a diciembre de 2019.

Como resultado de lo anterior, Nemak ha visto afectadas sus ventas de partes para motores diésel, y ha tenido que adaptar sus líneas para producir más piezas para motores de gasolina y para vehículos eléctricos. Además, Nemak ha tenido que realizar inversiones no planeadas originalmente para realizar esta adaptación. La Compañía no puede asegurar que la tendencia negativa del diésel en el mercado europeo no seguirá aumentando, o que se revertirá. Tampoco puede asegurar que será capaz de adaptar sus líneas de producción para responder a la mayor demanda por partes para motor de gasolina o eléctricos, ni que habiendo realizado satisfactoriamente dicha adaptación, será capaz de sustituir por completo la pérdida de ventas de partes de diésel con nuevas ventas de partes para motores de gasolina o eléctricos. Si la tendencia del diésel continúa a la baja y la Compañía no puede

adaptar completamente sus líneas de producción, o inclusive si habiéndolas adaptado no logra sustituir por completo las ventas perdidas con nuevas ventas de partes para motores de gasolina o eléctricos, podría sufrir una afectación negativa e importante en sus resultados operativos y su rentabilidad y condición financiera.

La Compañía podría verse expuesta a demandas de responsabilidad por sus productos, al retiro de productos del mercado o a la publicidad negativa relacionada con la venta de productos defectuosos, situación que podría afectar negativamente a su negocio.

La fabricación, procesamiento, distribución y venta de productos conlleva el riesgo inherente de la responsabilidad sobre los mismos, su potencial retiro del mercado y la publicidad negativa o adversa sobre ellos. Aunque existen procedimientos y controles de calidad de los productos de la Compañía, no se puede asegurar que sus productos estarán siempre completamente libres de defectos. Adicionalmente, algunos de los productos de la Compañía incluyen componentes manufacturados por terceros, que también podrían tener defectos. No se puede asegurar que la Compañía estará siempre libre de demandas de responsabilidad por sus productos o los de sus proveedores, o que no estará obligada a realizar un retiro de productos en el futuro.

En caso de que una demanda de responsabilidad fuere exitosa, podría darse el caso de que la Compañía no tuviere una cobertura de seguros suficientemente amplia para cubrir dicha responsabilidad en su totalidad. También, podría darse el caso de que la Compañía no pudiese obtener seguros sobre responsabilidades de producto, o que fuese imposible hacerlo a un costo razonable. Con respecto a los componentes fabricados por terceros, las indemnizaciones contractuales acordadas con ellos podrían ser limitadas e insuficientes para cubrir demandas en contra de la Compañía. Además, el pago de dichas indemnizaciones podría estar sujeto a la obtención de una resolución favorable por parte de una autoridad, lo cual podría tomar un periodo de tiempo extenso, e inclusive generar más costos para la Compañía. En caso de no contar con un seguro o con un contrato de indemnización adecuados, las demandas de responsabilidad relativas a productos defectuosos podrían tener efectos adversos importantes en el desempeño de ventas y en el negocio, situación financiera y resultados de operación de la Compañía. Adicionalmente, aun cuando una demanda de responsabilidad no fuese exitosa total o parcialmente, se podría generar una publicidad negativa de los productos de la Compañía, lo que podría afectar su reputación, negocio y resultados de operación.

Las coberturas de seguros de la Compañía podrían ser insuficientes para enfrentar futuras responsabilidades, incluyendo litigios por demandas, debido a los límites establecidos por las coberturas contratadas, o bien, podría darse el caso de que las compañías aseguradoras negaren la cobertura por dichas responsabilidades. En ambos casos, podría haber efectos negativos en el negocio, la situación financiera y resultados de la operación de la Compañía.

Las coberturas de seguros externas de la Compañía podrían ser insuficientes para cubrir los daños que se presentaren, por ejemplo, si el valor de dichos daños es superior a los montos cubiertos por las pólizas de seguros, o bien, si se tratase de daños no cubiertos. Esta situación podría generar gastos importantes no previstos, lo que afectaría negativamente al negocio, los resultados y la situación financiera de la Compañía. Adicionalmente, las compañías aseguradoras podrían buscar rescindir o negar cobertura para responsabilidades futuras, incluyendo demandas, investigaciones y otras acciones legales en contra de la Compañía. En caso de presentarse tales responsabilidades futuras y no contar con suficiente cobertura, o si las aseguradoras terminan o niegan la cobertura, la Compañía podría tener efectos adversos en su negocio, situación financiera y resultados de operación.

La Compañía podría verse afectada negativamente si no obtiene los volúmenes esperados en los contratos actuales con sus clientes, o si éstos terminan programas o cancelan órdenes de compra.

Por lo general, las órdenes de compra de los clientes de la Compañía hacen referencia a la producción de una parte o del volumen completo contratado para un programa en particular, en lugar de una cantidad específica de piezas. Además, los clientes de la Compañía pueden cancelar órdenes de compra unilateralmente. Si los clientes de la Compañía cancelaren un programa de motor o se negaren a aceptar la entrega de productos terminados, la Compañía podría dejar de recuperar la inversión total relacionada con ese programa e incurriría en pérdidas que podrían tener un efecto significativamente adverso en su negocio, situación financiera y resultados de operación.

La Compañía podría incumplir en la entrega puntual de sus productos, lo que podría generarle costos y gastos adicionales.

Generalmente, la Compañía se encuentra obligada contractualmente a absorber costos y gastos relacionados con incumplimientos en la entrega a tiempo de sus productos a sus clientes, incluyendo los relativos a la investigación y resolución de los problemas que originaron los incumplimientos. También está obligada a la producción urgente de productos o componentes para reponer los faltantes. Además, por lo general, la Compañía tiene que absorber otros costos y gastos asociados con el retraso en la entrega de sus productos, como son el tiempo extra y los gastos de transportación.

Si un cliente de la Compañía sufre un paro o retraso en la producción por causas atribuibles a la Compañía, tiene el derecho de exigir a ésta una compensación por sus pérdidas, gastos incurridos, e inclusive por utilidades no realizadas, todos los cuales podrían ser significativos. Cualquier interrupción en la cadena de suministro de un cliente de la Compañía, por mínima que sea, podría potencialmente causarle el cierre de una línea de ensamblaje. Si la interrupción se debe a una falla de algo que se encuentre bajo el control de la Compañía, la expone a reclamos por compensaciones, que pueden ser sustanciales. Por el contrario, si un cliente detiene la demanda de productos de la Compañía por paros en sus líneas de producción originados por problemas con otro proveedor, es poco probable que la Compañía reciba compensaciones totales o parciales.

Por lo general, los precios que la Compañía carga a sus clientes son predeterminados, por lo que la Compañía corre el riesgo de tener costos superiores a las estimaciones que sirvieron de base para calcular dichos precios. Incluso en las circunstancias en las que la Compañía pudiere trasladar a sus clientes los aumentos de precios de materias primas, se correría el riesgo de que hubiere diferencias en el tiempo de dicho traslado, lo que la expondría a riesgos.

La Compañía vende sus productos a precios establecidos varios años antes de su fabricación, precios que incluyen ajustes por fluctuaciones en el precio del aluminio. En muchos casos, los precios de los componentes bajan durante la vida del contrato reconociendo con anticipación aumentos esperados en eficiencia. En caso de no lograr dichos aumentos de eficiencias, la rentabilidad general de la Compañía podría verse afectada adversamente.

La Compañía incurre en costos para cumplir con los contratos, costos que pueden variar sustancialmente de las estimaciones iniciales que sirvieron para calcular los precios de venta de los productos. Bajo ciertas circunstancias, la Compañía podría aumentar los precios establecidos en los contratos con los clientes. Sin embargo, también es posible que no pueda hacerlo, por ejemplo, en el caso de aumentos en las tasas de interés, de los costos laborales o de materias primas distintas al aluminio, de los precios de energía y de costos inesperados relacionados con diseño de equipo o

8

dificultades de producción. De ser este el caso, dichos aumentos no trasladados podrían afectar en forma adversa los resultados de operación de la Compañía.

En todos los contratos se estipula que la Compañía puede trasladar al cliente las fluctuaciones en el precio de mercado de las aleaciones de aluminio, minimizando así el riesgo de dichas fluctuaciones. Sin embargo, puede existir un desfase en la aplicación de dichos traslados, sobre todo cuando hay incrementos abruptos en el precio del aluminio. Además, cada cliente usa su propia fórmula para estimar el precio del aluminio, expresando precios de mercado con base en un período promedio que puede variar de uno a tres meses. Como resultado, la base de cada cliente para determinar el precio puede diferir de la base con la que la Compañía compra el aluminio. Todo lo anterior podría resultar en afectaciones al negocio, condición financiera y resultados de operación de la Compañía.

La Compañía compete para obtener y retener contratos de suministro para modelos de vehículos, tanto nuevos como rediseñados, y se ve afectada por el éxito de dichos modelos.

La Compañía compete para obtener negocios con sus principales clientes, tanto en la etapa inicial de desarrollo de nuevos modelos, como en el rediseño de los existentes. El desarrollo de nuevos modelos generalmente inicia de dos a cinco años antes de su anuncio al mercado. La Compañía no puede asegurar que siempre logrará contratos para suministrar los nuevos modelos, o de partes adicionales para modelos ya existentes cuando sean rediseñados por el cliente.

La Compañía trabaja con los OEMs en el desarrollo de programas para modelos en etapas de planeación, que no se producirán sino hasta dentro de varios años. La Compañía no puede asegurar que estos nuevos productos cumplirán las expectativas del consumidor, o que dichos modelos serán exitosos cuando se introduzcan en el mercado. El negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas de éxito de la Compañía podrían verse afectados en forma adversa por el rediseño de modelos existentes, o si los nuevos modelos no se introducen con éxito.

La Compañía podría experimentar un aumento de la presión competitiva por parte de los OEMs y de otros proveedores.

Con el objeto de reducir sus costos, en los últimos años, los OEMs han empezado a disminuir el número de proveedores a los que les compran partes automotrices. También han utilizado más partes comunes y sistemas de plataformas automotrices, así como realizado asociaciones estratégicas. Este proceso de consolidación de proveedores, partes y sistemas, así como la consolidación que se ha dado entre los OEMs, ha ocasionado una reducción en el número de oportunidades de nuevos programas y plataformas, así como un incremento en los volúmenes asociados con muchos nuevos programas y plataformas. Sin embargo, al hacer que los volúmenes sean más atractivos, los OEMs han puesto presión adicional en sus proveedores para reducir sus precios y obtener descuentos, incrementando también la competencia entre los distintos proveedores. Considerando lo anterior, la Compañía podría decidir reducir sus precios o dar descuentos como respuesta a la presión de los OEMs o de otros competidores. Si así lo hiciera, podría ser difícil o imposible compensar los efectos de dicha reducción a través de ahorros de costos, por lo que sus márgenes y resultados de operación podrían verse afectados de manera adversa.

Adicionalmente, los OEMs tienen una alternativa viable a la utilización de proveedores independientes para la fabricación de sus componentes (proceso conocido como "tercerización" o "outsourcing"), que consiste en producirlos internamente. Por lo tanto, los OEMs podrían dejar de contratar con la Compañía la producción de las cabezas de motor, monoblocks y otros componentes de motor que requieran. Adicionalmente, los sindicatos que representan a los trabajadores de un OEM

podrían oponerse a la tercerización, por lo que el OEM tendría que negociar un acuerdo con ellos antes de otorgar contratos a proveedores como la Compañía. El uso de la tercerización de componentes en países distintos a los EE.UU. podría dejar de ser una herramienta efectiva para que los OEMs reduzcan sus costos. Una opción podría ser que los OEMs elijan la tercerización solo si los proveedores independientes operan dentro de los EE.UU.

En este caso, la Compañía podría no tener suficiente capacidad de producción en sus plantas de los EE.UU. para producir componentes para todos los OEMs de dicho país con los que trabaja. Otra alternativa sería que los OEMs eligieran escindir sus operaciones internas y tercerizar la producción con el proveedor que haya emergido de dicha escisión. En cualquiera de las opciones mencionadas, podría darse el caso de que la Compañía no capture los volúmenes tercerizados por sus clientes, lo que podría resultar en afectaciones al negocio, condición financiera y resultados de operaciones de la Compañía.

Los clientes principales de la Compañía podrían sufrir paros laborales en sus instalaciones, lo que impactaría significativamente la demanda por los productos de la Compañía y la rentabilidad de su negocio.

La mayoría de los clientes y de sus proveedores de componentes cuentan con fuerza laboral sindicalizada. De presentarse huelgas o paros laborales totales o parciales, tanto en los OEMs como en sus proveedores, podría ocasionarse una disminución de las actividades de los OEMs, tanto en las instalaciones de ensamblaje de vehículos como en las de fabricación de motores, donde se utilizan los productos de la Compañía. Dichos problemas laborales en las instalaciones de los clientes de Nematik, o de otros proveedores, podrían reducir la demanda de los productos de la Compañía. Adicionalmente, las empresas responsables del transporte de los productos de los clientes pueden sufrir el impacto de huelgas de sus trabajadores, iniciadas por los sindicatos a los que pertenecen sus empleados. Cualquier retraso en la entrega de los productos de los clientes podría generar tardanza en la demanda de los productos y podría tener un efecto significativamente adverso en los resultados de operación de la Compañía.

Cualquier deterioro en las relaciones de la Compañía con sus colaboradores, o a un aumento de los costos laborales, podría tener un impacto negativo en su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

A nivel mundial, la Compañía cuenta con aproximadamente 20,900 colaboradores. Cualquier aumento significativo en los costos laborales o de reestructura, o el deterioro de las relaciones con sus colaboradores, o la disminución o paro de labores en cualquiera de las ubicaciones de la Compañía, ya sea debido a actividades sindicales, rotación de trabajadores, cambios en la Ley Federal del Trabajo aplicable en México o bien, cambios en la forma en la que se interpreta su contenido, o cambios en legislaciones similares aplicables en otras jurisdicciones, en regulaciones laborales de los países en los que la Compañía opera, o bien cambios en los tratados, pactos e instrumentos regionales e internacionales, podría tener un efecto adverso y significativo en su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas. Eventos como huelgas, disminuciones de labores u otros paros laborales podrían, en algunos casos, limitar total o parcialmente la capacidad de la Compañía para suministrar productos al cliente, lo que resultaría en una reducción de las ventas. Aproximadamente, el 83% de la fuerza de trabajo de la Compañía está sindicalizada. Generalmente, se negocian contratos colectivos de trabajo con los sindicatos en forma anual, aunque esto varía en cada región. Los aumentos salariales también se aplican anualmente. La Compañía no puede predecir el resultado de las negociaciones salariales con sus colaboradores y, en caso de surgir alguna diferencia significativa o algún conflicto durante las negociaciones, su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas podrían verse afectadas negativamente.

La Compañía podría verse afectada negativamente por fallas inesperadas en los equipos que podrían generar interrupciones en la producción o cierres parciales o totales.

La interrupción de las actividades de producción de la Compañía podría incrementar sus costos y reducir sus ventas y ganancias. Las plantas de la Compañía también están expuestas a riesgos de pérdidas catastróficas debido a eventos no previstos, como desastres naturales, incendios o explosiones. Los procesos de manufactura de la Compañía dependen de equipo crítico, que puede sufrir fallas no anticipadas que se traduzcan en inactividad. Debido a tales fallas, se podrían experimentar cierres parciales o totales de las instalaciones o períodos de producción reducida. Las interrupciones inesperadas en la producción pueden afectar en forma adversa la productividad y situación financiera de la Compañía. Además, cualquier interrupción en la producción puede requerir de inversiones significativas en activos fijos para remediar la situación, lo que reduciría la cantidad de efectivo disponible para la operación. Es posible que los seguros que cubren ciertos riesgos no alcancen a cubrir las pérdidas ocasionadas por los mismos. Adicionalmente, cualquier interrupción a largo plazo del negocio de la Compañía podría dañar su reputación y resultar en una pérdida de clientes, lo que afectaría en forma negativa su negocio, situación financiera y resultados de operación.

La Compañía podría sufrir interrupciones y fallas en los sistemas de información tecnológica, así como ataques cibernéticos.

La Compañía se apoya en sofisticados sistemas e infraestructura de información tecnológica para administrar su negocio, incluyendo procesos de control tecnológico. Estos sistemas son susceptibles de interrupciones debido a incendios, inundaciones, pérdidas de energía, errores humanos y fallas en las telecomunicaciones, entre otros eventos. Cualquier falla de los sistemas de información tecnológica puede ocasionar efectos adversos en las ventas y rentabilidad de la Compañía. No se puede asegurar que las medidas de continuidad de los planes de negocio serán efectivas en su totalidad en el caso de interrupciones o fallas de los sistemas de información tecnológica.

Además, las tecnologías, sistemas y redes de la Compañía y de sus socios comerciales pueden ser objeto de ataques cibernéticos o de invasiones malintencionadas, que podrían resultar en la difusión no autorizada, el mal uso o la pérdida de información confidencial u otras disrupciones del negocio. La Compañía depende de manera importante de su infraestructura de tecnologías de información y de la de sus proveedores de servicio, y no es inmune a ataques contra dichas infraestructuras. Aunque a la fecha de este Folleto Informativo la Compañía no ha sufrido ninguna pérdida de información importante por un asunto relacionado con un ciberataque, no puede haber seguridad de que la Compañía no será objeto de dichos ataques en el futuro, lo que podría afectar adversamente sus operaciones y condición financiera. Las amenazas cibernéticas continúan evolucionando y la Compañía podría tener que incurrir en gastos adicionales para mejorar sus medidas de protección o remediar cualquier vulnerabilidad en la seguridad de su información en el futuro.

La Compañía podría ser incapaz de responder con la rapidez necesaria a cambios en regulaciones, tecnología y riesgos tecnológicos, así como el desarrollo de propiedad intelectual para fabricar nuevos productos comercialmente viables.

Los cambios en los requerimientos legislativos, regulatorios o de la industria, así como en las tecnologías, podrían hacer que algunos de los productos de la Compañía se volvieran obsoletos o poco competitivos. La capacidad de la Compañía para anticipar cambios en los estándares tecnológicos y regulatorios y desarrollar e introducir nuevos y mejores productos en forma exitosa y

en los tiempos oportunos, es un factor importante para mantener su competitividad y aumentar sus ventas.

Algunos de los productos de la Compañía se pueden volver obsoletos sin que ella sea capaz de lograr los avances tecnológicos necesarios para que continúen siendo competitivos y mantengan o incrementen sus ventas en el futuro. También, la Compañía está sujeta a riesgos asociados generalmente con la introducción y aplicación de nuevos productos, incluyendo su falta de aceptación en el mercado, los retrasos en el desarrollo de productos o las fallas en la producción. El ritmo del desarrollo e introducción de mejores productos depende de la capacidad de implementar exitosamente aplicaciones de alta tecnología e innovaciones en diseño, ingeniería y manufactura, lo que requiere una importante inversión en activos fijos, cuya falta podría reducir la capacidad de la Compañía para desarrollar e implementar tecnologías innovadoras y afectar significativamente su capacidad para sostener y aumentar la demanda por sus productos.

Para competir de forma efectiva en la industria de componentes automotrices, se debe tener la capacidad de lanzar nuevos productos que satisfagan las necesidades y preferencias cambiantes de los consumidores de manera oportuna y con eficiencia de costos. La capacidad de responder a presiones competitivas y reaccionar de forma rápida a los grandes cambios de los mercados, como pueden ser los aumentos en los precios del combustible o la demanda por combustibles alternativos, también representa un riesgo para el desempeño financiero futuro de la Compañía.

La Compañía no puede garantizar que podrá instalar y certificar de manera oportuna el equipo necesario para la producción de nuevos productos, o que la transición de sus instalaciones de manufactura y recursos para la producción de nuevos programas no impactará las tasas de producción y la eficiencia operacional en sus instalaciones actuales. Los calendarios de desarrollo y fabricación son difíciles de pronosticar y la Compañía no puede asegurar que sus clientes ejecutarán el lanzamiento de sus nuevos productos en los tiempos estipulados. Las fallas de los clientes de la Compañía en el lanzamiento exitoso de nuevos productos o de nuevos programas podrían afectar adversamente al negocio, situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

El negocio tradicional de la Compañía, que representa la mayoría de las ventas totales y abarca principalmente a las cabezas de motor y monoblocks, está asociado directamente a los motores de combustión interna. Por ende, en caso de que la penetración de los vehículos de propulsión eléctrica en el mercado se acelere, la Compañía podría sufrir una reducción en sus ingresos por la venta de dichas piezas. Si la Compañía no lograre compensar tal efecto con ingresos generados por la venta de otros productos, como por ejemplo componentes estructurales y para vehículos eléctricos, podría sufrir una afectación importante en sus resultados de operación.

La tendencia a reducir el tamaño de los motores puede impactar los volúmenes de venta e ingresos de la Compañía.

El desplazamiento promedio de los motores de los vehículos de pasajeros afecta de manera directa al mercado de cabezas de motor y monoblocks. En años recientes, los consumidores han manifestado una preferencia por motores de menor desplazamiento (reducción del tamaño del motor). Esta tendencia puede originar un cambio en las aplicaciones, al pasar los motores de ocho cilindros a seis cilindros, y los de seis cilindros, a cuatro, lo que podría impactar el volumen de ventas de cabezas debido a que un motor de seis cilindros normalmente requiere dos cabezas, mientras que un motor de cuatro cilindros requiere sólo una. Adicionalmente, los motores de menor desplazamiento tienen monoblocks más pequeños, lo cual podría impactar los resultados de las ventas de monoblocks. Si esta tendencia continúa, podría ocasionar efectos negativos en el negocio, la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

La Compañía podría sufrir pérdidas ocasionadas por instrumentos financieros derivados.

En el pasado, la Compañía, a través de sus subsidiarias, ha usado instrumentos financieros derivados para administrar el perfil de riesgo relacionado con tasas de interés y exposición a tipo de cambio, reducir costos de financiamiento, acceder a fuentes alternativas de financiamiento y contratar coberturas para sus riesgos de materias primas y de mercados financieros. De utilizarse en el futuro, una reducción significativa en los precios de dichas materias primas podría ocasionar pérdidas por la valuación a mercado (“*mark-to-market*”) de los mismos, así como una contingencia potencial en relación con esos instrumentos. Adicionalmente, la Compañía corre el riesgo de que la calidad crediticia de las contrapartes en dichos instrumentos financieros derivados pueda deteriorarse significativamente. Esto podría impedir que las contrapartes cumplieren con sus obligaciones ante la Compañía, lo cual la expondría a riesgos de mercado y podría tener un efecto significativamente adverso.

La Compañía tiene la intención de analizar la utilización de instrumentos financieros derivados en el futuro. Como consecuencia, la Compañía podría sufrir pérdidas y verse obligada a realizar pagos en efectivo, o a entregar efectivo como garantía en el futuro, en relación con dichos instrumentos financieros derivados.

La liquidez y resultados financieros de la Compañía podrían verse afectados negativamente en caso de que requiera sustituir ciertos contratos financieros y esto no se puede realizar en los tiempos necesarios.

La Compañía, a través de ciertas subsidiarias, cuenta con contratos con diversas instituciones financieras mediante los cuales, de tiempo en tiempo, cede los derechos de cobro de cuentas por cobrar de algunas de sus subsidiarias respecto de las ventas de ciertos clientes en los EE.UU., México y algunos países en Europa. Actualmente, Nematik depende de esos contratos para financiar una parte de su capital de trabajo y obtener liquidez. La Compañía no puede asegurar que será capaz de renovar estos programas de financiamiento en forma oportuna o en su totalidad, o reemplazarlos por otros, bajo las mismas condiciones económicas actuales. De no lograrlo, podría sufrir un efecto significativamente adverso en la liquidez y resultados de su operación.

Los desastres naturales, las actividades terroristas u otros eventos geopolíticos y sus consecuencias podrían afectar el negocio y los resultados de operación de la Compañía.

Los desastres naturales, tales como epidemias, terremotos, inundaciones o tornados, han afectado al negocio y a los negocios de proveedores y clientes de la Compañía en el pasado y podrían hacerlo en el futuro. Si dichos eventos ocurren, la Compañía podría sufrir interrupciones o paros de producción, así como daños en sus instalaciones productivas, lo cual puede afectar adversa y significativamente sus resultados de operación.

Los ataques terroristas y la continua amenaza terrorista y del crimen organizado en México, EE.UU., Argentina, Europa del Este, Rusia y cualesquier otros países o regiones, así como una posible acción militar y un aumento de las medidas de seguridad en respuesta a dichas amenazas, podrían generar importantes trastornos al comercio mundial, incluyendo restricciones al transporte fronterizo y el intercambio comercial. Adicionalmente, los eventos relacionados con la política podrían generar largos períodos de incertidumbre que podrían afectar el negocio de Nematik. La inestabilidad política y económica en otras regiones del mundo también podría tener efectos adversos en las operaciones de la Compañía.

La pérdida del personal clave podría afectar a la Compañía de forma adversa.

El éxito de la Compañía depende en gran medida del talento, experiencia y esfuerzo del equipo directivo y demás personal clave. Si bien la Compañía considera que cuenta con un equipo directivo experimentado y completo, así como con colaboradores altamente calificados, la pérdida de los servicios de uno o más miembros del equipo directivo, o de varios trabajadores con habilidades críticas, podría tener efectos negativos en su negocio, situación financiera y resultados de operación. Asimismo, si la Compañía no puede atraer y retener gerentes y otros colaboradores altamente calificados, talentosos y comprometidos, su capacidad para implementar sus objetivos de negocios podría verse afectada

La Emisora es una compañía controladora y depende de los resultados de operación de sus subsidiarias.

La Emisora es una sociedad controladora sin operaciones independientes relevantes o activos significativos distintos de las acciones representativas del capital social de Nemark y sus sociedades operativas. En virtud de lo anterior, la Emisora depende de las operaciones de Nemark y sus subsidiarias. La capacidad de la Emisora de pagar dividendos y cumplir con los pagos de su deuda y demás obligaciones, depende de la generación de flujo de efectivo de Nemark y sus subsidiarias y de la capacidad de éstas para ponerlo a su disposición en la forma de pagos de intereses, de deuda o de dividendos, entre otras maneras. Cada una de Nemark y las subsidiarias es una persona moral distinta y, bajo ciertas circunstancias, tiene restricciones legales, fiscales y contractuales que podrían limitar su capacidad para poner efectivo a disposición de la Emisora. Aun cuando actualmente ni Nemark ni ninguna de sus subsidiarias tiene limitaciones contractuales relevantes para pagar principal, intereses y dividendos a la Emisora, cualquier acuerdo financiero o de otra naturaleza que en el futuro llegase a imponerle tales limitaciones podría afectar la capacidad de ésta para pagar sus propios gastos y deudas.

Al ser una sociedad controladora, la posibilidad de la Emisora de satisfacer las demandas de sus acreedores depende de los pagos que reciba de sus subsidiarias y de su capacidad para participar en la distribución de sus ingresos. En algunos casos, el derecho de la Emisora y, por lo tanto, el derecho de sus acreedores, a participar en la distribución de ingresos de las subsidiarias, podría estar efectivamente subordinado a las reclamaciones de pago de ciertos acreedores de las subsidiarias conforme a los contratos financieros y la legislación aplicables.

Los estados financieros proforma de Controladora Nemark pudieran no ser representativos de su desempeño como compañía independiente y el balance general a la fecha en que surta efectos la Escisión puede diferir del balance proforma.

Los estados financieros proforma de Controladora Nemark se basaron en los estados financieros consolidados de Nemark. Derivado que la Compañía adquiere control sobre el negocio de Nemark en base a la Escisión, la IFRS 3 – Combinaciones de Negocio, establece que los activos y pasivos adquiridos en una escisión se deberían reconocer a su valor razonable. La IFRS 3 establece 12 meses para completar dicho proceso, por lo cual los posibles efectos de la valuación a valor razonable de la adquisición de control sobre Nemark no se han reflejado en los estados financieros proforma.

La información financiera proforma no pretende representar los resultados de operación o la situación financiera de la Compañía como si la transacción se hubiese presentado en las fechas específicas, ni la información tampoco pretende proyectar los resultados de operación y la situación financiera de la Compañía para periodos futuros o cualquier fecha futura. Todos los ajustes proforma

se basan en estimaciones preliminares y en supuestos y están sujetos a revisión cuando se concluya la transacción.

La información financiera proforma que se incluye en el presente Folleto Informativo no es necesariamente indicativa de los resultados de operación, situación financiera y flujos de efectivo que la Compañía tendrá en el futuro. Se pueden presentar cambios respecto de la estructura de costos, fondeo y operaciones de la Compañía como resultado de la Escisión, incluyendo incremento de costos relacionados con su estatus como compañía independiente.

La Compañía podría realizar adquisiciones importantes que, si no se integran de forma exitosa, podrían afectar los resultados de operación.

La Compañía podría realizar en el futuro importantes adquisiciones para continuar su crecimiento. Los riesgos que implica una adquisición de negocio son:

- no lograr los resultados esperados;
- no tener la capacidad de retener o contratar trabajadores clave del negocio adquirido;
- no lograr las sinergias y/o economías de escala esperadas;
- no lograr la integración exitosa de los negocios adquiridos;
- enfrentar el surgimiento de obligaciones y responsabilidades inesperadas o no anticipadas;
- sufrir una afectación por restricciones o condiciones impuestas por las autoridades en materia de competencia económica; y
- sufrir una afectación por cambios relevantes a la legislación aplicable a los negocios adquiridos.

Si los negocios adquiridos no pudieran integrarse o administrarse en forma exitosa, no se obtendrían los ahorros de costos, los aumentos de ingresos o los niveles de integración esperados, lo que podría resultar en una reducción de la rentabilidad esperada de los mismos o en pérdidas de operación.

El nivel de deuda de Nemak podría afectar su flexibilidad de operación y el desarrollo del negocio, así como su capacidad para cumplir con sus obligaciones.

El nivel de deuda de Nemak podría tener consecuencias importantes para los inversionistas en valores de la Compañía, incluyendo:

- limitar la capacidad de la Compañía para generar flujo de efectivo suficiente para cumplir con las obligaciones emanadas de su endeudamiento, particularmente en caso de un incumplimiento bajo alguno de los contratos que documentan dicha deuda;
- limitar el flujo de efectivo para financiar el capital de trabajo, invertir en activo fijo y cubrir otros requisitos corporativos;

- incrementar la vulnerabilidad de la Compañía frente a condiciones económicas y de la industria adversas, incluyendo aumentos en las tasas de interés, fluctuaciones en el tipo de cambio y volatilidad de mercado;
- limitar la capacidad de la Compañía para obtener financiamiento adicional para refinanciar su deuda o para financiar el capital de trabajo, las inversiones en activos fijos y otras necesidades corporativas generales, o llevar a cabo adquisiciones futuras bajo términos favorables, o en lo absoluto, y
- limitar la flexibilidad de la Compañía para planear, o reaccionar a, cambios en el negocio e industria

En la medida en que la Compañía incurra en deuda, los riesgos descritos anteriormente podrían aumentar. Adicionalmente, en el futuro, las necesidades de efectivo podrían ser mayores a las esperadas actualmente. El flujo de efectivo de las operaciones podría ser insuficiente para pagar todo el saldo insoluto de la deuda cuando ésta se vuelva exigible. También, la Compañía podría ser incapaz de obtener financiamientos, vender activos, u obtener fondos de cualquier otra manera, en términos que fueren aceptables o no, para refinanciar su deuda.

La Compañía podría ser incapaz de obtener financiamiento si ocurre un deterioro en los mercados de crédito o de capital, o su calificación fuere reducida. Lo anterior podría dificultarle o impedirle financiar sus necesidades futuras de capital y/o conseguir el refinanciamiento de su deuda insoluta al momento de su exigibilidad.

Un deterioro de las condiciones de los mercados de capital y de crédito podría afectar la capacidad de la Compañía de acceder a ellos. Adicionalmente, los costos de financiamiento podrían aumentar si hubiere cambios adversos en la calificación crediticia de la Compañía, la cual se basa en varios factores, incluyendo el nivel y volatilidad de sus ganancias, la calidad de la administración y la liquidez y capacidad de la Compañía de acceder a una amplia gama de fuentes de financiamiento. Si eso ocurriera, la Compañía podría ser incapaz de encontrar financiamiento adicional disponible para sus necesidades, sea que fuese en términos aceptables o no. Adicionalmente, la Compañía podría ser incapaz de refinanciar su deuda existente cuando se vuelva exigible. Si la Compañía fuere incapaz de financiar sus necesidades de capital o de refinanciar su deuda existente, esto podría tener un efecto significativo adverso en su negocio, situación financiera y resultados de operación.

Como resultado de la Escisión, Nematik y/o sus subsidiarias podrían recibir una disminución en su calificación crediticia al no tener el apoyo implícito de ALFA. Lo anterior podría dificultarle a la Compañía financiar sus necesidades futuras de capital y/o conseguir el refinanciamiento de la deuda insoluta a precios competitivos al momento de su exigibilidad.

Algunas calificadoras de riesgo consideran que la calificación de Nematik tiene un mejor perfil crediticio al contar con el soporte y apoyo implícito de ALFA; al no existir este apoyo como resultado de la Escisión, Nematik y/o sus subsidiarias podrían recibir una baja en su calificación crediticia, ocasionando que sus costos de financiamientos se incrementen y/o mermar su capacidad para acceder a una amplia gama de fuentes de financiamiento como lo ha hecho en el pasado previo a la Escisión. Adicionalmente, algunas entidades financieras podrían decidir no otorgar financiamiento adicional o refinanciamiento de deuda existente a Nematik y/o sus subsidiarias al no pertenecer a ALFA, lo que generaría que fuere incapaz de financiar sus necesidades de capital o de refinanciar su deuda existente. Lo anterior podría tener un efecto significativo adverso en su negocio, situación financiera y resultados de operación.

La Compañía podría enfrentar dificultades en financiar sus operaciones e inversiones después de la Escisión, lo cual podría tener un impacto adverso en sus negocios y resultados.

La Compañía puede requerir colocar deuda o emitir capital adicional para fondar capital de trabajo e inversiones de capital o realizar adquisiciones y otras inversiones después de la Escisión. No es posible asegurar que la deuda o financiamiento de capital estará disponible para la Compañía en términos aceptables o en lo absoluto. Si la Compañía no es capaz de obtener suficiente financiamiento en términos atractivos, su situación financiera y resultados de operación podrían verse afectados adversamente.

Si la Compañía incurre en un alto nivel de endeudamiento, su negocio y capacidad para aprovechar oportunidades de negocio podrían tener un efecto material adverso.

La Compañía podría incurrir en un nivel alto de endeudamiento, lo que aumentaría la posibilidad de que sea incapaz de generar flujo de efectivo suficiente para cubrir los pagos de principal, intereses y otras cantidades que adeude. Como resultado de un alto nivel de endeudamiento, la capacidad operativa de la Compañía podría verse comprometida, lo que podría tener un efecto material adverso sobre el negocio, resultados de operación y situación financiera de la Compañía.

Ciertos contratos celebrados por Nemak contienen cláusulas de cambio de control.

Nemak tiene celebrados contratos con diversos acreedores, clientes, proveedores, entre otros, que contienen cláusulas de cambio de control. En virtud de lo anterior, en caso que se verifique un cambio de control conforme a lo establecido en dichos contratos, sin que se haya notificado u obtenido la autorización de la contraparte, según corresponda, ésta tendrá el derecho a rescindir o dar por terminado el contrato respectivo en forma anticipada. Esto pudiera causar que Nemak se vea obligada a pagar su obligación en forma anticipada o que los clientes cancelen programas que previamente le fueron otorgados. Aunque no existe alguna razón para creer que las contrapartes de los contratos antes mencionados no otorgarán una dispensa o autorización para la realización de la Escisión, la Compañía no puede garantizar que tales dispensas serán obtenidas oportunamente o en lo absoluto, o que los términos y condiciones de dichos contratos no sean modificados como condición para el otorgamiento de la dispensa, y la modificación, rescisión o terminación anticipada de tales contratos podría impactar adversamente el negocio y los resultados de operación de la Compañía.

Servicios prestados a Nemak por las subsidiarias de ALFA.

En el curso ordinario de sus operaciones, Nemak recibe servicios administrativos y corporativos de parte de algunas subsidiarias de ALFA, incluyendo, entre otras, a Alliax, S.A. de C.V., Alfa Corporativo, S.A. de C.V. y Axtel, S.A.B. de C.V. Nemak recibe de Alfa Corporativo, S.A. de C.V. los siguientes servicios de administración y de apoyo (entre otros): cabildeo gubernamental e institucional, recursos humanos, planeación financiera, de tesorería, asesoría legal y tributaria, planeación estratégica, relaciones y comunicación con inversionistas.

Asimismo, Nemak recibe de Alliax, S.A. de C.V., ciertos servicios, incluyendo procesamiento de cuentas por pagar, procesamiento de gastos de viaje, nómina, y otros servicios administrativos. Además, la Compañía arrienda de Alfa Corporativo, S.A. de C.V. un espacio para oficinas corporativas y recibe de Axtel, S.A.B. de C.V. ciertos servicios de telecomunicaciones (voz, datos y vídeo). Además, recibe de algunas subsidiarias de ALFA ciertos servicios, incluyendo transportación aérea, protección y seguridad, arrendamiento y otros servicios corporativos y administrativos.

Como consecuencia de la Escisión, existe el riesgo de que Nemark, al ser una empresa independiente de ALFA, deje de recibir algunos de estos servicios por parte de las subsidiarias de ALFA, o que los términos y condiciones de dichos servicios sean modificados.

La Compañía está sujeta a leyes anticorrupción, antisoborno y contra el lavado de dinero, así como antimonopolios en México y en otros países en donde opera. Una violación a cualquiera de esas leyes o regulaciones podría ocasionar un impacto importante y negativo en su reputación y en los resultados de sus operaciones y condición financiera.

La Compañía está sujeta a leyes contra la corrupción, el soborno, el lavado de dinero y las actividades monopólicas, así como a otras leyes y regulaciones internacionales. La Compañía debe cumplir con las leyes y regulaciones que le son aplicables en los países en los que opera. Adicionalmente, la Compañía está sujeta a regulaciones que establecen sanciones económicas y restringen su capacidad para hacer negocios con ciertos gobiernos, entidades e individuos. La Compañía no puede asegurar que sus políticas y procedimientos internos serán suficientes para prevenir o detectar prácticas inapropiadas, fraudes o violaciones de la ley por parte de afiliadas, subsidiarias, colaboradores, directores, ejecutivos, socios, agentes o proveedores de servicios, o que cualesquiera de dichas personas no emprenderán acciones en contravención de tales políticas y procedimientos. Cualquier violación por parte de la Compañía de las leyes en contra del soborno, de la corrupción, de los monopolios o de regulaciones que establecen sanciones, podría tener un efecto importante y adverso sobre sus negocios, reputación, resultados de operación y condición financiera.

El cumplimiento con las leyes y regulaciones ambientales podría ocasionar gastos o generar responsabilidades adicionales.

Las operaciones de la Compañía, así como sus propiedades, están sujetas a leyes, regulaciones y normas oficiales federales, estatales y municipales en materia de la protección del medio ambiente y los recursos naturales que son extensas y cada vez más estrictas.

Dichas leyes y regulaciones obligan a la Compañía a obtener licencias regulatorias, permisos y otras aprobaciones, así como a cumplir con los requerimientos de las mismas. Las autoridades gubernamentales pueden negar el otorgamiento de tales licencias, permisos y aprobaciones, y las leyes y regulaciones pueden cambiar o ser interpretadas de manera que incrementen los costos de la Compañía para cumplir con ellas, o tener un efecto importante adverso en sus operaciones y sus plantas.

La Compañía ha incurrido, y continuará incurriendo, en gastos e inversiones en activos fijos para cumplir con leyes y regulaciones ambientales específicas. La Compañía tiene programas específicos a través de sus distintas unidades de negocio, diseñados para cumplir con los requisitos en materia ambiental que le son aplicables. Sin embargo, la Compañía no puede predecir con seguridad los montos de inversión o los costos operativos u otros gastos en que pudiere incurrir para cumplir con los requerimientos aplicables en materia ambiental o de otra naturaleza, o para implementar acciones de remediación ambiental.

Adicionalmente, las regulaciones ambientales han cambiado rápidamente en años recientes y es posible que la Compañía esté sujeta a estándares ambientales aún más estrictos en el futuro. Por ejemplo, los efectos del cambio climático podrían ocasionar requisitos legales y regulatorios adicionales que busquen reducir o mitigar los efectos de las emisiones de sus plantas, que la Compañía podría ser incapaz de cumplir. Además, las compañías y activos adquiridos por la Compañía podrían tener pasivos ambientales, o estar sujetos a riesgos no descubiertos en los procesos de investigación llevados a cabo como parte del proceso de auditoría de compra y eso podría tener un efecto importante

adverso sobre los negocios, la condición financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

La Compañía no puede asegurar que las enmiendas a las leyes y regulaciones existentes (incluyendo aquéllas en materia ambiental), o la adopción de leyes y regulaciones más estrictas (incluyendo las de materia ambiental) en las jurisdicciones en las que la Compañía opera, no ocasionarán la necesidad de realizar erogaciones que no están contempladas en la actualidad en su programa de inversiones, o no ocasionarán un resultado adverso y significativo sobre sus negocios, su condición financiera y sus resultados de operación.

El cálculo del EBITDA de la Compañía puede no ser comparable con el de otras empresas que lo llamen de la misma forma.

La Compañía calcula el EBITDA sumando a la utilidad de operación, las depreciaciones y amortizaciones, así como otras partidas virtuales, como el deterioro de activos. Su cálculo puede no ser comparable con el de otras empresas, aunque el resultado tenga el mismo nombre. El EBITDA calculado por la Compañía puede no ser una indicación precisa de su desempeño financiero.

ii) Riesgos relacionados con la situación del país y la legislación mexicana.

El negocio de la Compañía podría verse afectado adversa y significativamente por obligaciones y responsabilidades derivadas de las leyes, regulaciones y normas oficiales mexicanas.

La Compañía opera conforme a las leyes y regulaciones de distintas dependencias federales, estatales y locales en México y está obligada a obtener y mantener distintos permisos, licencias y aprobaciones gubernamentales para sus actividades. La falta de obtención o mantenimiento de dichos permisos, licencias o autorizaciones podría afectar adversamente su negocio u obligar a la Compañía a incurrir en costos significativos. Las dependencias gubernamentales correspondientes podrían llevar a cabo acciones de ejecución en contra de la Compañía por cualquier incumplimiento con las leyes, regulaciones, normas oficiales y políticas relacionadas mexicanas. Los cambios en las leyes, regulaciones, normas oficiales y políticas, y los efectos de dichos cambios sobre el negocio de la Compañía, son impredecibles.

La Compañía podría verse afectada adversa y significativamente por obligaciones y responsabilidades derivadas de las leyes, regulaciones y normas oficiales mexicanas en materia ambiental, salud y seguridad.

La Compañía está sujeta a leyes y regulaciones del medio ambiente, salud y seguridad que:

- afectan la continuidad de sus operaciones e incrementan los costos de capital y gastos de operación relacionados con el cumplimiento de dichos requerimientos;
- le imponen responsabilidades relacionadas con la contaminación en y de las instalaciones a donde se envían desechos para tratamiento o eliminación, y otras propiedades con las que la Compañía está relacionada para estos propósitos. La responsabilidad puede incluir, por ejemplo, la investigación y rehabilitación del medio ambiente, la reparación de daños personales y a la propiedad causados por contaminación, la de daños a los recursos naturales, así como multas de agencias regulatorias. Algunas de dichas responsabilidades podrían imputársele a la Compañía aún sin que ella fuese culpable. Además, en el caso

responsabilidades solidarias, la Compañía podría ser responsabilizada en su totalidad aún y cuando otras partes también sean culpables;

- podrían afectar la expansión de sus operaciones debido a fallas o retrasos en la obtención de futuros permisos de operación y construcción, y
- podrían resultar en la suspensión de sus operaciones, así como en la clausura de aquellas de sus plantas que no estén en cumplimiento.

En México, las leyes federales más importantes en materia de medio ambiente del sistema federal son la Ley General del Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente, la Ley General para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos, la Ley de Aguas Nacionales, la Ley Federal de Responsabilidad Ambiental, la Ley General de Cambio Climático, cada una con sus respectivos reglamentos (conjuntamente, la "Ley Mexicana del Medio Ambiente"). La Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales ("SEMARNAT") vigila el cumplimiento de la Ley Mexicana del Medio Ambiente a través de la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente ("PROFEPA"). Como parte de sus facultades de ejecución, la PROFEPA tiene la posibilidad de iniciar procesos administrativos y penales contra las empresas que violan las leyes ambientales, y ordenar el cierre de las instalaciones que no cumplan con las mismas. Bajo la Ley Mexicana del Medio Ambiente, el Gobierno mexicano ha implementado un agresivo programa de protección, promulgando regulaciones relativas al impacto y riesgo ambiental en agua, tierra y aire, así como relativo a la contaminación por ruido y sobre materiales peligrosos y manejo de residuos. Adicionalmente, el Gobierno mexicano ha promulgado regulaciones respecto a la importación y exportación de materiales y residuos peligrosos. De no cumplir con la Ley Mexicana del Medio Ambiente, así como con otras regulaciones estatales, locales, e incluso internacionales, la Compañía podría estar sujeta a la aplicación de procesos administrativos por las dependencias gubernamentales, o al cierre de aquellas de sus instalaciones que no cumplan con la ley, lo que podría afectar de forma negativa e importante sus negocios, condición financiera y resultados de operación y al medio ambiente.

Las leyes, regulaciones y normas oficiales dictan, entre otros requerimientos, el que se deben obtener y mantener licencias ambientales, de salud y seguridad para la construcción y operación de las instalaciones. Por ejemplo, se deben obtener y mantener autorizaciones de impacto ambiental, estudios de riesgo, programas autorizados de prevención de accidentes, licencias para emisiones de gases y partículas, licencias de uso de suelo y construcción locales, autorizaciones para generar y manejar residuos, títulos de concesión para la extracción y descarga de agua, entre otros.

La Compañía podría ser legal o contractualmente responsable o presumirse responsable de remediar la contaminación en diversos sitios, y/o por lesiones personales o daños a la propiedad relacionados con dicha contaminación. Los sitios contaminados podrían ser identificados en el futuro, incluyendo sitios que podrían ser descubiertos mientras la Compañía se expande a nuevas instalaciones o adquiere otras.

La Compañía ha incurrido, y espera seguir incurriendo, en costos operativos e inversiones en activos fijos necesarios para cumplir con sus obligaciones y responsabilidades bajo las leyes y regulaciones ambientales. Muchas de sus instalaciones han sido usadas para fines industriales por muchos años. Al respecto, la Compañía ha incurrido y podría continuar incurriendo, en costos operativos relacionados con investigaciones, estudios y/o evaluaciones ambientales. La Compañía podría también enterarse en el futuro de nueva información con respecto a asuntos existentes o podrían surgir nuevos asuntos que pudieran afectarla de forma significativa y adversa.

Las políticas y regulaciones del gobierno federal mexicano y los acontecimientos de orden económico, político y social en México podrían tener un efecto adverso en los negocios, la situación financiera, los resultados de operación y perspectivas de la Compañía.

La Compañía es una sociedad anónima bursátil de capital variable, constituida con arreglo a las leyes mexicanas, y una parte importante de sus activos y operaciones se localizan en México, incluyendo muchas de sus instalaciones productivas. Como resultado de lo anterior, los negocios, la condición financiera, los resultados de operación y las perspectivas de la Compañía están sujetos a riesgos regulatorios específicos de México en materia de política, economía, sociedad, leyes y regulaciones. El Gobierno Federal mexicano ha ejercido y continúa ejerciendo una influencia significativa sobre la economía mexicana y la industria automotriz de México. Por lo tanto, las acciones del Gobierno Federal mexicano, sus políticas fiscales y monetarias, y la regulación sobre la industria automotriz mexicana, podrían tener un impacto en las entidades mexicanas del sector, incluyendo la Compañía, así como en las condiciones de mercado, el precio y el rendimiento de los valores bursátiles mexicanos.

La Compañía no puede predecir el impacto que las condiciones políticas de México tendrán sobre la economía del país. Además, sus negocios, su condición financiera, sus resultados de operación y sus perspectivas pueden verse afectados por fluctuaciones cambiarias, inestabilidad de precios, inflación, tasas de interés, regulaciones, impuestos, inestabilidad social y otros eventos políticos, sociales y económicos en México, o que le afecten aún fuera de él, sobre los cuales la Compañía no tiene control. La Compañía no puede asegurar que los eventos políticos o los cambios en las leyes, regulaciones y/o políticas públicas de México no le afectarán negativamente en sus negocios, su condición financiera, sus resultados de operación y sus perspectivas.

En México, como en otros países, el presidente influye fuertemente en la creación de nuevas políticas y acciones gubernamentales relacionadas con la economía. El 1º de diciembre de 2018, el Lic. Andrés Manuel López Obrador tomó posesión de su cargo. La administración que él encabeza podría implementar cambios importantes en las leyes, políticas y regulaciones en México en materia económica. La Compañía no puede asegurar que la administración pública mexicana no implemente cambios, ni que, de implementarse los mismos, no afecten al clima de negocios en el país en general, y a su condición financiera y resultados de operación, en particular.

Después de un largo proceso de negociación entre los representantes comerciales de los EE.UU., Canadá y México, en septiembre de 2018 se anunció que se había llegado a un acuerdo en principio sobre la forma en que se modificaría el TLCAN. Un año más tarde, los representantes comerciales de los tres países antes mencionados llegaron a un acuerdo definitivo en diciembre de 2019. Este acuerdo, denominado inicialmente en México como Tratado México, Estados Unidos y Canadá (o "TMEC"), o US, Mexico and Canada Agreement (o "USMCA") en los EE.UU., sienta las bases para regular la relación comercial entre los tres países en el futuro.

A la fecha del presente Folleto Informativo, los congresos de los EE.UU., Canadá y de México han ratificado dicho acuerdo. El 24 de abril de 2020, todos los requisitos de implementación por parte de los tres países fueron completados, por lo que el acuerdo entró en vigor el 1 de julio de 2020. Con base en su propia experiencia y en pláticas con sus clientes y otras compañías pares, la Compañía considera que el acuerdo constituye un paso en la dirección correcta y ha contribuido a reducir la volatilidad del tipo de cambio entre el Dólar y el Peso. Además, en particular, es positivo para la integración y desarrollo de la industria automotriz de la región, ya que le da mayor seguridad.

La Compañía no puede asegurar que se materialicen los efectos positivos que se estima lograr con dicho acuerdo para las economías de los tres países y para la industria automotriz de la región, en general.

Cualquier evento en las áreas mencionadas o relacionado con ellas, podría tener un efecto adverso relevante para la economía mexicana y para los negocios y el precio de los valores bursátiles de la Compañía.

México podría continuar sufriendo un periodo de violencia y actividad criminal que, a su vez, podría afectar al negocio, resultados de operación y situación financiera de la Compañía.

Recientemente, México ha experimentado periodos de alta violencia y criminalidad debido a las actividades de la delincuencia organizada. En respuesta, el Gobierno mexicano ha implementado diversas medidas de seguridad y ha reforzado a sus fuerzas policiales y al ejército. A pesar de lo anterior, el crimen organizado (en especial el relacionado con las drogas y el robo de gasolina) continúa existiendo en México. Sus actividades, el posible agravamiento de éstas y la correspondiente violencia, podrían tener un efecto adverso en la economía nacional o en las operaciones de la Compañía a futuro. La situación social y política en México podría afectar negativamente a la economía mexicana, lo que podría tener un efecto importante adverso en los negocios, la condición financiera, los resultados de operación y perspectivas de la Compañía.

México podría sufrir altos niveles de inflación en el futuro, lo que podría afectar adversa y significativamente el negocio, resultado de operación y condición financiera de la Compañía.

En el pasado, la economía mexicana ha experimentado periodos de altos niveles de inflación y puede volver a tenerlos en el futuro. Históricamente, la inflación en México ha generado altas tasas de interés, la depreciación del Peso y, en algunos casos, la imposición de controles importantes del Gobierno sobre el intercambio de divisas y precios lo que, a veces, ha afectado los ingresos de operación y márgenes de la Compañía. Según cálculos de INEGI, la tasa de inflación anual en los últimos años, medida por los cambios en el índice nacional de precios al consumidor, fue de 6.77% en 2017, 4.83% en 2018 y 2.83% en 2019. Si bien la inflación ha sido moderada en años recientes, México podría experimentar alta inflación en el futuro. Un aumento importante en la tasa de inflación en México podría afectar adversamente el poder de compra de los consumidores e impactar negativamente en la demanda de los productos de la Compañía, incrementar sus costos y afectar en forma adversa a su negocio, condición financiera, resultados de operación y perspectivas.

Algunos sucesos en otros países podrían afectar de forma adversa y significativa a la economía mexicana, así como al negocio, condición financiera, resultados de operación y perspectivas de la Compañía.

La economía mexicana sufre afectaciones, en diferentes grados, por las condiciones económicas y de mercado de otros países. Asimismo, aún y cuando las condiciones de otros países pueden diferir en forma importante de las condiciones económicas en México, la reacción de los inversionistas a acontecimientos en ellos puede tener efectos adversos en el mercado de valores de las emisoras mexicanas.

La economía mexicana y el valor de mercado de los valores emitidos por compañías mexicanas o sus subsidiarias pueden verse afectados, en diferentes grados, por las condiciones de la economía y los mercados de valores de los EE.UU. Las condiciones económicas de México están muy correlacionadas con las de los EE.UU. como resultado de la actividad económica entre ambos países. Por lo tanto, las condiciones económicas adversas de la economía de los EE.UU. u otros eventos

relacionados, podrían afectar significativamente y en forma adversa a la economía mexicana. La Compañía no puede asegurar que eventos en otros mercados emergentes, en los EE.UU. o en otras partes, no afectarán importante y adversamente a sus negocios, condición financiera, resultados de operación y perspectivas.

Los cambios en el valor relativo del Peso frente al Dólar y el Euro podrían tener un efecto adverso significativo para la Compañía.

Actualmente, el tipo de cambio del Peso frente al Dólar se determina con base en su libre fluctuación en el mercado, de conformidad con las políticas establecidas por la Comisión de Cambios, integrada por funcionarios del Banco de México y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. En el pasado, el Gobierno mexicano ha impuesto restricciones y controles sobre la capacidad de las empresas mexicanas de transferir dinero fuera del país. No hay garantía de que dicho organismo mantendrá su política cambiaria actual o de que no adoptará una política monetaria distinta, como ha hecho en el pasado, lo que a su vez podría afectar al tipo de cambio o la capacidad de la Compañía de cambiar Pesos por otras monedas extranjeras, incluyendo el Dólar o el Euro, o afectar la capacidad de transferir fondos fuera de México. Cualquier cambio en la política monetaria, en el régimen cambiario o en el tipo de cambio en sí mismo, como resultado de condiciones de mercado que se encuentren fuera del control de la Compañía, podría tener un efecto significativo en su negocio, situación financiera y resultados de operación.

Una parte significativa de las ventas de la Compañía está denominada en o está ligada al valor del Dólar. Como resultado, cuando el Peso se deprecia contra el Dólar, las ventas aumentan al expresarse en Pesos aunque el valor en Dólares de las mismas no haya cambiado. En sentido contrario, cuando el Peso se aprecia *vis-á-vis* el Dólar, las ventas expresadas en Pesos se reducen, aunque sigan siendo iguales en Dólares. Adicionalmente, debido a que una parte del costo de los productos vendidos se liquida en Pesos, como los costos laborales y otros gastos operativos, la depreciación del Peso en relación con el Dólar puede tener un efecto sobre los márgenes operativos. Esto se debe a que el monto de las ventas de la Compañía denominadas en o ligadas a los Dólares excede al monto del costo de venta y otros gastos operativos denominados en la misma moneda.

Adicionalmente, una depreciación del Peso contra el Euro resultaría en un incremento en el margen de operación, y una apreciación del Peso contra el Euro resultaría en una disminución en el margen de operación, en cada caso, cuando es medido en Pesos. Esto se debe a que el monto acumulado de las ventas consolidadas denominadas en o ligadas al Euro excede al monto acumulado del costo de venta y otros gastos operativos denominados en o ligados al Euro de la Compañía.

La Compañía está sujeta al riesgo general de litigios.

De manera permanente, la Compañía está expuesta a litigios que se originan en el curso ordinario de sus negocios, o bien de alguna otra forma. Dichos litigios podrían incluir demandas colectivas que involucren a clientes, accionistas, empleados, autoridades fiscales u otros terceros que podrían haber sufrido un daño físico, y/o reclamos relacionados con asuntos comerciales, de trabajo, empleo, competencia, valores bursátiles, fiscales o del medio ambiente.

Además, el proceso de defensa de litigios o demandas, aun cuando se obtenga una sentencia favorable, puede ser costoso y dicho costo acercarse al monto de las indemnizaciones que se demandan. Los litigios podrían también exponer a la Compañía a publicidad negativa, lo que podría afectar adversamente a sus marcas y reputación, así como a la preferencia de sus clientes por sus productos. También, la Compañía puede enfrentar demandas o gastos por asuntos que, aunque cubiertos por compañías aseguradoras, fueren rechazados por éstas, o ser riesgos que podrían no estar

completamente asegurados, o asuntos que simplemente no fueren asegurables. Las tendencias en materia de litigios, sus gastos y sus resultados no pueden pronosticarse con certeza y tales tendencias, gastos y resultados podrían tener un efecto relevante adverso en los negocios, la reputación, la condición financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

La responsabilidad derivada de las demandas colectivas podría afectar adversamente a las operaciones de la Compañía.

En México existen leyes que permiten expresamente las demandas colectivas. A raíz de estas leyes, los clientes de la Compañía y otros participantes de mercado pueden presentar demandas colectivas en contra de ella, incrementando de esta manera la exposición de ésta a responsabilidades. Debido a los pocos precedentes judiciales sobre la interpretación y aplicación de estas leyes, no se pueden predecir los efectos que una demanda iniciada bajo dichas leyes podría llegar a tener, incluyendo la medida de cualquier responsabilidad que pudiera resultar.

iii) Riesgos relacionados con las Acciones.

Actualmente no existe un mercado público con respecto a las Acciones y es posible que dicho mercado no se desarrolle de manera que ofrezca a los inversionistas una liquidez adecuada, una vez concluido el registro de las Acciones y el listado para su cotización en la Bolsa. Si el precio de las Acciones fluctúa después de ello, el inversionista podría perder parte o la totalidad de su inversión.

Antes de la Fecha de Distribución, no existía un mercado activo en alguna bolsa de valores con respecto a las Acciones. Si dicho mercado no se desarrolla una vez concluido ese proceso, los inversionistas podrían enfrentar dificultades para vender las Acciones. La Compañía no puede predecir hasta qué grado de desarrollo el interés de inversionistas en la Compañía, llevará a un mercado activo de las Acciones en la Bolsa, o qué tan líquido sería dicho mercado. El precio de las Acciones al momento de su inscripción en el Registro y su listado en la Bolsa podría no ser indicativo de los precios que prevalecerán en el mercado después de ese momento. Consecuentemente, los inversionistas podrían no ser capaces de vender las Acciones de la Compañía a un precio igual o mayor que el precio pagado por el inversionista por las acciones de ALFA en proporción al valor atribuido de dicho precio a las Acciones de Controladora Nemark con anterioridad a la inscripción de las Acciones en el Registro y su listado en la Bolsa. En adición a los riesgos antes mencionados, el precio de mercado de las Acciones podría verse influenciado por diversos factores, algunos de los cuales se encuentran fuera del control de la Compañía, incluyendo:

- Alta volatilidad en el precio de mercado y volumen de intermediación de valores de compañías en los sectores en los que participa la Compañía y sus subsidiarias, que no se relacionen necesariamente con el desempeño de estas compañías;
- Cambios en utilidades o variaciones en los resultados de operación de la Compañía;
- Las diferencias entre los resultados financieros y de operación reales y los esperados por los inversionistas;
- Desempeño de compañías que son comparables con la Compañía o con las subsidiarias de la Compañía;
- Las condiciones o tendencias de la industria, incluyendo nuevos diseños y materiales usados para los vehículos;

- Anuncios por parte de la Compañía o sus competidores respecto a contratos, adquisiciones, alianzas estratégicas, coinversiones o compromisos de inversión significativos;
- Las restricciones y condiciones relacionadas con adquisiciones y otras expansiones de la Compañía;
- La introducción de nuevos productos por la Compañía o por sus competidores;
- Nuevas leyes o reglamentos o nuevas interpretaciones de leyes y reglamentos, incluyendo disposiciones fiscales o de otro tipo aplicables al negocio de la Compañía o el de sus subsidiarias;
- Percepciones que tienen los inversionistas de la Compañía y de la industria en la que opera;
- Los cambios en las estimaciones financieras o recomendaciones de analistas de valores y las variaciones entre los resultados reales y los previstos y las expectativas de los inversionistas;
- Los cambios en los estimados financieros o económicos por parte de analistas de valores;
- Los actos realizados por los accionistas principales de la Compañía con respecto a la venta de sus acciones, o las percepciones en el sentido de que éstos planean vender dichas acciones;
- La contratación o pérdida de los directivos clave;
- Las percepciones acerca de la manera en que los administradores de la Compañía prestan sus servicios y desempeñan sus funciones;
- Un aumento en la competencia;
- Los cambios en la tecnología que afecten al negocio;
- Los anuncios, resultados o acciones realizadas por competidores;
- Las devaluaciones de divisas y la imposición de controles sobre el cambio de divisas o controles sobre la capacidad de la Compañía para transferir fondos;
- Las tendencias generales de la economía o los mercados financieros en México y el resto del mundo, incluyendo las derivadas de las guerras, actos de terrorismo o las medidas adoptadas en respuesta a dichos hechos;
- Las ventas de acciones u otros valores por parte de los accionistas;
- Los efectos de la pandemia ocasionada por el virus COVID-19 en las operaciones y en la economía mundial; y
- La situación y los acontecimientos de orden político en México y el resto del mundo.

Adicionalmente, el mercado de capitales, en general, ha experimentado fluctuaciones importantes en precio y volumen que, generalmente, no han tenido relación o han tenido una relación desproporcionada con el desempeño de las compañías específicamente afectadas. La Compañía no puede predecir si las Acciones cotizarán por encima o por debajo del valor neto de la Compañía. Asimismo, este tipo de fluctuaciones generales podrían afectar adversamente a la cotización de las acciones. En el pasado, ha sucedido que los accionistas han interpuesto demandas colectivas contra compañías tras periodos de volatilidad en el precio de mercado de sus valores. Cualquier litigio similar contra la Emisora podría resultar en costos sustanciales, distraer la atención y recursos de la administración y dañar al negocio o los resultados de operación.

Estos factores de mercado y de industria, podrían afectar de manera importante y adversa el precio de las Acciones, con independencia del desempeño de la Compañía.

Es difícil predecir el precio de cotización de las acciones de la Compañía después de la Escisión y de recibir las autorizaciones correspondientes de la CNBV y BMV para que sus acciones coticen en la BMV.

El precio de cotización de las Acciones podría disminuir por debajo del precio de salida al mercado en el primer día de cotización en la BMV. Dicho precio podría fluctuar significativamente en razón de diversos factores, incluyendo entre otros los siguientes:

- fluctuaciones actuales o esperadas en los resultados de operación de la Compañía de periodo a periodo;
- cambios en los estándares, políticas, interpretaciones o principios de contabilidad;
- la disminución en la cobertura que le brinden los analistas de valores a las Acciones en comparativa con las acciones de ALFA;
- cambios en los estimados de ingresos o proyecciones que realicen los analistas de valores con respecto a la Compañía o bien la incapacidad de la Compañía de cumplir con dichas expectativas o proyecciones;
- el desempeño operativo y el previo de los valores que generen compañías similares; y
- fluctuaciones generales en el mercado y cambios en las condiciones económicas de México y a nivel mundial.

El valor combinado post-Escisión de las Acciones de la Compañía y las Acciones Alfa podría no ser igual o exceder el valor pre-Escisión de las Acciones Alfa.

La Compañía no puede asegurar que los precios combinados de cotización post-escisión de las Acciones de la Compañía y las Acciones Alfa serán iguales o mayores al precio de cotización que tenían las Acciones Alfa previo a la Escisión de ALFA.

La Compañía podría no llevar a cabo las oportunidades de crecimiento de negocio, beneficios de utilidades, ahorro en costos y otros beneficios anticipados, o podría incurrir en costos no anticipados asociados con la Escisión, por lo que sus resultados de operación, condición financiera y el precio de sus acciones podría sufrir un efecto adverso.

No hay ninguna seguridad de que la Escisión logrará las oportunidades de crecimiento de negocio, los beneficios de las utilidades, el ahorro en costos y otros beneficios anticipados para Controladora Nemark. ALFA considera que la Escisión está justificada por los beneficios esperados, sin embargo, estos beneficios podrían no desarrollarse y otras consideraciones bajo las cuales se determinó llevar a cabo la Escisión podrían resultar incorrectas, ya que, entre otras, dichas consideraciones fueron principalmente basadas en información pública disponible.

En la medida en que la Compañía incurra en costos adicionales, logre beneficios de utilidades inferiores, o tenga menos ahorros de lo esperado en los costos, los resultados de operación, condición financiera y el precio de sus acciones podrían verse afectados.

Como compañía pública independiente, Controladora Nemark podría no obtener los mismos beneficios que si siguiera formando parte del grupo de negocios de ALFA.

Como consecuencia de la Escisión, existe el riesgo de que a la Compañía, al ser una empresa pública independiente que ya no formaría parte de ALFA, le afecten en mayor medida los movimientos de mercado y otros eventos adversos, como por ejemplo la pandemia ocasionada por el COVID-19, que si continuara siendo parte de ALFA. Asimismo, los clientes y proveedores de la Compañía podrían percibir que, al no ser parte de ALFA, tendría una menor capacidad para responder a los compromisos adquiridos y ser sujeta a cancelación de contratos comerciales; adicionalmente, podría no tener la misma capacidad de poder de compra o de acceso a los mercados de capitales.

Controladora Nemark será una nueva compañía que nunca ha operado independientemente de ALFA.

Controladora Nemark será una nueva compañía que nunca ha operado independientemente de ALFA. Si bien es cierto que ALFA ha manifestado que estima continuar brindando a la Compañía servicios administrativos durante un periodo de transición, la habilidad para funcionar como una nueva compañía se verá afectada si Controladora Nemark, una vez que concluya el periodo de transición, no es capaz de desarrollar su propia infraestructura administrativa de una manera rápida y eficiente en términos de costo.

Para que Controladora Nemark pueda establecerse como una compañía exitosa e independiente, requerirá atraer y retener personal calificado, en caso contrario, el negocio podría verse adversamente afectado.

El brote del COVID-19 podría tener un efecto adverso en los negocios, la situación financiera, los resultados de operación y perspectivas de la Compañía.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró a la enfermedad infecciosa por virus SARS-COV2 (“COVID-19”) una pandemia. Debido a su fácil propagación por contacto con personas infectadas, la COVID-19 pone en riesgo la salud y, por tanto, la integridad de la población mundial en general.

Para evitar su propagación y así promover y salvaguardar los intereses de sus ciudadanos, muchos países han adoptado medidas preventivas extraordinarias tales como declaratorias de emergencia, cierre de fronteras, suspensión de actividades laborales, suspensión de operaciones, restricciones al tránsito de personas, prohibiciones para viajar, órdenes de cuarentena obligatoria e incluso, en algunos casos, implementación de toques de queda. En cuanto a la industria automotriz se refiere, hasta la fecha de este Folleto Informativo la aplicación de dichas medidas ha afectado a la producción de vehículos ligeros tanto a nivel general como entre clientes particulares de la Compañía,

lo que a su vez ha conllevado una reducción temporal en la demanda de las piezas que fabrica la Compañía. Dependiendo de la evolución de las interrupciones ya mencionadas en el ramo automotriz, dichos efectos podrían seguir presentándose en el futuro. Por otra parte, la Compañía podría verse limitada en su capacidad de cumplir con los pedidos de clientes, en función de la duración y alcance de restricciones impuestas a la producción automotriz en las jurisdicciones donde opera.

Por tratarse de una emergencia sanitaria de salud pública de alcance nacional e internacional, cuyos efectos y alcance total son a la fecha inciertos e imprevisibles, la COVID-19 podría tener afectaciones adicionales en los países en los que la Compañía tiene operaciones, lo que podría ocasionar efectos adversos en su negocio, condición financiera y resultados de operación, así como en la capacidad de cumplir con sus obligaciones financieras en los plazos establecidos.

La baja liquidez y la alta volatilidad relativas del mercado mexicano de valores podrían causar que los precios y volúmenes de operaciones de las acciones fluctuaren significativamente.

La BMV es una de las bolsas más grandes en Latinoamérica en términos de capitalización de mercado acumulada de las compañías inscritas en la misma, pero su liquidez y volatilidad la hacen ser pequeña en comparación con otros mercados de valores extranjeros. Aunque el público participa en el intercambio de valores en la BMV, los grandes inversionistas institucionales realizan una parte significativa de la actividad en ella. El volumen de cotizaciones de valores emitidos por compañías de mercados emergentes, tal como las compañías mexicanas, tiende a ser menor que el volumen de cotizaciones de valores emitidos por compañías en países más desarrollados. Las anteriores características de mercado podrían limitar la capacidad de un tenedor de las acciones de la Compañía de vender sus acciones y podrían asimismo afectar el precio de mercado de las mismas.

Si los analistas de valores o de la industria no publican investigaciones o reportes sobre el negocio, o si publican reportes negativos, el precio de las acciones y el volumen de operaciones podrían disminuir.

La cotización de las acciones de la Emisora en el mercado de valores depende en parte de la investigación y de los reportes que los analistas de valores o de la industria publican sobre la Compañía y/o su negocio. Si uno o más de los analistas que cubren a la Compañía revisan a la baja sus estimaciones del valor de las acciones de ella y/o publican investigaciones imprecisas o desfavorables sobre el negocio, el precio de las Acciones podría disminuir. Si uno o más de dichos analistas deja de cubrir a la Compañía o no publica reportes sobre la misma con regularidad, la demanda por las acciones podría disminuir, lo cual podría causar que el precio de las mismas y el volumen de operaciones disminuyan.

Si se emiten acciones adicionales representativas del capital social de la Compañía, los accionistas podrían sufrir una dilución y los precios de cotización de las acciones podrían disminuir.

En relación con la estrategia de negocio de expansión a través de adquisiciones, la Compañía podría financiar necesidades y gastos corporativos o transacciones futuras mediante la emisión de acciones adicionales. Cualquier emisión de acciones representativas del capital social de la Compañía resultaría en la dilución de la participación accionaria de los accionistas actuales y podría resultar en la dilución del valor en libros aplicable a dichas acciones. Adicionalmente, las emisiones futuras de valores representativos del capital social de la Compañía, o la venta de acciones por parte de los accionistas o del personal administrativo de la Compañía, o el anuncio de que la Compañía o ellos pretenden realizar tal emisión o venta, podrían resultar en una reducción adicional en el precio de las acciones.

La Ley del Mercado de Valores y los estatutos sociales de la Compañía hacen que, salvo por ciertas excepciones, la adquisición de la Compañía por un tercero sea difícil, lo cual podría afectar la capacidad de los tenedores de acciones de beneficiarse de un cambio de control o de la integración del equipo directivo y del Consejo de Administración, así como podría implicar que dichos tenedores tuvieran que pagar una pena convencional a favor de la Compañía.

Las disposiciones de la legislación mexicana y los estatutos de la Compañía hacen que sea difícil y costoso realizar una oferta de compra u otro intento de adquisición de la Emisora por un tercero, que resultase en un cambio de control de la misma. Los tenedores de acciones podrían desear participar en una de tales transacciones, pero podrían no tener la oportunidad de hacerlo.

Los estatutos de la Emisora contienen disposiciones que, entre otras cosas, hacen necesaria la aprobación del Consejo de Administración de la Emisora o, en su caso, de la asamblea extraordinaria de accionistas, antes de que cualquier persona, grupo de personas o consorcio adquieran, de manera directa o indirecta, (i) 10% o más del capital social o cualquiera de sus múltiplos, o acuerden votar en bloque acciones que representen dicho porcentaje, o (ii) 30% o más del capital social y, en el caso previsto en este inciso, si dicha aprobación es obtenida, los estatutos sociales establecen que el Consejo de Administración de la Emisora podrá requerir a que la persona adquirente realice una oferta pública de adquisición sobre el 100% del capital social a un precio igual al que sea más alto entre (x) el último valor en libros por acción de las acciones reportado a la CNBV o a la BMV, o (y) el precio más alto del promedio ponderado por volumen de las transacciones efectuadas durante los 30 días de cotización de las acciones representativas del capital social de la Emisora previos a la oferta pública de adquisición, durante un periodo que no podrá exceder de seis meses.

La contravención de las disposiciones previstas en los estatutos sociales de la Compañía respecto a la transmisión de acciones originaría la obligación de pagar una pena convencional a favor de la Emisora por una cantidad equivalente al precio de la totalidad de las acciones o valores equivalentes objeto de la operación restringida.

Estas disposiciones podrían afectar sustancialmente la capacidad de un tercero de adquirir el control de la Compañía, y ser perjudiciales para los accionistas que deseen beneficiarse de cualquier prima o cualquier otro beneficio por cambio de control, pagada por la venta de la Compañía en relación con una oferta de compra.

Los tenedores no mexicanos de acciones de la Emisora podrían no tener derechos de suscripción preferente y, como consecuencia, podrían sufrir una dilución.

Si la Compañía emite nuevas acciones pagaderas en efectivo como resultado de un aumento de capital, podría otorgar a los accionistas el derecho preferente a suscribir y pagar un número suficiente de acciones para mantener su porcentaje de participación existente en la Compañía. El derecho a suscribir y pagar acciones de nueva emisión en estas circunstancias se conoce como derecho de suscripción preferente. La Compañía podría verse imposibilitada de permitir legalmente que los tenedores de las acciones en los EE.UU. o en otros mercados extranjeros, ejerzan cualesquiera derechos de preferencia en cualquier aumento de capital futuro, a menos que presente una solicitud de registro ante la *Securities Exchange Commission* u otra agencia gubernamental extranjera respecto a que la oferta y emisión de acciones futura califica para obtener una exención de los requisitos de registro de la Ley de Valores de 1933 de los EE.UU. Se podrían aplicar restricciones similares para los tenedores de las acciones en otras jurisdicciones fuera de México. No se puede asegurar que se presentará una solicitud de registro ante la *Securities Exchange Commission*, o cualquier otra autoridad regulatoria, para permitir a los tenedores de las acciones en los EE.UU., o cualquier otra

jurisdicción, participar en cualquier oferta de derechos de preferencia que la Emisora decidiera llevar a cabo en el futuro.

Al momento de cualquier aumento de capital futuro, se evaluarán los costos y responsabilidades potenciales relacionadas con la presentación de una solicitud de registro ante la *Securities Exchange Commission* y cualesquiera otros factores que la Compañía considere importantes para determinar si se presentará dicha declaración de registro o no.

A la fecha del presente Folleto Informativo, la Emisora no cuenta con una política de dividendos formal.

El pago de dividendos por parte de la Emisora y el monto de éstos, están sujetos a su aprobación por los accionistas con base en la recomendación de su consejo de administración. La Emisora no puede garantizar que pagará o mantendrá dividendos en el futuro, o que sus accionistas aprobarán la política de pago de dividendos que prepare el consejo de administración, ni puede predecir los términos de dicha política. Adicionalmente, la Emisora sólo podrá pagar dividendos, (i) si el pago es aprobado por los accionistas que ejercen control sobre la Emisora, (ii) de existir ganancias acumuladas reflejadas en los estados financieros aprobados por los accionistas de la Emisora, (iii) después de que las pérdidas de ejercicios anteriores hubieran sido satisfechas, y (iv) después de que la Emisora hubiera destinado al menos el 5% de las utilidades netas respecto de dicho ejercicio social a la reserva legal, lo cual deberá realizar cada año hasta que la reserva legal represente al menos 20% del capital social de la Emisora.

La Compañía no cuenta con una política de dividendos, sin embargo es posible que establezca una en el futuro, para lo cual tomará en cuenta los resultados de operación, la situación financiera, las necesidades de capital, consideraciones fiscales, las expectativas de crecimiento y los factores que los miembros del Consejo de Administración estimen convenientes, incluyendo los términos y condiciones de instrumentos de deuda, actuales y los que se celebren en el futuro, que limiten la posibilidad de pagar dividendos. En todo caso, los dividendos que decreta y pague podrían estar limitados por sus resultados operativos y financieros, incluyendo aquéllos derivados de eventos extraordinarios que podrían afectar la situación financiera y la liquidez de la Compañía. En ese contexto, la Compañía no puede asegurar que pagará dividendos en el futuro, ni el monto de ellos en caso de que se pagaran.

Adicionalmente, la Compañía no puede asegurar que el consejo de administración vaya a recomendar el decreto y pago de dividendos a los accionistas o que, si lo recomienda, los accionistas aprueben dicho decreto y pago de dividendos. Véase la sección “II. La Emisora — b) Descripción del negocio — Dividendos”.

La Compañía no puede asegurar el pago de dividendos en efectivo.

Los recursos disponibles para el pago de dividendos en efectivo, en caso de haberlos, podrían verse afectados por diversos factores, incluyendo los resultados de operación, la situación financiera, los requerimientos de capital de la Compañía, así como restricciones legales y contractuales actuales o futuras, como los términos y condiciones previstos en los instrumentos de deuda asumida o que pueda ser asumida en un futuro por la Compañía y por sus subsidiarias, así como la capacidad de la Compañía para obtener recursos de sus subsidiarias, entre otras variables.

Asimismo, los montos disponibles en efectivo para el pago de dividendos podrían variar significativamente de los estimados. La Compañía no puede asegurar el pago de dividendos. Los resultados actuales de la Compañía podrían diferir significativamente de las estimaciones que haga el

Consejo de Administración respecto a recomendaciones para decretar dividendos o para ajustar la política de dividendos.

Los accionistas minoritarios podrían tener menor capacidad de hacer valer sus derechos en contra de la Compañía, los consejeros o el accionista controlador en México, en comparación a la capacidad que tendrían en otras jurisdicciones.

Las protecciones otorgadas a los accionistas minoritarios por las leyes mexicanas son diferentes de las que les otorgan las leyes en los EE.UU. Por ejemplo, aunque las leyes mexicanas contemplan los deberes fiduciarios de los consejeros (es decir, el deber de diligencia y el deber de lealtad), dichas leyes no están lo suficientemente desarrolladas como las de otros países en dicha materia. Así, el iniciar una acción legal contra consejeros por incumplimiento de sus deberes podría ser más complejo en México, además de que, al faltar precedentes en la materia, los cuales sí existen con mayor abundancia en otras jurisdicciones extranjeras, se vuelve más difícil predecir el resultado de tales acciones legales. Además de lo anterior, las acciones legales en contra de los consejeros no pueden ejercerse como una acción directa, sino únicamente como una acción derivada de accionistas (es decir, para beneficio de la Emisora y no de quien haya iniciado la acción).

Aunque la legislación aplicable ha sido modificada para permitirlo y se han regulado las acciones colectivas, se tiene una experiencia muy limitada respecto a ellas y sobre los procedimientos que se deben seguir en México. En consecuencia, podría ser mucho más difícil para los accionistas minoritarios hacer valer sus derechos en contra de la Compañía, de los consejeros, o del accionista controlador, que lo que sería para accionistas minoritarios de una compañía de los EE.UU.

De conformidad con lo establecido por la legislación aplicable en México, los estatutos de la Compañía restringen la posibilidad de que los accionistas extranjeros invoquen la protección de sus gobiernos por lo que respecta a sus derechos.

Conforme a lo requerido por la legislación aplicable en México, los estatutos de la Compañía prevén que se considere como mexicanos a los accionistas extranjeros por lo que respecta a sus intereses en la Compañía, y que acepten no invocar la protección de sus Gobiernos, ni solicitar la intervención diplomática en contra del Gobierno Mexicano por lo que respecta a sus derechos y obligaciones como accionista. En caso de violar esta disposición, dichos accionistas podrían perder, en favor del Gobierno mexicano, las acciones de las que sean titulares. Sin embargo, los estatutos de la Compañía no consideran que los accionistas extranjeros renuncien a cualesquiera otros derechos que puedan tener, incluyendo cualquier derecho bajo las leyes de valores de los EE.UU. respecto de su inversión en la Compañía.

México tiene normas sobre revelación de información corporativa y contable diferentes a las de los EE.UU. y otros países.

Un objetivo principal de las leyes de valores de México, los EE.UU. y otros países es la promoción de la revelación plena y justa de toda la información corporativa significativa, incluyendo la información contable. Sin embargo, la información públicamente disponible de los emisores de valores en México podría ser diferente o menor que la disponible regularmente sobre las compañías que cotizan en países con mercados de capitales altamente desarrollados, como los de los EE.UU.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

d) Otros valores.

Salvo por las Acciones, la Compañía no tiene otros valores inscritos en el Registro Nacional de Valores que mantiene la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

e) Documentos de carácter público.

Toda la información contenida en el presente Folleto Informativo y/o cualquiera de sus anexos podrá ser consultada por los inversionistas a través de la BMV en sus oficinas ubicadas en Paseo de la Reforma No. 255, Colonia Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, México o en su página electrónica de Internet: www.bmv.com.mx o en la página del Emisor: www.nemak.com.

A solicitud de cualquier inversionista que demuestre ser propietario de los valores emitidos por la Compañía, de conformidad con la legislación aplicable, se proporcionará copia de dichos documentos mediante escrito dirigido a Adrian Althoff, a través de su correo electrónico investor@nemak.com o al teléfono: +52 (81) 8748 5202, del área de Relación con Inversionistas, en las oficinas de la Compañía, ubicadas en Libramiento Arco Vial Km. 3.8, García, Nuevo León. CP 66017, México.

La página de la Compañía es www.nemak.com. La información sobre la Compañía contenida en dicha página de Internet no es parte ni objeto de este Folleto Informativo, ni de ningún otro documento utilizado por la Compañía en relación con cualquier oferta pública o privada de valores.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

II. LA EMISORA

a) Historia y desarrollo de la Emisora.

Denominación.

La Compañía es una sociedad anónima bursátil de capital variable denominada Controladora Nematik, S.A.B. de C.V.

Fecha y lugar de constitución de la Compañía.

La Compañía se constituyó como una sociedad anónima bursátil de capital variable, mediante escritura pública número 1,224 de fecha 1 de octubre de 2020, otorgada ante la fe del licenciado José Martínez González, notario público número 29 de con ejercicio en la Demarcación Notarial correspondiente al Primer Distrito Registral en el Estado de Nuevo León, con residencia en Monterrey, Nuevo León, cuyo primer testimonio fue inscrito en el Registro Público de Comercio de Nuevo León en el folio mercantil No. N-2020070949, el 19 de noviembre de 2020.

Duración.

La duración de la Compañía es indefinida.

Giro Principal.

La Compañía tiene como giro principal ser titular y controlar, directa o indirectamente a través de otras sociedades o fideicomisos, acciones o participaciones en otras sociedades y proporcionar y recibir servicios de asesoría, consultoría y otros servicios en materia industrial, tecnológica, administrativa, contable, financiera, legal, fiscal y cualquier otra, relacionada con la promoción, administración o manejo de sociedades.

Nombre Comercial.

El nombre comercial de la Emisora es “Controladora Nematik”.

Domicilio y Teléfonos.

Las oficinas principales de la Compañía se encuentran ubicadas en Libramiento Arco Vial Km. 3.8, García, Nuevo León. CP 66017, México.

El número telefónico de la Compañía es el +52 81 8748 5200.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con una página en Internet que contiene información general de la misma, y cuya dirección es www.nematik.com. En dicha página existe información de la Compañía que no forma parte de este documento.

La siguiente cronología describe de manera genérica los principales eventos corporativos que dieron como resultado la constitución de la Compañía.

- (i) Aprobación del consejo de administración de ALFA. Con fecha 30 de julio de 2020, mediante resoluciones unánimes por escrito del consejo de administración de ALFA

acordó, entre otros asuntos, iniciar los procesos necesarios y/o convenientes para llevar a cabo la Escisión.

- (ii) Asamblea general extraordinaria de accionistas de ALFA. Previa convocatoria publicada el 31 de julio de 2020 en los periódicos de mayor circulación de la ciudad de Monterrey y Ciudad de México, así como en el sistema electrónico de la Secretaría de Economía para celebrar una Asamblea General Extraordinaria de accionistas de ALFA, el 17 de agosto de 2020, se celebró dicha asamblea en la que se resolvió, entre otros asuntos, aprobar la Escisión, y en razón de ello, transmitir ciertos activos y capital a Controladora Nemark.
- (iii) Constitución Controladora Nemark. Con fecha 1 de octubre de 2020, se constituyó Controladora Nemark como una sociedad anónima bursátil de capital variable, constituida bajo las leyes de México, cuyo domicilio social se encuentra en San Pedro Garza García, Nuevo León (pudiendo establecer oficinas, sucursales, agencias, terminales, instalaciones y cualquier otra operación en cualquier parte distinta del domicilio social). Asimismo, y de conformidad con lo previsto en el artículo tercero de sus estatutos sociales, la duración la Controladora Nemark es indefinida.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

b) Descripción del negocio.

i) Actividad principal.

La Compañía es un proveedor de soluciones innovadoras para el aligeramiento en la industria automotriz global, que se especializa en el desarrollo y producción de componentes de aluminio para el tren motriz, así como aplicaciones estructurales y para vehículos eléctricos. La Compañía sirve a una industria que se caracteriza por su comportamiento cíclico, el cual depende de varios factores como: el desempeño macroeconómico, sea regional o global; la disponibilidad de crédito para el financiamiento de la compra de los vehículos; el precio de los combustibles, etc.

Ventajas Competitivas.

- Posición de liderazgo como compañía de soluciones de aligeramiento. Controladora Nematik es una compañía manufacturera independiente que produce componentes de aluminio complejos. En función del tamaño de sus ingresos y su capacidad de producción, considera ser líder del mercado que atiende. El mercado de componentes complejos de aluminio presenta altas barreras de entrada. Además, la Compañía aprovecha importantes economías de escala y oportunidades de reducción de costos para sus clientes, gracias al alto volumen de producción que tiene. La Compañía estima que uno de cada cuatro vehículos nuevos vendidos alrededor del mundo lleva al menos uno de sus componentes. Recientemente, los OEMs han aumentado la tercerización de componentes con la finalidad de reducir costos. La mayoría de las cabezas de motor y monoblocks que no son producidos por la Compañía lo son por los OEMs a través de sus fundiciones internas. Los mercados de componentes estructurales y para vehículos eléctricos representan una importante oportunidad de crecimiento para las fundiciones de aluminio. La Compañía cree que esto la posiciona para reforzar su presencia con los OEMs como proveedora preferida de soluciones de aligeramiento automotriz.
- Amplio portafolio de tecnologías de fundición con altos estándares de calidad. Controladora Nematik ofrece una amplia variedad de sofisticadas tecnologías de fundición de aluminio, superiores a las de la mayoría de sus competidores. Las tecnologías más importantes son: GSPM, ROTACAST®, Paquete de Arena, LPDC y HPDC. En contraste, con base en sus propias investigaciones, la Compañía considera que, por lo general, la mayoría de sus competidores se enfocan sólo en una o dos tecnologías de fundición y únicamente algunos de los grandes competidores independientes tienen la capacidad de ofrecer hasta tres de las tecnologías de fundición. Debido al amplio número de tecnologías de fundición que tiene, la Compañía considera estar en una posición favorable para, en conjunto con los OEMs, diseñar, producir y probar sus componentes, lo cual le podría permitir capturar una parte importante de los crecientes mercados de componentes de aluminio, como monoblocks, transmisiones automáticas complejas y componentes estructurales y para vehículos eléctricos. La Compañía, a través de sus subsidiarias, ha recibido diversos reconocimientos por parte de sus clientes por sus altos estándares de calidad, entre otros: GM Supplier of the Year Award (2018 y 2019); Reconocimiento de Audi por excelencia en calidad en el suministro de componentes estructurales para su vehículo Q5 SUV (2018), Jaguar-Land Rover Quality Award (2017); BMW Innovative Supplier (2016); World Excellence Award (2016), de Ford; Supplier Quality Award (2016), de GM; Quality Excellence Award (2016), de Volvo; e Innovation Award (2015), de Daimler.

- Desarrollo de productos con el apoyo de colaboradores altamente calificados. El desarrollo de productos es una actividad clave del negocio de la Compañía. En el 2019, Nematik invirtió aproximadamente el 2% de sus ventas en Investigación y Desarrollo. La Compañía cuenta con centros de desarrollo de productos estratégicamente localizados cerca de los centros de ingeniería de sus clientes, lo que le facilita trabajar en conjunto con ellos en el diseño y desarrollo de componentes. La capacidad de diseño de la Compañía permite añadir valor para el cliente y participar en nuevos programas durante las primeras etapas de desarrollo. Nematik está comprometida con el desarrollo de nuevos productos, actividad que le ha permitido lanzar aproximadamente 200 programas por año en los últimos 3 años. Al efecto, cuenta con 400 colaboradores dedicados a esta tarea y con 500 colaboradores adicionales involucrados de manera indirecta en el desarrollo de productos, aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2019, Nematik contaba con alrededor de 19,000 operarios y 4,000 empleados en 16 países. El sistema de administración de talento de Nematik le ha permitido identificar y retener a profesionistas clave, factor indispensable para conformar un grupo de colaboradores diverso y calificado, necesario para aspirar a mantener una posición de liderazgo tecnológico dentro de la industria de la fundición de aluminio automotriz. Como resultado de las significativas inversiones de Nematik en Investigación y Desarrollo, la Compañía tiene 343 patentes registradas globalmente, así como 131 solicitudes de patentes y 16 marcas, la mayoría de las cuales está registrada a nivel global. Adicionalmente, la Compañía ha producido y contribuido a producir más de 320 publicaciones científicas en su campo.
- Relaciones sólidas con clientes que ofrecen una fuente de ingresos diversificada. La Compañía cree que su participación en las etapas tempranas del desarrollo de diseños conceptuales por medio de ingeniería simultánea le permite desarrollar relaciones sólidas y duraderas con sus clientes. A su vez, lo anterior constituye una barrera de entrada significativa para los competidores. Nematik estima que aproximadamente el 91% del volumen de ventas en 2019 de Nematik correspondió a componentes para los que es proveedora única. También, la Compañía considera que los costos asociados a un cambio de proveedor en la producción de los componentes son relativamente altos, debido tanto a los requerimientos tecnológicos que los proveedores deben tener para satisfacer las necesidades de los OEMs, como porque la interrupción de suministros por cambio de proveedor puede significar costos para los OEMs. Adicionalmente, Nematik tiene un buen historial de reemplazo de sus negocios con los clientes actuales. En el período 2010 a 2019, la tasa de reemplazos de Nematik fue aproximadamente 88% respecto a los negocios actuales. La Compañía tiene una amplia base de clientes diversificados geográficamente, con quienes, con alrededor de 20 años de relación, en promedio. La Compañía considera que actualmente suministra más de 200 componentes de motores y transmisiones a más de 60 clientes a nivel global, incluyendo a los 10 OEMs más importantes del mundo. En 2019, Nematik generó el 55% de sus ingresos en Norteamérica, el 36% en Europa y el remanente en el resto del mundo. Esta diversificación reduce el riesgo de desaceleración de cualquier modelo o plataforma de vehículo y de fluctuaciones en la demanda de algún OEM o región geográfica en particular.
- Presencia global con plantas modernas y cercanas a clientes clave. La Compañía cuenta con 38 plantas modernas, operando en 16 países ubicados en Norteamérica, Europa, Sudamérica y Asia. La mayoría de las plantas se encuentran estratégicamente localizadas cerca de las plantas de los clientes, lo cual es factor clave para la entrega a tiempo del producto y la reducción de costos de transporte. La Compañía considera que su presencia global le hace posible ofrecer un mejor servicio al cliente a nivel regional, ya que los OEMs prefieren proveedores capaces de producir componentes clave en todas las regiones principales en las

que tienen negocios, obteniendo así una consistencia global. Durante los últimos cinco años, Nemak ha desarrollado proyectos *greenfield*, incluyendo sus plantas en India, Chongqing en China, Rusia, así como ciertas plantas en México y Eslovaquia.

- **Trayectoria comprobada de crecimiento.** Nemak ha desarrollado su negocio aprovechando oportunidades orgánicas de crecimiento, de la mano de adquisiciones estratégicas generadoras de valor incremental, tales como las operaciones de Ford en Canadá, las plantas de Rautenbach, así como las de Hydro Aluminum, Teksid, J.L. French y de Cevher Döküm.
- **Equipo directivo con amplia experiencia y sólidos accionistas.** La Compañía considera que su equipo directivo, que tiene un promedio de más de 20 años de experiencia en la industria, cuenta con amplio conocimiento en áreas operativas críticas y ha demostrado éxito en la implementación de reducción de costos a lo largo de ciclos adversos de la industria, así como en la integración de negocios adquiridos.

Estrategia de Negocios.

La Compañía se alineará a la estrategia de Nemak que se ha basado en el fortalecimiento de su posición como una empresa líder en soluciones de aligeramiento, a través de apalancarse en factores como sus capacidades tecnológicas, presencia global, capital humano, operaciones de excelencia, innovación y enfoque en el cliente, así como en capitalizar las tendencias de la industria. La Compañía cree que mantener siempre un alto estándar de calidad y un exitoso lanzamiento de productos, le permitirá mantenerse como proveedora clave de sus clientes, a fin de capturar los programas de reemplazo y nuevas oportunidades de negocio.

- **Mantener posición de liderazgo en productos complejos de aluminio de alto valor agregado.** Los componentes del tren motriz, como las cabezas de motor, los monoblocks y los de transmisiones automáticas complejas, requieren un alto grado de sofisticación tecnológica para su fabricación. Los clientes desarrollan diseños de fundición cada vez más complejos, mismos que requieren procesos de manufactura modernos y experiencia técnica avanzada. El creciente número de fases en los procesos de fundición y de maquinado, así como el continuo cambio en los procesos de fabricación requeridos, han aumentado significativamente el valor agregado de los componentes de aluminio a través del tiempo. Como proveedor de componentes de aluminio de alta tecnología, el objetivo de la Compañía es mantenerse enfocada en el crecimiento orgánico de productos de alta complejidad, que ofrezcan fuertes barreras de entrada y márgenes superiores, beneficiándose a la vez del aumento del uso del aluminio en la fabricación de los mismos. La Compañía buscará mantener y reforzar su relación de negocios con los OEMs, a través de trabajar en conjunto en el diseño y desarrollo de componentes de aluminio complejos y de valor agregado, para mantener su posición de liderazgo.
- **Impulsar el crecimiento a través de la penetración del aluminio en monoblocks.** El plan de la Compañía es continuar incrementando las ventas de monoblocks de aluminio, los cuales se consideran productos con relativamente altos márgenes y alto potencial de crecimiento. Los monoblocks son uno de los componentes automotrices más pesados que aún están en el proceso de sustitución de hierro por aluminio y la Compañía anticipa que los de aluminio seguirán creciendo, representando cada vez un mayor porcentaje del total debido a las tendencias de eficiencia en el consumo de combustible.
- **Aumentar el enfoque en regiones de rápido desarrollo para servir mejor a los clientes a nivel global.** Al mismo tiempo que la Compañía seguirá esforzándose por aumentar su

participación en sus mercados principales, países como China (el mayor mercado automotriz del mundo), India y Rusia presentan atractivas oportunidades de crecimiento debido a que la mayoría de los principales OEMs han construido, o tienen planes de construir, instalaciones productivas en esos países. A pesar de que el crecimiento económico de los mismos se ha desacelerado en los últimos años, la expansión de los clientes en ellos continuará impulsando las perspectivas de crecimiento de la Compañía en el largo plazo. La Compañía considera que los OEMs están incrementando el desarrollo de programas globales de tren motriz de alto volumen, por lo que sus instalaciones modernas y presencia global la ubican favorablemente para responder de manera más eficiente a los requerimientos de dichos programas. La Compañía planea continuar invirtiendo en regiones de rápido crecimiento, consolidando así su capacidad para servir a sus clientes en una escala global, particularmente en aquellas regiones que representan la mayor oportunidad de crecimiento en el futuro. Un ejemplo de lo anterior son las instalaciones en Chongqing, China, que se encuentran en operación desde el primer trimestre de 2014. También, las instalaciones en Rusia, que iniciaron operaciones a finales de 2015, así como las instalaciones de HPDC en México, que iniciaron operaciones en el 2017. Más recientemente, en 2019 se realizó la construcción de la primera fase de una nueva instalación en Norteamérica que se centrará exclusivamente en la producción de componentes para vehículos eléctricos. El lanzamiento de la producción de esta instalación iniciará hacia la segunda mitad del 2020.

- Continuar invirtiendo en el desarrollo de capital humano. La Compañía espera continuar invirtiendo en la atracción, desarrollo y retención del mejor capital humano disponible, a través de su sistema de administración de talento. Adicionalmente, espera seguir esforzándose en mantener y mejorar el ambiente eficiente de trabajo en la Compañía, ofreciendo oportunidades de desarrollo laboral a sus colaboradores para motivarlos y retenerlos.
- Asegurar una posición de liderazgo en componentes de aluminio estructurales y para vehículos eléctricos. La reducción de peso es un componente clave para que los OEMs puedan cumplir con los estrictos requerimientos de emisiones de CO₂ y de ahorro de combustible. Los componentes estructurales y para vehículos eléctricos se producen cada vez más con aluminio en lugar de acero debido a la importante reducción de peso que se obtiene utilizando ese material. La Compañía estima que un gran número de dichos componentes que actualmente se fabrican con acero y otros metales, serán sustituidos por componentes de aluminio durante la próxima década. Con base en la tendencia al cambio de acero por aluminio en ciertas plataformas y aplicaciones de vehículos, la Compañía estima que el mercado de componentes de aluminio estructurales y para vehículos eléctricos seguirá creciendo y cree que está bien ubicada para tomar ventaja de dicho cambio, capturando parte del crecimiento para liderar un segmento creciente de mercado. Lo anterior, gracias a la experiencia técnica que ha desarrollado en años recientes. Además, la Compañía cree que, a medida que las regulaciones sobre emisiones se vuelvan más estrictas y la tecnología para baterías se desarrolle, los autos eléctricos se convertirán en una importante fuente de crecimiento para el mercado automotriz. Dichos vehículos incluyen nuevos componentes, como un motor eléctrico y carcasas para baterías. Como los OEMs están haciendo esfuerzos para reducir el peso vehicular lo máximo posible, la Compañía estima que componentes como los mencionados son candidatos viables para producirse en aluminio y que está bien ubicada para capturar un segmento de dicho nuevo mercado con sus productos.

Desde 2013, NemaK ha obtenido de 12 OEMs globales, varios contratos de producción de alto volumen de componentes estructurales y para vehículos eléctricos con un valor de aproximadamente US\$850 millones anuales. Durante 2019, los ingresos de NemaK

provenientes de este segmento de negocios fueron aproximadamente US\$160 millones, siendo éste el tercer año en que contribuyeron de manera significativa a las ventas consolidadas de la Compañía. Además, para incrementar los esfuerzos en la consecución del objetivo de mercado señalado arriba, la Compañía cuenta con equipos completamente dedicados al desarrollo de este negocio, que incluye una fuerza de ventas especializada, personal de centros tecnológicos en Polonia y México, equipos de ingeniería en Alemania y México, entre otros elementos. La Compañía cree que su portafolio tecnológico y su presencia global le permitirán competir exitosamente en este mercado y alcanzar los requerimientos de sus clientes.

- Integrarse verticalmente en operaciones de mayor valor agregado, como maquinado y sub-ensamble de componentes. La Compañía continuamente incrementa la oferta de productos y tecnologías, además de integrarse verticalmente en operaciones de mayor valor agregado, tales como el maquinado y sub-ensamble de componentes. Esto le permite satisfacer la demanda de sus clientes por el suministro de una gama más amplia de productos y soluciones. La Compañía considera que la integración hacia las operaciones de maquinado y sub-ensamble le permitirá obtener eficiencias operativas y responder más rápido a los requerimientos de los clientes, al tiempo que protege su posición como proveedor de primer nivel y fortalece sus relaciones con ellos. En 2007, el 73% de los componentes producidos por la Compañía se maquinaban internamente. Este porcentaje se redujo a aproximadamente 35% en el 2013, antes de subirse en años posteriores como resultado de los esfuerzos de la Compañía al respecto, alcanzando aproximadamente 60% en 2019. A través de nuevas inversiones en esta área, la Compañía anticipa reducir la subcontratación del maquinado de sus componentes y considera que podría alcanzar un 70% de maquinado interno en los siguientes años. Además, la Compañía considera que las operaciones de maquinado y sub-ensamble interno le darán una oportunidad para aumentar el EBITDA.
- Continuar creciendo a través de procesos estratégicos de fusiones y adquisiciones. La Compañía continuará evaluando adquisiciones estratégicas en forma selectiva, buscando aprovechar ventajas competitivas en mercadeo, Investigación y Desarrollo, tecnología y manufactura de los negocios existentes, que se traduzcan en generación de valor para sus accionistas. Las adquisiciones pasadas han permitido a la Compañía ofrecer globalmente sus componentes complejos de aluminio de alta tecnología para sistemas del tren motriz. Adicionalmente, dichas adquisiciones le han servido para diversificar la oferta de productos y la base de clientes y geografías, así como obtener sinergias significativas. En los procesos de adquisición, la Compañía sigue rigurosos criterios de evaluación y selección, tratando de encontrar factores positivos, como un portafolio atractivo de productos, procesos de producción modernos, diversificación de clientes y regiones, oportunidades de sinergias, experiencia técnica, entre otros.

Productos.

La Compañía se enfoca en la producción de componentes complejos de aluminio para la industria automotriz, clasificados en las siguientes categorías: tren motriz y componentes estructurales y para vehículos eléctricos. Los componentes de tren motriz consisten en partes del motor (cabezas de motor, monoblocks y otros) y componentes de transmisión (caja de cambios, caja de convertidor y otros). Los componentes estructurales conforman la estructura y el chasis del vehículo (pilares o postes, torres de suspensión, estructuras de puertas, travesaños, soportes de motor, brazos de suspensión y largueros y otros). Los componentes para vehículos eléctricos que la Compañía ha empezado a producir incluyen carcasas para baterías y motores eléctricos.

- **Cabezas de motor.** La cabeza del motor es la parte más complicada del mismo, ya que se encarga de distribuir el aire y la gasolina a la cámara de combustión y permitir la expulsión de los gases resultantes de la combustión. También, la cabeza cuenta con partes de enfriamiento para la adecuada transferencia de calor. En la cabeza se lleva a cabo la combustión, lo que la hace una de las partes más críticas de un motor. La cabeza contiene otros componentes como son el árbol de levas, las bujías y los asientos de las válvulas e inyectores. Todos los motores de configuración en línea requieren una cabeza, mientras que los motores de configuración en forma de “V”, “H” y “W” requieren dos.
- **Monoblocks.** El monoblock es el componente de fundición más grande del sistema del motor e incorpora todos los componentes operativos del mismo, incluyendo pistones y bielas. Junto con la cabeza, el monoblock forma la estructura principal de un motor. Cada motor de combustión interna requiere de un monoblock.
- **Componentes de transmisión.** En estos componentes se incorporan varias partes del sistema de transmisión automotriz, incluyendo el embargue, la transmisión y las cubiertas de la cadena de tiempo. La mayoría de los programas de transmisión de la Compañía se utilizan para la producción de cajas complejas de transmisión automática. La Compañía fabrica estos componentes utilizando tecnologías de HPDC en líneas de producción automatizadas.
- **Componentes estructurales.** Los componentes estructurales integran el chasis del vehículo y sostienen el tren motriz y la suspensión, ofreciendo además protección a los pasajeros. Estos componentes pueden fabricarse en aluminio, en acero o en magnesio. Los componentes estructurales incluyen las torres de choque, así como los largueros, travesaños, pilares, marcos de puertas, marcos de ventanas, vigas de techo y túneles de conexión, entre otros.
- **Componentes para vehículos eléctricos, carcasas para baterías y motores eléctricos.** Actualmente, en esta categoría se incluyen piezas clave como las carcasas para baterías y para motores eléctricos. En ellas se integran de diversos componentes de aluminio, tanto en el interior como en el exterior de las mismas. Dichas piezas son utilizadas en vehículos híbridos (“HEV”), vehículos enchufables (“PHEV”) y los vehículos eléctricos puros (“BEV”). En el caso de los PHEV, se utiliza un motor eléctrico junto con un motor de combustión interna como fuente alterna para extender la autonomía del vehículo.
- **Otros Componentes.** La Compañía fabrica otros componentes de aluminio, como bancadas de motor, cárteres, cubiertas frontales, carcasas y cubiertas, entre otros. Las bancadas de motor se colocan debajo del monoblock del motor para alojar al cigüeñal. El cárter está unido en la parte de abajo y recolecta el aceite bajo el motor. Las cubiertas frontales se utilizan para albergar la cadena de distribución que conecta el cigüeñal al árbol de levas. Las carcasas y cubiertas son piezas que se utilizan para proteger ciertas partes específicas o sistemas del vehículo.

Materias Primas.

El aluminio es la materia prima principal para la fabricación de los productos de la Compañía. Además, otros insumos importantes son *liners*, energéticos (electricidad y gas), arenas y resinas.

- **Aluminio.** Como se ha explicado, la principal materia prima que se utiliza para la fabricación de los productos de la Compañía es la aleación de aluminio, que generalmente está disponible de una variedad de fuentes externas, así como de producción propia en las instalaciones de fundición de la Compañía. Aparte de aleación de aluminio, los insumos

más importantes para el proceso de fabricación son la electricidad y el gas natural. También se utilizan otros materiales, como resinas, recubrimientos, arenas, pegamentos, sales, revestimientos de fundición para monoblocks, y materiales indirectos, como los necesarios para mantenimiento y repuestos. Algunas plantas de la Compañía tienen fuentes de aluminio internas que les proveen total o parcialmente de sus necesidades, ya que operan centros de fundición propios. En el caso de las que no los tienen, o para complementar el abasto interno de ser necesario, las plantas utilizan proveedores externos que cuentan con entregas de aluminio líquido justo a tiempo directo a las instalaciones de la Compañía. Algunas de las plantas cuentan con acuerdos de largo plazo con proveedores de aleación de aluminio por un porcentaje de sus requerimientos, mientras que las compras remanentes se realizan en el mercado local a precios spot. En algunas regiones, la Compañía se surte de un número limitado de proveedores de aluminio, lo que obedece a una estrategia de eficiencia en costos y no la limita para comprar aluminio con otros proveedores de ser necesario. La Compañía considera que existen fuentes alternativas de aluminio disponible en dichas regiones. Aunque todos los contratos con los OEMs le permiten a la Compañía trasladar a sus clientes las fluctuaciones de los precios de aluminio para reducir al mínimo el riesgo asociado, puede haber un retraso de tiempo al pasar esas fluctuaciones a los OEMs.

Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía cuenta con aproximadamente 300 proveedores de aluminio. La Compañía considera que no tiene dependencia significativa con ninguno de ellos; entre los más importantes se encuentran: Hydro Aluminum, Real Alloy, Huron Valley, Scepter Inc., Alumetal y European Metal Recycling (EMR).

El aluminio es considerado un producto *commodity*. Nematik compra alrededor de 830,000 toneladas de este material anualmente, cuyo precio está referenciado a los mercados internacionales, principalmente al *London Metal Exchange (LME)*, *Platt's Metals Week (MW)* y *Wirtschafts Vereinigung Metalle (WVM)*, los cuales ofrecen cotizaciones diarias.

- **Arena.** La Compañía utiliza arena sílica como parte de la fabricación del corazón, para lo cual requiere que tenga ciertas propiedades físicas y químicas especiales. La arena para los corazones es un insumo reciclable, por lo que, con el objetivo de minimizar su consumo y costo, así como para tener un menor impacto ambiental, la Compañía cuenta con plantas de recuperación de arena en sus diferentes instalaciones, las cuales reciclan alrededor del 90% de la arena utilizada en la fabricación de los corazones.
- **Resinas.** La Compañía utiliza resinas fenólicas para la elaboración de los corazones de arena usados en el proceso de moldeo. La función de las resinas es dar cohesión a la arena para formar los moldes. Las resinas no son recuperables o reciclables, y la Compañía las compra de una amplia base de proveedores.
- **“Liners”.** La Compañía adquiere los *liners* principalmente en Brasil, China, India, México, y en menor parte, en Polonia, Alemania, EE.UU. y Japón, de acuerdo a los requerimientos específicos de sus clientes.

Tecnologías de fundición, ensamble de componentes y operaciones secundarias (maquinado)

La Compañía ha desarrollado un valioso conocimiento en materia de tecnologías de fundición de aluminio, debido a su larga y exitosa experiencia en el manejo de una amplia cartera de estas tecnologías. Esto le permite comprender a fondo los beneficios y retos de cada una y ofrecer así a sus

clientes la opción más adecuada para cumplir a cabalidad con los objetivos específicos de diseño y rendimiento que ellos persiguen.

Además, la capacidad anterior la hace ser más atractiva para sus clientes que otros competidores, ya que, según estimaciones de la propia Compañía, la mayoría de sus competidores se enfocan únicamente en una o dos tecnologías y solo algunos competidores independientes entre los más grandes, tienen la capacidad de ofrecer tres o más tecnologías de fundición de aluminio primarias, cuando la Compañía es capaz de utilizar todas las que se describen a continuación:

- Fundición por Gravedad en Molde Semi-Permanente (“GSPM”). La tecnología de fundición de aluminio GSPM se utiliza primordialmente para la producción de cabezas de motor. El proceso utiliza moldes de acero de alta resistencia y corazones de arena. Éstos últimos se colocan en el molde metálico para formar las cavidades internas de las piezas fundidas. El aluminio en estado líquido se vierte en el molde mediante el uso de un robot desde una distancia y a una velocidad predeterminadas. El proceso de producción es capaz de conferir altas propiedades mecánicas a las cabezas de motor que se producen, para instalarse en motores de todo tipo de aplicaciones.
- ROTACAST®. La tecnología ROTACAST® utiliza el mismo principio que el proceso GSPM. Sin embargo, el vaciado del aluminio para producir la pieza se realiza en un molde rotatorio que se controla mediante un robot. Conforme va rotando el molde, el aluminio (alojado en un contenedor independiente) fluye a una velocidad controlada desde la parte inferior hasta llenar todo el molde. Las propiedades mecánicas del producto terminado son superiores a las del proceso GSPM debido a que con aquél se logran ciclos de enfriamiento más cortos. Las cabezas de motor y monoblocks producidos con la tecnología ROTACAST® se utilizan principalmente en motores de alto rendimiento.
- Fundición de Alta Presión (“HDPC”). En el proceso HPDC el aluminio líquido se inyecta a alta velocidad en un molde de acero de alto desempeño. Esta tecnología de fundición se caracteriza por una alta productividad debido a los cortos tiempos de ciclo. El proceso es adecuado para la producción de alto volumen de componentes de fundición, tales como monoblocks, cajas de transmisión y cubiertas frontales, entre otros. Además, este proceso es usado en la manufactura de componentes estructurales y aplicaciones de propulsión eléctrica.
- Paquete de Arenas (“CPS®”). La tecnología de CPS® usa corazones de arena como moldes, en lugar de acero. Debido a su flexibilidad geométrica, este proceso es ideal para la manufactura de monoblocks para motores de combustión interna. El aluminio fundido se inyecta en los moldes de arena para lograr una pieza libre de defectos metalúrgicos y alta resistencia mecánica. Recientemente, debido a la posibilidad de integrarle sistemas periféricos (por ejemplo, de control de temperatura), este proceso ha sido adaptado para la fabricación de carcasas para baterías y motores eléctricos.
- Fundición a Baja Presión (“LDPC”). En este caso, a diferencia de los procesos de GSPM y ROTACAST®, el aluminio se inyecta al molde de acero usando una baja presión ejercida por un gas inerte. La tecnología LPDC permite a la Compañía la fabricación de piezas más ligeras, es decir, es factible producir piezas con paredes delgadas por el uso de la presión de inyección. Esta tecnología de fundición se utiliza también para la manufactura de componentes estructurales y de alta seguridad, como brazos de control y *subframes*, entre otros. Así mismo, la tecnología LPDC se utiliza para fabricar componentes del tren motriz eléctrico, como *megabracas*.

- **Maquinado.** Parte de valor agregado que Nemak ofrece a sus clientes consiste en el maquinado de sus propias piezas de fundición. El contenido de maquinado varía dependiendo del tipo de componente y de las necesidades de los clientes. La Compañía cuenta con líneas especiales, dedicadas o flexibles, para cada uno de los productos.

Tecnologías de Ensamble.

Algunos de los productos fabricados mediante el proceso de fundición pasan por un proceso de ensamble, por ejemplo las carcasas de baterías para vehículos híbridos y eléctricos. Algunos componentes de tales productos, como los circuitos de enfriamiento y las tapas de sello, se sueldan a las carcasas utilizando diferentes tecnologías, entre las que se incluyen las de *friction stir welding* o remachado, entre otras. Además, algunos componentes estructurales usados en vehículos, tanto de propulsión térmica como eléctrica, se pre-ensamblan en las plantas de la Compañía, aumentando así el contenido de valor que ella se ofrece a sus clientes.

Recientemente, la Compañía ha incursionado en la manufactura de carcasas de baterías totalmente ensambladas, es decir, que no usan ninguna pieza fundida. El proceso consiste en pegar, soldar y/o remachar decenas de componentes individuales, todos ellos fabricados con diferentes materiales y procesos de manufactura distintos a la fundición, tales como estampado y extrusión.

Competitividad en costos y calidad.

La Compañía considera que tiene una posición de liderazgo en costo, calidad y servicio, así como una mayor rapidez y eficiencia en el lanzamiento de nuevos programas. Esto le ha permitido continuar ganando nuevos programas en una proporción mayor a la del resto de sus competidores. A diferencia de muchas de las autopartes, las cabezas y los monoblocks requieren un alto nivel tecnológico para la producción en alto volumen, con una buena calidad y bajo costo.

La Compañía ha desarrollado tecnología propia y cuenta con las respectivas patentes. Asimismo, continúa invirtiendo en Investigación y Desarrollo. Este enfoque le ha permitido mejorar su calidad, costo y servicio. La Compañía ha sido reconocida por sus clientes por su alto compromiso con la calidad y el servicio. El índice de desperdicio externo (es decir, el porcentaje de productos defectuosos recibidos en la planta del cliente) de Nemak es considerado como uno de los más bajos en la industria de autopartes de aluminio. Debido a que la calidad es factor determinante en la industria, la reputación de la Compañía le ha permitido fortalecer las relaciones con sus clientes. Ver la sección "*Factores de Riesgo – Riesgos relacionados con las actividades y la industria de la Compañía.*" del presente Folleto Informativo.

Proporción de costos por tipo de moneda

En sus operaciones en Norteamérica, la estructura de costos de la Compañía está denominada predominantemente en Dólares. Esto, debido a que las principales materias primas y una parte substancial de sus costos de fabricación se denominan en, o están indexados a, dicha moneda. No obstante, algunos elementos del costo de producción, como mano de obra y algunos materiales y gastos de operación, están denominados en la moneda local.

De las operaciones en México, se estima que más del 80% de los costos están denominados en Dólares y el resto en moneda local.

En lo que respecta a las operaciones de Europa, alrededor del 90% de los costos de la Compañía están denominados en Euros, con solo una pequeña porción en coronas checas, zlotys polacos, rublos rusos, florines húngaros y libras turcas. Finalmente, los costos de las operaciones de la Compañía en Sudamérica y Asia están preponderantemente denominados en sus respectivas divisas. Ver “Factores de Riesgo – Riesgos relacionados con las actividades y la industria de la Compañía” del presente Folleto Informativo.

Comportamiento estacional o cíclico de la industria

La Compañía sirve a una industria que se caracteriza por su comportamiento cíclico, el cual depende de varios factores como el desempeño macroeconómico, sea regional o global; la disponibilidad de crédito para el financiamiento de la compra de los vehículos, y el precio de los combustibles, entre otros.

Por otro lado, la industria automotriz se distingue por tener un crecimiento a largo plazo, pero también está sujeta a ciclos estacionales y puede experimentar volatilidad en el corto plazo. Algunos factores macroeconómicos y de otra índole, como la confianza del consumidor, las tendencias laborales y de los ingresos de los hogares, las tasas de interés, los incentivos de ventas de los OEMs y concesionarios, así como el costo de combustible, impulsan la demanda y la producción de vehículos. Ver sección “La Emisora — Descripción del negocio — Información del mercado e industria”.

ii) Canales de distribución.

La mayoría de los productos de Nematik llegan directamente a las plantas de motores de los OEMs y en casos particulares como los componentes estructurales se entregan en planta de ensamble de vehículos. La mayor parte de las ventas que realiza Nematik son “Ex Works” en sus plantas y puntos de embarque, de tal forma que los clientes asumen la propiedad legal de los bienes u consecuentemente, los costos de seguros y fletes; la responsabilidad de Nematik llega hasta el punto de cumplir con el estándar de embalaje y distribución de carga indicado por el cliente. Una gran cantidad del empaque utilizado es proporcionado por cliente.

Por excepción, debido a las necesidades particulares de ciertos clientes, algunos productos se entregan en algunos puntos de cruce fronterizo o descarga marítima. Los componentes fabricados en México destinados a Norteamérica se transportan en su totalidad vía terrestre, con un tiempo de entrega de alrededor de 18 horas en México y de una semana en los EE.UU. y Canadá, Los productos destinados a Europa o Asia se transportan por vía marítima, con un tiempo de entrega de alrededor de 6 semanas. Los componentes fabricados en las plantas de EE.UU. y Canadá tienen su principal destino dentro del mercado norteamericano y se envían por vía terrestre con tiempos de entrega inferiores a 24 horas.

Los productos que se fabrican en Europa para el mercado regional se envían por vía terrestre, ya sea por transporte de carga o tren, dependiendo de la planta en la que serán entregados. Los tiempos de entrega varían dependiendo de la región, pero fluctúan entre uno y tres días. Los productos de exportación hacia otras regiones se envían por vía marítima. Los productos que se producen en Sudamérica se envían por vía terrestre para el mercado regional y por vía marítima para exportación a otras regiones. En Asia se envían los productos por vía terrestre para el mercado de la región.

A la fecha del presente Folleto Informativo, los productos fabricados por Nematik no son distribuidos por algún método o canal especial de ventas.

iii) Patentes, licencias, marcas y otros contratos.

La innovación tecnológica y el desarrollo de productos es una actividad clave del negocio de la Compañía, ya que la industria automotriz demanda, de manera cada vez más acelerada, soluciones a sus necesidades de movilidad no sólo en cuanto a los tradicionales sistemas de propulsión térmicos, sino también en los de propulsión eléctrica, e inclusive en lo referente al aligeramiento de la estructura del vehículo. Para realizar sus actividades de Investigación y Desarrollo, la Compañía, a través de Nematik y otras subsidiarias, cuenta con siete centros, ubicados en las ciudades de García, N.L., Windsor, Canadá, Wernigerode y Dillingen, Alemania, Linz, Austria, Bielsko Biala, Polonia y Nanjing, China. En dichos centros se desarrollan los proyectos de innovación tecnológica, que están totalmente alineados a las necesidades de mediano y largo plazo de los clientes de la Compañía. En el 2019, Nematik invirtió aproximadamente el 2% de sus ventas en actividades de Investigación y Desarrollo.

La Compañía, a través de Nematik, tiene 343 patentes registradas a nivel mundial, además de 131 solicitudes de patentes y 16 marcas registradas. También, ha escrito y publicado más de 320 artículos científicos. La Compañía considera que sus patentes, solicitudes de patentes, licencias, registros de marca y nombres de marca son de gran valor. La Compañía no considera que haya riesgo de perder alguno de estos derechos, ni que su potencial pérdida pudiese tener efectos relevantes adversos sobre su negocio. La Compañía vende sus productos bajo varias marcas registradas, las cuales considera que son altamente reconocidas en los canales de venta.

Políticas de Investigación y Desarrollo

A la fecha del presente Folleto, la Compañía no cuenta con alguna política de investigación y desarrollo aprobada por algún órgano de gobierno de la Emisora.

Marcas.

La Compañía, a través de Nematik, tiene registrada la palabra Nematik® y su logotipo distintivo como marca. También cuenta con marcas registradas ante el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial, que se relacionan con la palabra “Nematik” y su logotipo. En cuanto a los desarrollos tecnológicos, Nematik cuenta con marcas para la aleación NemAlloy™, el recubrimiento NemaCoat™ y los sistemas de moldeo ROTACAST® y CPS® entre otros. Las marcas se registran y se actualizan periódicamente en los países donde la Compañía opera.

Patentes.

La Compañía, a través de Nematik, tiene diversas patentes de sus desarrollos como protección a su propiedad intelectual. En total, Nematik tiene 343 patentes registradas en México, EE.UU., Europa, y otros países de Sudamérica y Asia. A continuación, se mencionan las más importantes:

- **SIMONE – Sistema de Moldeo NEMAK.** SIMONE es un proceso desarrollado por Nematik que se utiliza para la fabricación de cabezas y permite estaciones de moldeo independientes, lo que permite reducir el tiempo de fabricación, así como la inversión inicial en activos requerida. Nematik cuenta con la patente registrada desde 1998 en México, Alemania, Inglaterra, Francia, Irlanda, Italia, España y Brasil. La patente fue registrada en EE.UU. en el año 2000.
- **NLPPS (Nematik Low Pressure Precision Sands).** NLPPS es un proceso usado para producir monoblocks y componentes para sistemas de propulsión eléctricos, como las carcasas de

baterías. NLPSS fue seleccionado después de Nematik condujo un estudio de tecnologías a nivel mundial durante 1994-1995 para analizar el mejor proceso de moldeo de monoblocks. Nematik compró la patente y la registró en EE.UU. y México. Nematik considera que esta tecnología es líder en el mercado de Norteamérica debido a la flexibilidad de diseño y bajo costo que tiene.

- Nematik Inorganic Binder. Es un sistema de aglutinantes de base inorgánica para la elaboración de corazones de arena sílica utilizados en la fabricación de cabezas de motor de combustión interna. Este aglutinante se caracteriza por ser una alternativa ecológica que permite alcanzar mayores propiedades mecánicas del producto final.
- ROTACAST®. El sistema de moldeo ROTACAST® es la alternativa más atractiva en la industria para la manufactura de cabezas de motor de combustión interna. Las cabezas producidas con este sistema poseen la mayor resistencia disponible en el mercado. Este proceso también se usa en la manufactura de monoblocks de alta densidad de potencia.
- NemAlloy y ACMZ. Esta familia de patentes incluye aleaciones de aluminio-cobre resistentes a las altas temperaturas, que se usan en aplicaciones donde la temperatura del motor de combustión interna supera los límites de operación de las aleaciones de aluminio actuales.
- NemaCoat. Es un recubrimiento aplicado principalmente a las cabezas para motores de combustión interna. Este concepto consiste en la aplicación de una capa aislante en algunas de las cavidades internas de dichos componentes, lo que da como resultado una mejor distribución de temperaturas en el motor, lo que a su vez ayuda a la reducción de emisiones a la atmósfera.
- SITTEN – Sistema de Tratamiento Técnico Nematik. SITTEN es un sistema desarrollado por Nematik con el que se reducen considerablemente los tiempos de ciclo de tratamiento térmico. Nematik patentó este sistema en Alemania, Italia, Francia, Inglaterra, Irlanda y España en 1999, así como en EE.UU. en 2001.

Otros Contratos.

La Compañía tiene celebrados contratos de diversa índole como parte de su actividad normal de negocios, los cuales abarcan muy diversos ramos, como son: servicios administrativos, suministro de materias primas, energéticos, tecnología, compra de equipo y materiales, refacciones, arrendamientos varios, venta de sus productos, contratos de crédito, etc.

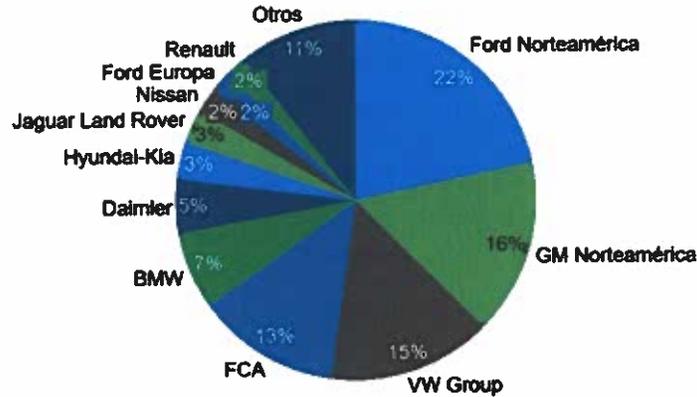
A la fecha del presente Folleto Informativo, la Compañía no ha celebrado contratos relevantes distintos a los relacionados con el giro ordinario de su negocio.

iv) Principales clientes.

La Compañía cuenta con una base de clientes diversificada que incluye una porción considerable de los principales OEMs a nivel global. La Compañía, a través de Nematik, es proveedor único en la gran mayoría de los programas automotrices proporcionados a sus clientes, situación que se mantiene por lo general a lo largo de la duración de un programa de motor, que generalmente comprende entre 6 a 8 años. En el caso de piezas estructurales y para vehículos eléctricos, la duración promedio de un programa de producción es más breve: de 4 a 6 años. Ver “Factores de Riesgo – Factores de Riesgo relacionados con las actividades y la industria de la Compañía” del presente Folleto Informativo.

La gráfica a continuación muestra la distribución de volumen equivalente por cliente al 30 de septiembre de 2020:

Distribución de Volumen Equivalente por Cliente al 30 de septiembre de 2020



Cuando un OEM selecciona a la Compañía como proveedor para un nuevo componente, normalmente firma un memorando de entendimiento o una carta de intención, documentos que contienen los términos generales relativos al desarrollo y producción de un componente o programa del motor, así como los volúmenes esperados durante la vida del programa. Una vez que comienza la producción, los OEMs generalmente entregan órdenes de compra que contienen los términos comerciales, las cifras de volúmenes y de entrega de los componentes que se le deben suministrar en un período de corto plazo. Las órdenes de compra para los componentes requieren generalmente el suministro durante un período a corto plazo de la totalidad o de una porción específica de los componentes requeridos por el cliente para un programa en particular. Las órdenes de compra para series de pre-producción o muestras, suelen requerir la compra de una cantidad específica de los componentes. Los clientes de la Compañía se reservan el derecho de suspender las órdenes de compra de forma unilateral.

Además, en la mayoría de los casos, se comparte con el cliente la reducción de costos proveniente de las eficiencias alcanzadas en la producción de los componentes, en cierta proporción y en la medida en que se van dando. La Compañía mantiene relaciones sólidas con sus clientes, las que promedian más de 20 años.

v) Legislación aplicable y situación tributaria.

Marco regulatorio.

La Compañía es una sociedad anónima bursátil de capital variable constituida bajo las leyes de México, regulada principalmente por la Ley General de Sociedades Mercantiles, el Código de Comercio, la Ley del Mercado de Valores y las Disposiciones de Carácter General.

Bajo la actual legislación mexicana, la Compañía no está regulada de manera alguna en cuanto a sus volúmenes de producción, destino de sus ventas, relaciones con clientes o proveedores, uso de tecnologías o cualquier otro aspecto del desarrollo del negocio.

En México, la Compañía no cuenta con ningún beneficio fiscal especial (subsidios, exenciones y/u otros conceptos similares) y, a la fecha del presente Folleto Informativo, no existen aranceles o impuestos especiales para la exportación de los componentes de aluminio para automóviles en los mercados descritos anteriormente. Tampoco existen impuestos especiales que graven a la Compañía.

Controles ambientales.

Todas las instalaciones de la Compañía cumplen con la normatividad y reglamentación en materia ambiental y sanitaria a nivel local, estatal y federal según sea el caso.

En México, la Compañía está obligada a entregar a la SEMARNAT y a la Comisión Nacional del Agua, la Comisión Reguladora de Energía, PROFEPA, la Secretaría de Desarrollo Sustentable del Estado, entre otras, reportes periódicos respecto del cumplimiento de las normas ambientales aplicables respecto de sus instalaciones en el país. Asimismo, las autoridades competentes de cada país donde la Compañía tiene operaciones dan seguimiento continuamente a todas las plantas de Nemark para verificar que cumplan con requerimientos similares a los arriba descritos. Ver *“Factores de Riesgo – Riesgos relacionados con la industria y actividades de la Compañía - El cumplimiento con las leyes y regulaciones ambientales podría ocasionar gastos o generar responsabilidades adicionales.”* del presente Folleto Informativo.

Cuestiones Fiscales.

La Compañía es contribuyente del impuesto sobre la renta y del impuesto al valor agregado en México, así como de diversos impuestos federales, estatales, o provinciales y municipales en los diversos países donde opera conforme a los términos de las leyes respectivas y demás disposiciones aplicables.

A la fecha del presente Folleto Informativo, la Compañía no ha sido citada por alguna diferencia significativa en cuestiones fiscales, ni tiene litigios relevantes en materia fiscal. En países como Alemania, EE.UU., Hungría y Rusia, las subsidiarias de la Compañía han recibido algunos incentivos relacionados con la inversión en plantas, la capacitación de personal sindicalizado y otros.

Nemark México, S.A. recibió de la Agencia Tributaria de Canadá (“CRA” por sus siglas en inglés) la reclamación de un crédito fiscal por concepto de devoluciones de Impuesto sobre Bienes y Servicios (“GST”) y del Impuesto Armonizado sobre la Venta (“HST”) por un importe total aproximado, incluyendo intereses, por US\$82 millones. El CRA alega que Nemark entregó ciertos bienes en Canadá que se encontraban sujetos a impuestos por GST y HST. Sin embargo, Nemark presentó una objeción a la División de Auditoría de la CRA argumentando que sus clientes fungieron como importadores en Canadá y que Nemark les entregó los bienes fuera de dicho país. Basado en una reunión presencial con el CRA donde se presentaron las evidencias y argumentos requeridos para respaldar nuestra objeción, la administración considera que el caso concluirá favorablemente por lo que no ha reconocido ninguna provisión en su estado de situación financiera.

Con motivo de la Escisión, los accionistas de ALFA recibirán una acción de Controladora Nemark por cada acción que tengan de ALFA; en este sentido y de conformidad con las disposiciones fiscales, deberán distribuir el costo fiscal de las acciones de ALFA determinado a la fecha de la Escisión entre las acciones de ALFA y de Controladora Nemark, en la misma proporción en la que se divida el capital contable del estado de posición financiera aprobado por la asamblea de accionistas que sirvió de base para realizar la Escisión.

Consecuencias fiscales de la Escisión.

En los términos de las disposiciones fiscales, en el caso de escisión de sociedades, las acciones que adquieran las sociedades escindidas, como parte de los bienes transmitidos, tendrán como costo comprobado de adquisición el costo promedio por acción que tenían en la sociedad escidente, al momento de la escisión. Así las cosas, si en principio la Escisión de ALFA no se considera una enajenación para efectos fiscales, las acciones representativas del capital social de Nemark que recibe Controladora Nemark, éstas, tendrán como costo comprobado de adquisición, el costo promedio por acción que tenían en ALFA, al momento de la Escisión.

Ahora bien, si la Escisión de ALFA tiene para fines fiscales los efectos de enajenación, las acciones de Nemark que adquiere Controladora Nemark, tendrán como costo de adquisición, el precio utilizado por ALFA para determinar los efectos fiscales en la Escisión, y como fecha de adquisición, la de la Escisión.

Titularidad de las Acciones recibidas por la Escisión

Los accionistas de la entidad escindida tendrán plena titularidad y disposición de las acciones de Controladora Nemark pudiendo negociarlas en la BMV sujeto a y en términos de lo descrito en el presente Folleto Informativo. En el caso de accionistas personas físicas y residentes en el extranjero, el régimen fiscal por los ingresos obtenidos en su enajenación será el previsto en el artículo 129 de la Ley del ISR, sujeto a los requisitos y excepciones que la misma disposición establece.

Consecuencia de la Escisión de ALFA

Como consecuencia de la Escisión, los saldos de la cuenta de capital de aportación (CUCA) y de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) de ALFA, se dividen entre ALFA y Controladora Nemark, en la proporción en que se efectúe la partición del capital contable del estado de posición financiera al 30 de junio de 2020 aprobado por la asamblea de accionistas, y que sirvió de base para realizar la Escisión. La proporción del capital contable de ALFA, con base en los estados financieros al 30 de junio de 2020 y que se asigna a Controladora Nemark, es del 39.6%.

En la fecha de su constitución, Controladora Nemark no tiene pérdidas fiscales pendientes de disminuir, saldos de créditos fiscales pendientes de acreditarse, ni deducciones fiscales pendientes de aplicar.

Previo a que surtiera efectos la Escisión, los accionistas de ALFA participaban, indirectamente, en Nemark en proporción a la participación que ALFA mantenía en dicha sociedad. En el momento en que surtió efectos la Escisión, los mismos accionistas de ALFA son accionistas de la recién constituida Controladora Nemark, en exactamente la misma proporción en la que participan en ALFA. Es decir, la participación indirecta que mantenían los accionistas de ALFA en Nemark no sufre variación alguna al momento en que dicha participación forma parte del patrimonio de Controladora Nemark con motivo de la Escisión.

Lo anterior, es resultado de la naturaleza jurídica de la escisión y procedimiento bajo el cual la misma se lleva a cabo, en términos del artículo 228 Bis de la Ley General de Sociedades Mercantiles. Toda vez que, en términos de lo antes descrito, no hay variación alguna en la participación de los accionistas de ALFA en Nemark derivado de la Escisión y no hay una adquisición por parte de un tercero de la propiedad de dicha participación, no resulta aplicable el artículo 98 de la LMV relativo al lanzamiento de una oferta pública de adquisición por parte de los accionistas de ALFA para adquirir, indirectamente, la misma participación que tenían en Nemark previo a la Escisión.

vi) Recursos humanos.

La Compañía directa e indirectamente (a través de sus subsidiarias) contaba al 30 de septiembre de 2020 con un total de 20,900 colaboradores a nivel mundial, de los cuales aproximadamente el 83% son sindicalizados. En países como Alemania, Argentina, Austria, Brasil, Canadá, China, Eslovaquia, España, Hungría, México y Polonia, existen sindicatos y consejos laborales o equivalentes, que representan a los colaboradores la Compañía. En EE.UU. no hay sindicatos que representen a la fuerza laboral de la Compañía. Las relaciones con nuestros sindicatos o equivalentes se mantienen en buenos términos.

vii) Desempeño ambiental.

La Compañía está sujeta a numerosas leyes, regulaciones y estándares oficiales mexicanas y extranjeras, federales, estatales y locales sobre ambiente, salud y seguridad que gobiernan, entre otras cosas, el uso de suelo y las licencias de construcción, el impacto de riesgos ambientales, la generación, almacenamiento, manejo, uso y transporte de materiales peligrosos y residuos, el uso responsable del agua, la emisión y el desecho de materiales peligrosos en la tierra, aire o agua, así como la salud y seguridad de los trabajadores. La Compañía debe obtener permisos para una gran cantidad de operaciones, de autoridades gubernamentales tanto a nivel federal, como estatal y local. Dichas autoridades pueden modificar o revocar los permisos y exigir el cumplimiento de las leyes mediante multas, órdenes judiciales o cierre por falta de cumplimiento.

Algunas leyes ambientales asignan responsabilidad a los propietarios actuales y/o a los anteriores, o a operadores inmobiliarios, por el costo de remoción o de rehabilitación por sustancias peligrosas o residuos. Además de las acciones de rehabilitación que pueden exigir las agencias federales, estatales o locales, las partes demandantes pueden exigir pagos por daños personales u otros reclamos privados debido a la presencia de sustancias peligrosas o desechos en una propiedad. Algunas leyes ambientales, particularmente en EE.UU., imponen responsabilidades, aunque el dueño u operador no tuviera conocimiento, o no fuera responsable, de la presencia de sustancias peligrosas o residuos. Adicionalmente, las personas que realizan los trabajos de remoción o tratamiento de sustancias peligrosas o residuos pueden ser responsables del costo de rehabilitación o remoción de dichas sustancias, aun cuando dichas personas nunca fueran dueñas u operaran alguna instalación de remoción o tratamiento. Ver "*Factores de Riesgo – Riesgos relacionados con las actividades y la industria de la Compañía*" del presente Folleto Informativo.

Siendo una empresa comprometida con el medio ambiente, la Compañía, a través de Nemak, se dio a la tarea de implementar un Sistema de Gestión Ambiental para sus operaciones en México, logrando la certificación ISO 14001 en diciembre de 2002 y recientemente se ha mantenido con el organismo de certificación DNV GL, Inc. De igual manera, Nemak se incorporó al programa voluntario de autorregulación ambiental del gobierno federal mexicano, obteniendo desde 2003 la Certificación Industria Limpia otorgada por la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente (PROFEPA).

Como parte de este compromiso, los empleados y colaboradores a todos los niveles de la organización deben seguir la Política Ambiental de México. La Compañía está comprometida a producir y proveer componentes de aluminio para la industria automotriz, reconociendo su responsabilidad para:

- La protección al medio ambiente incluidos el aire, el agua, el suelo, los recursos naturales, la flora, la fauna y los seres humanos.

- Prevenir la contaminación generada por sus operaciones.
- Seguir prácticas como el reciclado y uso eficiente de energía, agua y materiales.
- Cumplir con los requerimientos legales y otros aplicables a sus operaciones/actividades.
- Mejorar continuamente los sistemas de gestión y desempeño ambiental dentro de los alcances y contextos definidos.

Además, como Política Ambiental de Seguridad, Salud y Medio Ambiente Global, la Compañía se compromete a brindar los más altos estándares de salud, seguridad y rendimiento ambiental. Nemak plantea que ningún daño debería venir de sus operaciones. Esta declaración de política define el compromiso con sus empleados, clientes, socios, accionistas y el medio ambiente. La Compañía realiza sus operaciones de acuerdo con sus valores, mismos que se describen a continuación:

- Enfoque al cliente. Comprender las expectativas del cliente para mejores prácticas en Seguridad, Salud y Medio Ambiente. Dónde es posible, hacer “*benchmark*” de los sistemas de gestión de Seguridad, Salud y Medio Ambiente de los clientes;
- Confianza y colaboración. Asegurar que el sistema de gestión de Seguridad, Salud y Medio Ambiente Global se base en la contribución y colaboración de nuestro equipo de gestión global. Como equipo, asegurar que se desarrolle y entregue una verdadera colaboración en el mejor interés del negocio global;
- Innovación. Garantizar que la gestión de Seguridad, Salud y Medio Ambiente dentro de Nemak se basa en lo que el negocio necesita rendir como "el mejor en su clase" y no simplemente basado en lo que ha funcionado en otro lugar; y
- Respeto y responsabilidad. Respetar las personas, el medio ambiente y la sociedad. Actuar responsablemente y entender los diferentes requisitos de la Compañía.

En México, a través de un Sistema de Gestión Ambiental y en conjunto con las acciones del programa voluntario de industria limpia, la Compañía ha logrado incidir positivamente sobre los posibles factores de riesgo ambiental de sus operaciones. Lo anterior, mediante el control de las emisiones y descargas al medio ambiente, así como de la prevención de posibles situaciones de emergencia ambiental (incendios, explosiones, fugas o derrames).

En el caso de las instalaciones en el extranjero en Windsor, Ontario, Canadá, se cuenta con la certificación ISO 14001 en Gestión Ambiental desde 1997. La planta envía un reporte anual a las autoridades locales y federales para cumplir con el Inventario Federal de Emisiones Contaminantes (*National Pollutant Release Inventory*) y los Informes de Contaminación Provisional (*Greenhouse Gas Emissions Reporting and Toxic Reduction Act Reporting*). Además de los informes de Contaminación Provisional requeridos acerca de las emisiones y contaminantes en cada una de las plantas, se prepara un reporte anual de cambios en las instalaciones, que se entrega al Ministerio de Medio Ambiente.

A las instalaciones de EE.UU.: Alabama, Kentucky, Tennessee y Wisconsin se les aplican regulaciones locales, estatales y federales de acuerdo con el Sistema de Gestión Ambiental (*Environmental Management System*). Cada instalación mantiene la certificación ISO 14001, que se

audita anualmente. Los informes requeridos incluyen EPCRA Tier II e inventarios de desechos tóxicos.

Kentucky y Wisconsin operan sus operaciones de Fundición Secundaria de Aluminio de acuerdo con los estándares nacionales para los requisitos de contaminantes peligrosos del aire. En EE.UU., las plantas cuentan con certificaciones de emisiones al ambiente y de manejo de residuos y se mantiene en cumplimiento con las normas de la Ley de Aire Limpio de la Agencia de Protección Ambiental de EE. UU. (*US Environmental Protection Agency Clean Air Act*), regulaciones locales de contaminación del aire, así como de la Acta de Conservación y Recuperación de 1976 (*Resource Conservation & Recovery Act of 1976*) para el manejo de residuos.

Las instalaciones en Europa de Alemania, Austria, Eslovaquia, Polonia, Hungría, República Checa, Turquía y España cuentan con la certificación de gestión ambiental ISO 14001 y con la certificación de salud y seguridad OHSAS 18001. Además, todas cuentan con ISO 50001, a excepción de España, y de la planta en Rusia, que se encuentra en proceso de implementación de estas tres certificaciones. Todas las certificaciones actuales de OHSAS 18001 se encuentran en transición a ISO 45001.

Las plantas en China e India también cuentan con la certificación ISO 14001 y, adicionalmente, todas las plantas mencionadas se apegan a normas locales y, en algunos casos, a normas corporativas impuestas por sus anteriores dueños, que exceden en gran medida las regulaciones de los países en los que operan.

Las plantas localizadas en Sudamérica, Brasil y Argentina se encuentran también en cumplimiento de las normas de gestión ambiental locales (3214 MTE y CLT 33NRs en Brasil) y con la certificación de gestión ambiental ISO 14001 y con la de salud y seguridad OSHAS 18001. La planta en Brasil cumple con ISO 50001.

Para una descripción de los riesgos o efectos que el cambio climático puede tener sobre el negocio de la Compañía, ver la sección “*Información General – Factores de Riesgo*”.

viii) Información del mercado e industria.

Características de la industria automotriz.

La industria automotriz se distingue por tener un crecimiento a largo plazo, pero también está sujeta a ciclos estacionales y puede experimentar volatilidad en el corto plazo. Algunos factores macroeconómicos y de otra índole, como la confianza del consumidor, las tendencias laborales y de los ingresos de los hogares, las tasas de interés, los incentivos de ventas de los OEMs y concesionarios, así como el costo de combustible, impulsan la demanda y la producción de vehículos.

La tabla que se presenta a continuación establece las tendencias de la producción de nuevos vehículos ligeros en las regiones en las que Nematik compite, con base en la información compilada por IHS Markit de 2010 a 2019.

Producción de vehículos ligeros (Millones de unidades)

Región	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
China	17.1	17.6	18.6	21.3	23.0	24.0	27.4	28.0	26.9	24.7
Europa	19.0	20.2	19.3	19.5	20.1	21.0	21.5	22.2	22.0	21.1
Norteamérica	11.9	13.1	15.4	16.2	17.0	17.5	17.8	17.1	17.0	16.3
Sudamérica	4.2	4.3	4.3	4.5	3.8	3.1	2.8	3.3	3.4	3.3
Resto del Mundo	22.0	21.6	23.9	23.2	23.4	23.2	23.6	24.5	24.9	23.5
Total	74.3	76.9	81.5	84.7	87.4	88.8	93.1	95.1	94.2	88.9

Fuente: IHS Markit

Como se muestra en la tabla de arriba, la producción mundial de vehículos ligeros creció de 74.3 millones en 2010 a 88.9 millones en 2019, lo que representa una TCAC de 3.0%. No obstante, en 2019 se observó una contracción de 6% versus el año anterior, ocasionado principalmente por los recortes a la producción a razón de la desaceleración de la economía china, las disputas comerciales iniciadas por los Estados Unidos y la incertidumbre en torno al impacto del Brexit sobre la industria automotriz.

Tendencias en el mercado de vehículos automotores.

Fundiciones y componentes automotrices.

Refiriéndose a la metalurgia, la fundición es el proceso de fabricación de piezas mediante el colado del material derretido en un molde, para transformarse en un componente sólido de forma específica y con ciertas geometrías y características de desempeño. En el caso de la Compañía, este proceso de manufactura implica, típicamente, vaciar o comprimir el metal líquido en un molde que, en algunas ocasiones, contiene uno o más corazones de arena según el proceso de fundición o el producto a obtener. Los corazones generan la forma interna, creando áreas huecas dentro del componente por donde pasarán el aire, el aceite o el refrigerante cuando el futuro motor esté en funcionamiento. Históricamente, la industria automotriz ha utilizado tecnologías de fundición para la manufactura de una variedad de componentes, incluyendo cabezas de motor, monoblocks, transmisiones, suspensiones, rines, frenos y componentes de chasis.

Los componentes automotrices se funden usando una gran variedad de materiales, cada uno con diferentes características de diseño, peso, desempeño y costo. Debido a sus características, el aluminio y el hierro son los materiales principales para los componentes de motor. Históricamente, el hierro había sido el material dominante; sin embargo, debido a las cada vez más estrictas regulaciones globales sobre emisiones de CO₂ y eficiencia de combustible, los OEMs han encontrado en el aluminio, como sustituto del hierro, una forma de reducir el peso del vehículo para poder cumplir con las mismas. La densidad del aluminio equivale a una tercera parte de la del hierro, lo cual permite que el peso de los componentes automotrices de fundición se reduzca al 50% en promedio al migrar del hierro al aluminio. En ocasiones, también se utilizan otros materiales, como magnesio y titanio, para componentes de motor, pero no en grandes cantidades debido, entre otras razones, a que no cuentan con suficiente resistencia al calor, no son competitivos en términos de costos y carecen, además, de otras ventajas que posee el aluminio.

Se estima que el mercado mundial de componentes de fundición de la cadena del tren motriz de todo tipo de metales fue de aproximadamente US\$26,100 millones en 2019. Los componentes de fundición de aluminio representan el mercado primario de la Compañía, alcanzando un valor total de

aproximadamente US\$23,400 millones, un 90% del mercado total de componentes de tren motriz de fundición en 2019, según las estimaciones de la Compañía. Los componentes de aluminio se pueden fabricar utilizando tecnologías de fundición, incluyendo GSPM, Paquete de Arena y HPDC. Cada tecnología de fundición ofrece diversos diseños y características de desempeño y costo.

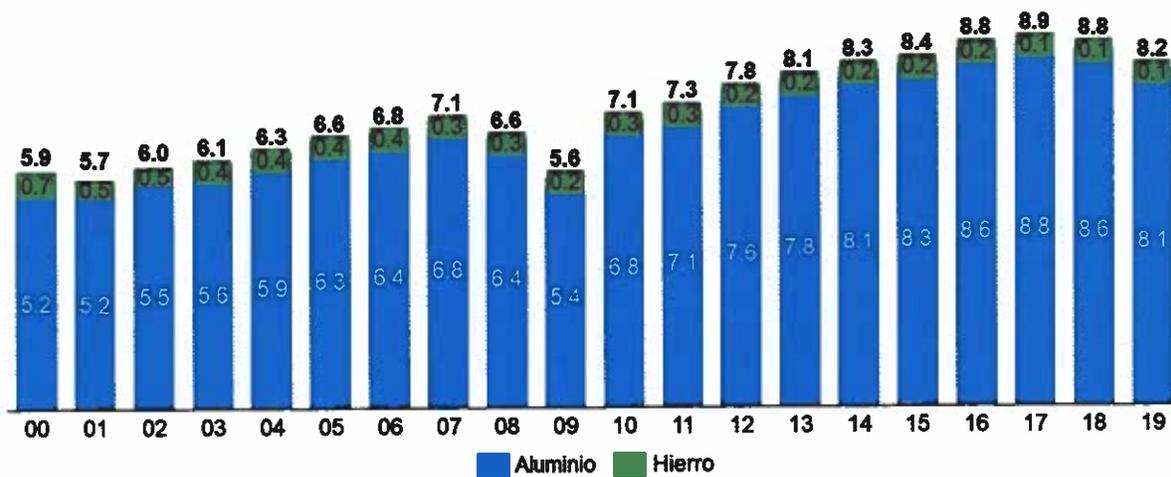
Los componentes estructurales pueden producirse con diferentes tecnologías, incluyendo HPDC, estampado y extrusión. Cada una de ellas ofrece diferentes características en cuanto a diseño, peso, desempeño y costos.

Componentes de aluminio de la cadena del tren motriz.

El mercado de los componentes de aluminio fundido de la cadena del tren motriz incluye cabezas de motor, monoblocks y componentes de transmisión.

Debido a su costo y diseño, las cabezas de motor fueron los primeros componentes de motor cuya fabricación evolucionó del uso de hierro al aluminio. De acuerdo con IHS Markit, las cabezas de aluminio y hierro sumaron 98% y 2% de la demanda global de unidades, respectivamente, en 2019, comparado con 86% y 14%, en el mismo orden, en 2000. Para los próximos años, IHS Markit espera que la demanda de cabezas de motor de aluminio presente un crecimiento similar al de la industria automotriz en su conjunto, toda vez que el hierro ya sólo integra actualmente el 2% de los programas de cabezas. La siguiente gráfica muestra la demanda de las cabezas de aluminio y hierro por los periodos ya señalados.

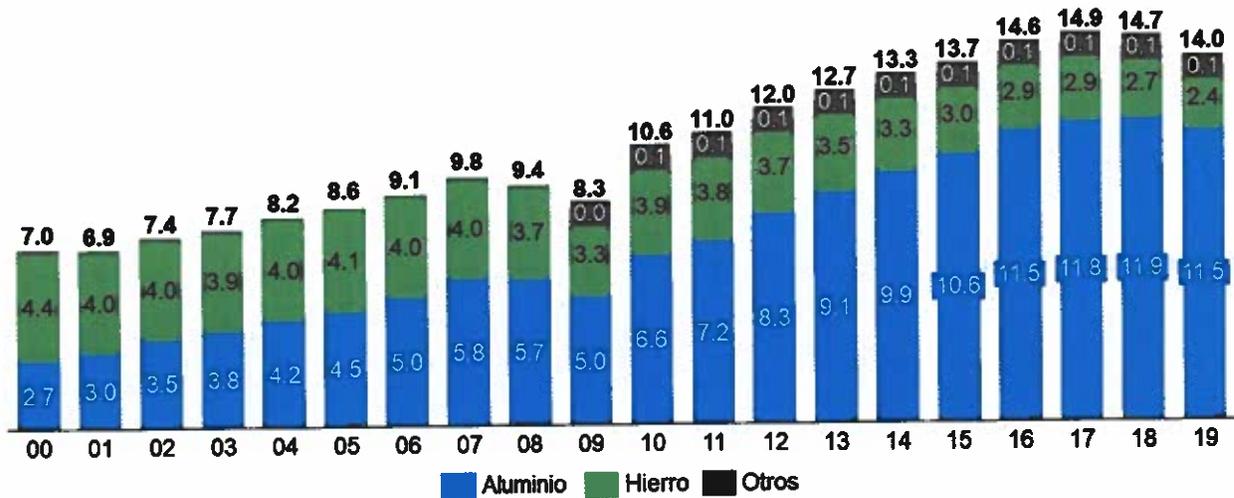
Demanda Global de Cabezas de Motor (US\$ miles de millones)



Fuente: IHS Markit

De acuerdo con IHS Markit, la penetración del aluminio para monoblocks ha sido más lenta que la de las cabezas de aluminio. En 2019, la penetración de mercado de los monoblocks fue del 73%. Los monoblocks son uno de los componentes de mayor peso en los vehículos ligeros. Como resultado, ofrecen a los OEMs una de las oportunidades más relevantes para lograr ahorros significativos en el peso de los vehículos e incrementar la eficiencia de combustible.

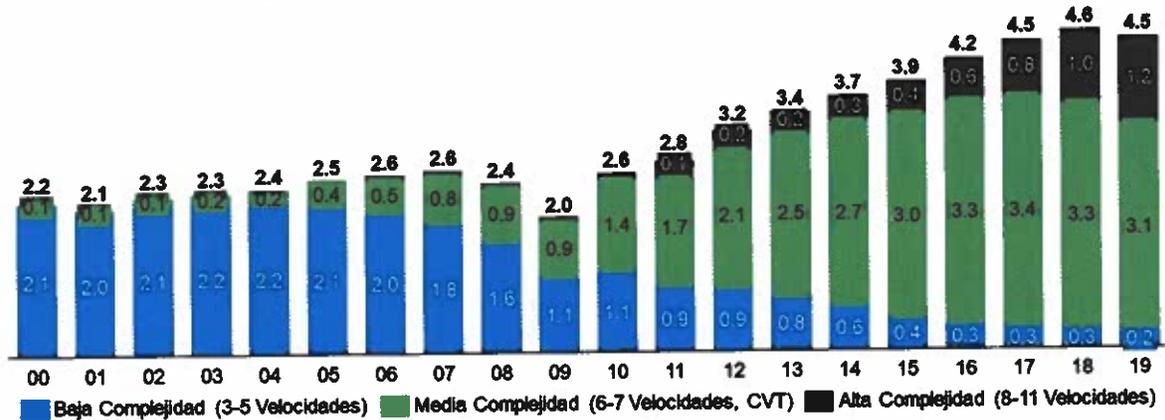
Demanda Global de Monoblocks (US\$ miles de millones)



Fuente: IHS Markit

De acuerdo con IHS Markit, la penetración de mercado de las transmisiones automáticas complejas ha crecido debido a regulaciones más estrictas en cuanto a emisiones de CO2 y consumo de combustible. Esto se debe a que dichas transmisiones permiten a los vehículos cumplir más fácilmente con esas reglas.

Demanda Global de Transmisiones Automáticas (US\$ miles de millones)



Fuente: IHS Markit

Se contempla que las regulaciones de control de emisiones de CO2 y consumo de combustible, el aumento en el uso de aluminio en vehículos ligeros para reducir su peso, y el auge de programas globales de desarrollo de vehículos de alto volumen, contribuirán al crecimiento sostenido de la producción de componentes de aluminio para la cadena del tren motriz de fabricantes independientes, como los de la Compañía, a nivel mundial.

8

Oportunidades de crecimiento.

La Compañía considera que los siguientes factores seguirán contribuyendo al crecimiento de la producción mundial de componentes de aluminio para el tren motriz por productores independientes:

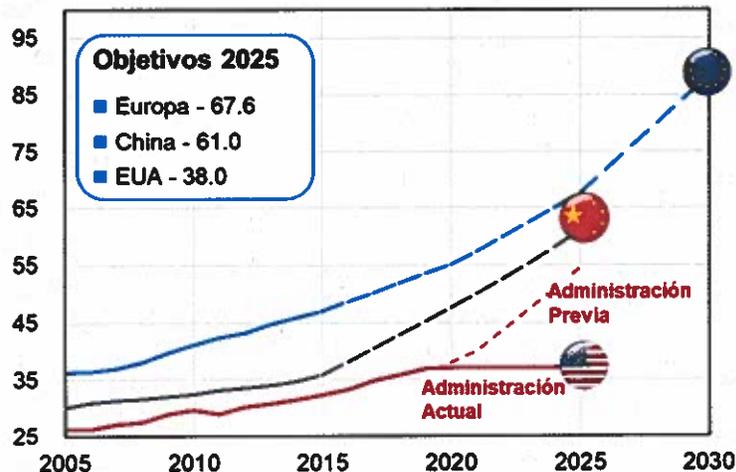
- Mayor contenido de aluminio en vehículos ligeros para reducir el peso, derivado de las regulaciones más estrictas en materia de emisiones de CO₂ y de consumo de combustible;
- Crecimiento de la producción tercerizada de componentes para el tren motriz; y
- Crecimiento de programas globales enfocados en vehículos de alto volumen.

Aumento de contenido de aluminio.

De acuerdo con Ducker Worldwide, LLC (firma especializada en consultoría e investigación del sector automotriz), el contenido promedio de aluminio por vehículo ligero en Norteamérica y Europa ha crecido 20% desde 2016, alcanzando aproximadamente 400 libras por vehículo en 2019. La Compañía espera que esta tendencia continúe con la adopción a nivel mundial de monoblocks de aluminio, y de componentes estructurales y para vehículos eléctricos. El crecimiento del contenido de aluminio está siendo impulsado, principalmente, por estándares gubernamentales más estrictos en materia de consumo de combustibles y emisiones de CO₂, conduciendo a que los OEMs mejoren la eficiencia del uso de combustible de los vehículos que producen. El reemplazar hierro con materiales ligeros, como el aluminio, reduce el peso vehicular y mejora la economía de combustibles. Asimismo, de acuerdo con un estudio de la industria realizado por WardsAuto (firma especializada en análisis e investigación del sector automotriz), se considera al aluminio como el material más importante utilizado en la industria automotriz para cumplir con los futuros estándares de emisión de CO₂, y requisitos de eficiencia de combustible. El aluminio también ofrece a los OEMs otros beneficios complementarios, como una mayor flexibilidad de diseño.

La gráfica a continuación presenta el objetivo en consumo de combustible por región.

*Consumo de Combustible – Normalizado a Estándares de EE.UU.
Millas por galón - MPG*



De acuerdo con IHS Markit, entre las tendencias mundiales que se espera impacten el contenido de aluminio en los vehículos en el futuro cercano, se encuentran la penetración del aluminio en blocks y la penetración del aluminio en componentes estructurales y para vehículos eléctricos.

Presentación de los componentes estructurales y del chasis en aluminio.

La reducción del peso vehicular se ha vuelto una importante solución para alcanzar los actuales objetivos en materia de emisiones. La Compañía cree que los OEMs deben recortar entre 200 y 400 kilogramos de peso por vehículo hacia 2025 para cumplir con los objetivos de emisiones en el futuro. Para reducir el peso del vehículo, los OEMs están usando nuevos materiales ligeros, siendo el aluminio uno de los principales ya que proporciona un soporte estructural al vehículo y es más ligero que el acero. Sin embargo, hay otros materiales que también se están utilizando para propósitos de aligeramiento, tales como acero de alta fuerza, magnesio, plástico, compuestos y fibra de carbón. La Compañía cree que el aluminio seguirá siendo una de las principales opciones para los OEMs debido a sus ventajas estructurales sobre los materiales citados, como son costo, flexibilidad de diseño y propiedades mecánicas.

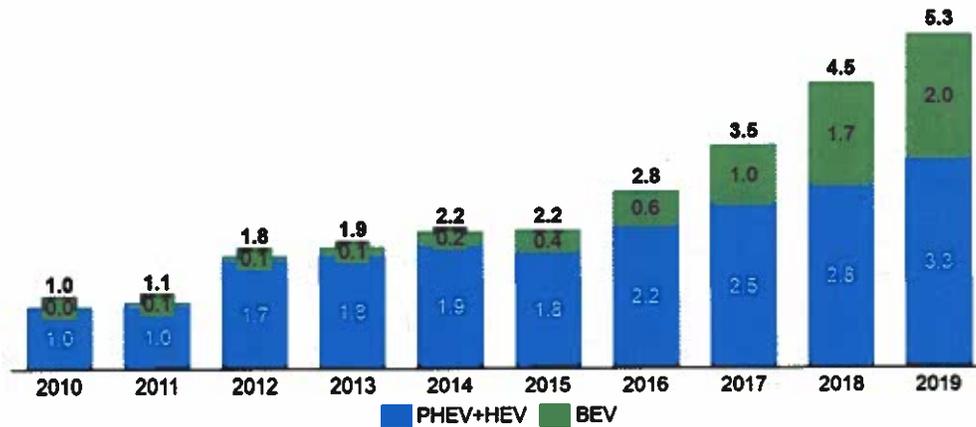
Con respecto a las partes estructurales fabricadas con aluminio, la Compañía estima que las de mayor demanda son las torres de suspensión, soportes de motor y largueros. Por otra parte, para el chasis, los componentes más demandados son las carcasas para la columna de dirección, articulación de rótulas y brazos de control.

Penetración de los vehículos eléctricos.

A pesar de los avances de los OEMs en materia de aligeramiento, las soluciones tradicionales no serán suficientes para cubrir las necesidades de los productores más allá de 2025. En la medida en que los vehículos eléctricos se vuelvan más accesibles para los compradores y que la tecnología de baterías mejore, la electrificación de los vehículos podría ser una solución para cumplir con los objetivos en materia de emisiones. La Compañía cree que existen varios factores que promoverán el uso de vehículos eléctricos, incluyendo regulaciones sobre emisiones de CO₂ y/o consumo de combustibles, desarrollo de la tecnología de baterías, disponibilidad y accesibilidad de vehículos eléctricos, infraestructura de recarga y tendencias de los consumidores en materia de movilidad. Los sistemas de propulsión de los vehículos eléctricos tienen componentes diferentes en comparación con los motores de combustión interna. Muchos OEMs están cambiando sus estrategias para incluir la electrificación como parte principal de sus negocios. Los principales componentes para vehículos eléctricos que la Compañía considera en sus planes de negocio son la carcasa de la batería, del motor y la transmisión eléctricos. La mayor parte de estos componentes se fabrican con complejos diseños en aluminio.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

Producción Global de Vehículos Eléctricos (Millones de vehículos)



Fuente: IHS Markit

De acuerdo con IHS Markit, la producción mundial de vehículos eléctricos ha aumentado a 5.3 millones de unidades en 2019 desde 1.0 millones en 2010. Esto representa una TCAC de 21%. En los años futuros, IHS Markit ha pronosticado una mayor penetración de vehículos eléctricos, con crecimiento tanto en vehículos híbridos y enchufables (HEV y PHEV por sus siglas en inglés) como en eléctricos puros (BEV por sus siglas en inglés).

Crecimiento de contratos otorgados a proveedores independientes.

Históricamente, los componentes para tren motriz se fabricaban a través de fundiciones internas o “cautivas” propiedad de los OEMs. En el pasado, los OEMs estaban reuentes a otorgar contratos a proveedores independientes para la producción a gran escala de estos componentes, al considerarlos como partes críticas de los motores. Un factor que explicaba esta situación era el alto nivel de fallas de los componentes tercerizados y el costo de estas. Por esa razón, solo tercerizaban una pequeña parte de sus necesidades, y lo hacían con proveedores independientes que hubieren demostrado los niveles de calidad adecuados.

La tendencia cambió en las últimas décadas. Varios factores favorecieron el que los OEMs intensificaran el otorgamiento de contratos de producción de componentes de la cadena tren motriz a productores independientes. Por ejemplo, cada vez más frecuentemente, los OEMs visualizaron las operaciones de fundición como actividades no estratégicas para sus negocios. Algunos de ellos desinvertieron por completo sus operaciones de fundición, fuese por acuerdos con productores independientes, o bien por cierre de las mismas. Por ejemplo, en años recientes, Ford y Renault vendieron una parte importante de sus operaciones de fundición. Asimismo, Volkswagen Group y BMW han aumentado la firma de contratos de programas globales de la cadena tren motriz con fundiciones independientes.

Otro factor que favoreció la tercerización fue la alta inversión que se requiere para reconvertir las líneas de producción de componentes de hierro para la fabricación de partes de aluminio. Muchos OEMs no cuentan con suficientes economías de escala para justificar dichas inversiones con un retorno adecuado. En contraste, los productores independientes invierten en capacidad de producción de piezas de aluminio que se puede utilizar para dar servicio a múltiples programas y clientes, aprovechando de esta forma las economías de escala. Como resultado, se considera que los productores independientes continuarán incrementando su participación de mercado de los componentes de aluminio de la cadena de tren motriz.

Aumento del número de plataformas globales del tren motriz.

En las últimas décadas, los OEMs han implementado estrategias para consolidar los programas de motor de menor tamaño con los más grandes, con el objetivo de obtener economías de escala y optimizar las inversiones en activos fijos. Así, han optado por el desarrollo de programas globales de alto volumen, que suministren motores para múltiples modelos de vehículos. Debido al tamaño y escala de dichos programas, muchos OEMs han decidido no realizar las inversiones adicionales requeridas para producir los componentes necesarios y han subcontratado dicha producción con productores independientes.

Algunos ejemplos de programas globales de alto volumen son: para GM, los programas CSS, Small Gasoline Engine (SGE), Large Gasoline Engine (LGE) I4 y el motor High Feature V6; para Ford, los programas Dragon I3 e I4, Duratec I4 y V6; para FCA, el programa Pentastar V6 y GME T4; para Volkswagen, los programas EA211 y EA888 y, para Renault, los programas K and HR12. La Compañía considera que el creciente número de programas de alto volumen ha generado un aumento significativo de oportunidades para los proveedores de los mismos, al concentrar dichos programas en un número limitado de proveedores.

La tendencia de reducir el tamaño de los motores y las alternativas a motores de combustión interna.

El mercado de las cabezas de motor y monoblocks, particularmente en la región de Norteamérica, está influido directamente por el desplazamiento promedio de motores en vehículos de pasajeros. En años recientes, la tendencia del diseño de motor y las preferencias del consumidor han favorecido a los motores con menor tamaño. Esto puede ocasionar la migración de aplicaciones de ocho cilindros a seis cilindros, y de seis cilindros a cuatro cilindros, lo que podría afectar adversamente el volumen de venta de la Compañía. Sin embargo, al mismo tiempo podría ocasionar la necesidad de productos de diseño más complejo, lo que podría aumentar el valor agregado y el precio de los componentes. Para conocer sobre las alternativas a los motores de combustión interna, ver sección de “Factores de Riesgo - Riesgos relacionados con las actividades y la industria de la Compañía” del presente Folleto Informativo.

Barreras de entrada.

La Compañía considera que las siguientes características crean una dinámica favorable para la industria de fundición de aluminio.

- Experiencia en procesos de manufactura y tecnología de fundición. La manufactura efectiva de componentes de motor de fundición de aluminio es un proceso complejo. La calidad de los componentes producidos depende de una gran cantidad de variables, incluyendo el control del flujo del metal líquido y su proceso de solidificación. Para mejorar la calidad de los productos y reducir los desperdicios se requiere de ajustes complejos en el proceso de manufactura. Por consecuencia, se necesita tener un alto grado de experiencia para la manufactura eficiente de dichos componentes. Los componentes que Nematik produce son de alta complejidad y, por ende, de alto valor agregado. Dichos componentes se comparan con otros de aluminio, tales como pistones, tableros de instrumentación, múltiples de admisión, tapas frontales, rines de aluminio, cárteres de aceite, frenos y marcos de asientos, que son de menor complejidad. Generalmente, el desarrollo de conocimiento (“know-how”) toma



largos períodos de tiempo. La Compañía cree que su experiencia tecnológica le otorga una ventaja cuando compite por nuevos programas de aluminio.

- **Confiabilidad del proveedor.** Generalmente, los problemas de entrega o de calidad que pueden llegar a tener los proveedores de componentes de fundición, se traducen en retrasos en la producción de una gran cantidad de modelos de vehículos. Lo anterior puede ocasionar grandes pérdidas en ventas o costos incrementales para los OEMs. Por tal razón, ellos sólo subcontratan los componentes con proveedores que cuenten con una probada capacidad de gestión, producción y lanzamiento a gran escala. La Compañía considera que son pocos los proveedores de partes automotrices que cuentan con la experiencia en procesos de fabricación necesaria para la administración efectiva de los grandes programas de aluminio de la cadena del tren motriz.
- **Altos costos de cambio.** La inversión en maquinaria y equipo para producir componentes automotrices es muy elevada, tanto para los OEMs como para sus proveedores. Así, con el objetivo de controlar dichas inversiones, los OEMs y sus proveedores instalan solo la capacidad necesaria para cumplir con los requerimientos de programas específicos. Esto resulta en que, una vez iniciada la fabricación de un componente, normalmente no existe capacidad adicional disponible en la industria para que otro proveedor produzca el mismo componente. Una vez que un programa es asignado a un proveedor y su desarrollo se ha iniciado, cambiar de proveedor es costoso para los OEMs porque dicho cambio implica interrupciones en la cadena de suministro, pérdidas de ingresos, así como otros costos asociados con la adopción de programas de equipamiento estándar para las correspondientes líneas de producción del nuevo proveedor. Asimismo, los inicios de producción generalmente requieren largos períodos de tiempo e implican costos incrementales significativos. Como resultado, cambiar a un proveedor puede llevar varios años y ser muy costoso para los OEMs. Con base en lo anterior, los OEMs suelen evitar el cambio de proveedor una vez que la producción de un programa ha dado inicio.
- **Altos costos de entrada.** La fundición de componentes de aluminio para la cadena del tren motriz requiere importantes inversiones en instalaciones, equipo y desarrollo de producto. Se considera que estos altos costos de inversión dificultan la entrada de competidores potenciales a la industria.

Competidores.

La Compañía compite con un número de fabricantes independientes y con las fundiciones internas de los OEMs a nivel regional y global. Los competidores independientes incluyen, pero no se limitan, a Linamar-Montupet, Martinrea Honsel y Ryobi en Norteamérica; Linamar-Montupet, Martinrea Honsel, Georg Fischer, KS Aluminum y Magna Cosma en Europa; Teksid Aluminum, Fundicao Brasileira de Aluminio, Magal e Italspeed en Sudamérica; y otros proveedores locales en Asia como KPSNC, Ruiming, DongSeo, Daerim y Jaya Hind y Ryobi. Algunos de los clientes de la Compañía tienen operaciones de fundición internas. Se compite con ellos, aunque generalmente sólo por programas de estos OEMs y en casos excepcionales, por programas de otros OEMs. La competencia se dirige a aspectos como diseño conjunto y capacidad de desarrollo de productos, tecnología, precio, calidad y entregas. Ver "*Factores de Riesgo – Riesgos relacionados con las actividades y la industria de la Compañía.*" del presente Folleto Informativo.

ix) Estructura corporativa.

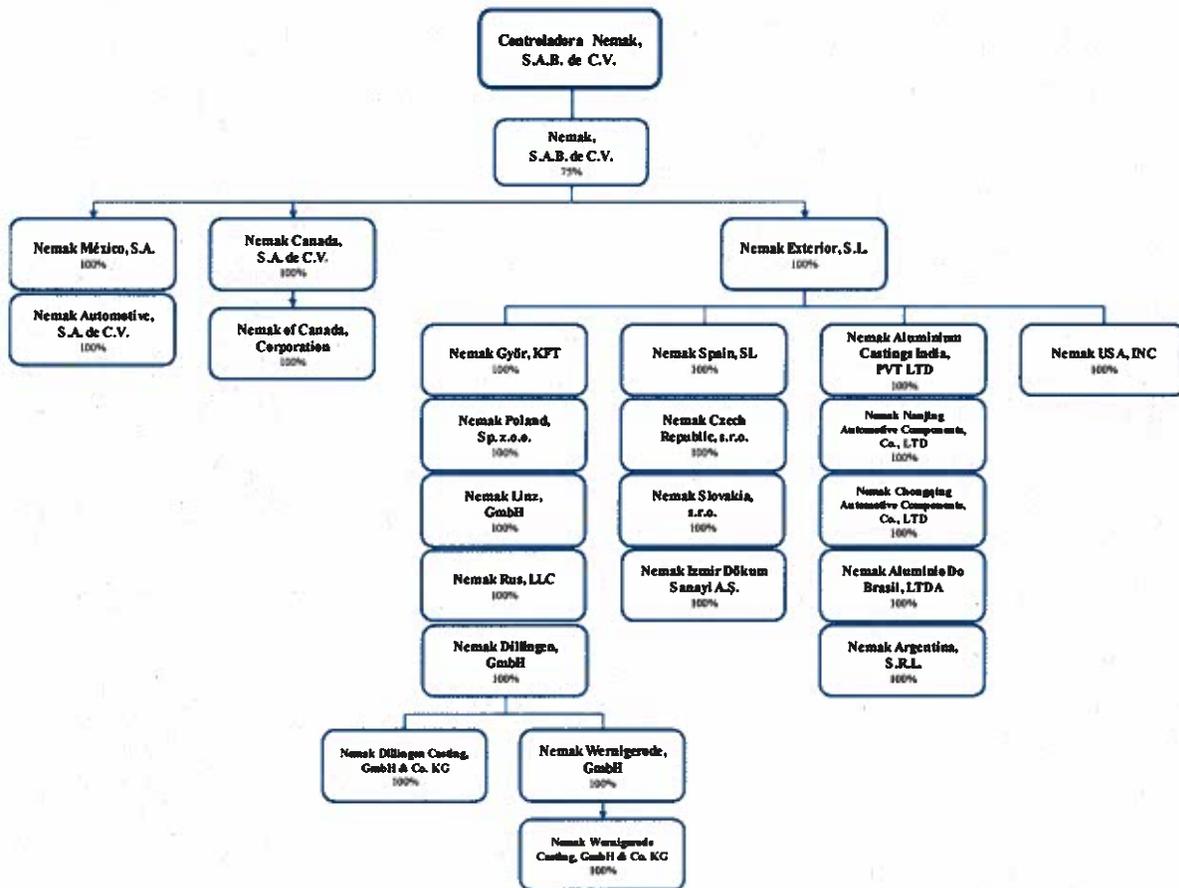
La Emisora es una compañía controladora que lleva a cabo sus negocios a través de sus subsidiarias.

El capital social de la Compañía es variable, siendo el mínimo fijo de \$ 35'634,824.00 (treinta y cinco millones seiscientos treinta y cuatro mil ochocientos veinticuatro pesos 00/100 Moneda Nacional) representado por 4,909'211,020 (cuatro mil novecientos nueve millones doscientas once mil veinte) acciones ordinarias, nominativas, Clase "I" de la Serie "A" sin expresión de valor nominal, con plenos derechos de voto. Dichas acciones de la Compañía confieren a sus tenedores derechos económicos y de voto plenos, de tal manera que los tenedores pueden ejercer sus derechos de voto en todas las asambleas de accionistas a las que asistan.

A la fecha del presente Folleto Informativo, la Compañía indirectamente, a través de Nemak tiene participaciones en las siguientes empresas asociadas:

- Starcam – 49%
- Nanjing Loncin Nemak Precision Machinery Co. Ltd. – 35%

El siguiente diagrama resume la estructura corporativa de la Compañía a la fecha de este Folleto Informativo, incluyendo las subsidiarias principales y el porcentaje de participación directa o indirecta de la Compañía en las mismas:



8

A continuación, se incluye una breve descripción de las actividades de las principales subsidiarias de la Emisora:

<u>RAZÓN SOCIAL</u>	<u>ACTIVIDADES PRINCIPALES</u>
Nemak, S.A.B. de C.V.	Tenedora de acciones y servicios de administración y comercialización
Nemak México, S.A.	Fabricación y comercialización
Nemak Automotive, S.A. de C.V.	Fabricación y comercialización
Nemak Canadá, S.A. de C.V.	Servicios de administración
Nemak of Canada Corporation	Fabricación y comercialización
Nemak USA, Inc	Fabricación y comercialización
Nemak Exterior, S.L.	Tenedora de acciones y servicios de administración y organización
Nemak Poland, Sp. z.o.o.	Fabricación y comercialización
Nemak Győr, KFT	Fabricación y comercialización
Nemak Linz GmbH	Fabricación y comercialización
Nemak Slovakia s.r.o.	Fabricación y comercialización
Nemak Czech Republic, s.r.o.	Fabricación y comercialización
Nemak Rus, LLC	Fabricación y comercialización
Nemak Spain, S.L.	Fabricación y comercialización
Nemak Dillingen, GmbH	Fabricación y comercialización
Nemak Dillingen Casting, GmbH & Co. KG	Fabricación y comercialización
Nemak Wernigerode, GmbH	Fabricación y comercialización
Nemak Wernigerode Casting, GmbH & Co. KG	Fabricación y comercialización
Nemak Izmir Döküm Sanayi Anonim Sirketi	Fabricación y comercialización
Nemak Aluminio do Brasil, LTDA	Fabricación y comercialización
Nemak Argentina, S.R.L.	Fabricación y comercialización
Nemak Aluminum Castings India, PVT LTD	Fabricación y comercialización
Nemak Nanjing Automotive Components, Co., LTD	Fabricación y comercialización
Nemak Chongqing Automotive Components, Co., LTD	Fabricación y comercialización

x) Descripción de los principales activos.

Los principales activos de la Compañía son las acciones emitidas por Nemak. Los principales activos de Nemak y sus subsidiarias son, a su vez, 38 plantas de producción de cabezas, monoblocks, partes de transmisión, componentes estructurales y otros componentes de aluminio para la industria automotriz en 23 localidades de 16 diferentes países como sigue: México (11), EE.UU. (6), Canadá (1), Brasil (2), Argentina (1), Alemania (4), Polonia (2), República Checa (1), Austria (1), Hungría (1), Eslovaquia (2), España (1), India (1), China (2), Rusia (1), Turquía (1).

Norteamérica.

Las plantas ubicadas en García, Nuevo León, y Monclova, Coahuila, utilizan el proceso de fundición de molde semi-permanente para la producción de cabezas, así como la tecnología de LPDC para la manufactura de monoblocks. Adicionalmente, a principios de 2017, se pusieron en

marcha las operaciones de una nueva planta de fundición de alta presión que produce monoblocks y componentes estructurales. Por su parte, las instalaciones ubicadas en Ramos Arizpe, Coahuila utilizan el proceso ROTACAST® para la producción de cabezas y el proceso de molde de arena para la producción de monoblocks.

La planta de Dickson, Tennessee, utiliza el proceso de llenado por gravedad para la producción de cabezas y las de Sylacauga, Alabama, utilizan el proceso HPDC para la producción de monoblocks. En Canadá, se utiliza el proceso Cosworth para la producción de monoblocks, un proceso muy similar al utilizado en México

Sudamérica.

Las plantas ubicadas en Betim, Brasil, y Córdoba, Argentina, utilizan el proceso de vaciado de moldes por gravedad para la producción de cabezas, la tecnología HPDC para monoblocks y la de gravedad para la producción de otros componentes.

Europa.

Las plantas ubicadas en Wernigerode Alemania, Eslovaquia, República Checa y Rusia, utilizan el proceso de molde semi-permanente con llenado por gravedad.

Las instalaciones localizadas en Dillingen, Alemania, utilizan el proceso de fabricación de molde de arena con llenado por gravedad. Adicionalmente, en Győr, Hungría, Linz, Austria, Eslovaquia y República Checa se emplea el proceso ROTACAST® para la fabricación de cabezas.

Las plantas de Polonia, España y Rusia utilizan el proceso HPDC para la fabricación de monoblocks y componentes de transmisión. Adicionalmente, en la planta de Polonia así como en una de las de Eslovaquia se utiliza el mismo proceso para la producción de componentes estructurales y para vehículos eléctricos.

La planta de Esmirna, Turquía utiliza el proceso de gravedad para la producción de cabezas y el proceso HPDC para la fabricación de otros componentes para tren motriz.

Asia.

En la planta ubicada en Nanjing, China, se utilizan las tecnologías LPDC y de molde semi-permanente con llenado por gravedad para la manufactura de cabezas y *bedplates*. Mientras, en la planta de Chongqing, China, se utiliza la tecnología HPDC para la manufactura de monoblocks.

En la planta ubicada en Chennai, India, se utilizan la tecnología HPDC y la de molde semi-permanente con llenado por gravedad para la manufactura de monoblocks y cabezas, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2020, la capacidad total de producción ascendía a 67.8 millones de unidades equivalentes; la capacidad instalada de las unidades productivas por región se detalla a continuación:

8

Región	<i>(Millones de Unidades Equivalentes)</i>
Norteamérica	36.0
Sudamérica	5.3
Europa	21.5
Asia	5.0
TOTAL	67.8

La Compañía está asegurada con tres principales categorías de pólizas o coberturas: (i) activos e interrupción del negocio; (ii) transporte de bienes y (iii) responsabilidad civil. Las pólizas de seguros son contratadas por Nematik, cuyo proceso de negociación es apoyado por especialistas externos, entre ellos ALFA. Estas pólizas cubren las operaciones tanto en México, como en el extranjero. La póliza denominada “todo riesgo” asegura los activos y protege los ingresos por interrupciones del negocio provocadas por incendio, huracanes y otras condiciones climáticas, temblores, fallas en el equipo y otras catástrofes. Las pólizas de transporte ofrecen cobertura para toda la mercancía durante su tránsito de importación y exportación, así como embarques dentro del mismo país, y cubren bienes tales como materias primas, inventarios, productos, maquinaria, equipo y refacciones, ya sea que se envíen por aire, tierra o mar. También se cuenta con pólizas de responsabilidad civil, que ofrecen cobertura para daños a terceros en sus bienes, productos y/o en sus personas. Adicionalmente, se tiene cobertura de responsabilidad por errores u omisiones de consejeros y funcionarios. Además, según sea necesario, se contratan pólizas de seguro para cumplir con reglamentos locales o necesidades específicas, como automóviles comerciales, indemnización a trabajadores, responsabilidad del medio ambiente y prácticas laborales, entre otras. La Compañía considera que las coberturas de los seguros con que cuenta son razonables en su monto y consistentes con las normas de la industria en que participa. No se prevén dificultades para renovar las pólizas de seguros a su vencimiento.

Centros de Investigación y Desarrollo.

La Investigación y Desarrollo tecnológico son actividades fundamentales para la Compañía, por los altos niveles de calidad y bajo costo que sus productos requieren. La Compañía cuenta con siete centros de desarrollo tecnológico, ubicados en las ciudades de García, N.L. México, Windsor, Canadá, Wernigerode y Dillingen, Alemania, Linz, Austria y Bielsko Biala, Polonia y Nanjing, China.

En dichos centros se efectúan, de manera constante, diversas actividades de experimentación y prueba de distintos procesos y materiales para incrementar la eficiencia operativa. Por otro lado, la Compañía promueve activamente el desarrollo de nuevas tecnologías en conjunto con sus clientes. Los centros de Investigación y Desarrollo están a cargo de colaboradores altamente calificados en la industria de la metalurgia, en la ingeniería de productos y procesos, así como en los campos de calidad y manufactura. Las instalaciones de los centros contienen equipo de tecnología de punta para la simulación y fabricación de prototipos.

En general, la Compañía ha venido modernizando sus plantas y equipos para alcanzar los requerimientos de calidad y costo que necesitan los nuevos programas que sus clientes le han ido otorgando. Así, en los años 2017, 2018 y 2019, Nematik realizó inversiones en activos por alrededor de US\$433 millones, US\$403 millones y US\$344 millones respectivamente, con objeto de expandir la capacidad de producción y mantener sus plantas en condiciones óptimas. En algunas ocasiones, los

clientes de la Compañía coinvierten con ella en activos y herramientas que se requieren para la preparación de las instalaciones, así como para comprar y modificar cualquier equipo necesario para la producción, de conformidad con las especificaciones de sus componentes. Se estima que las inversiones en activo fijo durante 2020 serán aproximadamente US\$250 millones.

xi) Procesos judiciales, administrativos o arbitrales.

En el curso ordinario de los negocios, la Compañía es parte de varios procedimientos legales en los diferentes países en los que opera. Aunque los resultados de dichos procedimientos no se pueden predecir con certeza, la Compañía no cree que exista alguna acción, demanda o procedimiento, pendiente o posible, en su contra o que le afecte, que si se resuelve negativamente ya sea de forma individual o en su conjunto, pudiese dañar significativamente su negocio, situación financiera o resultados de operación. Asimismo, la Compañía no se encuentra ni se ha declarado en alguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles.

Nemak recibió requerimientos de cumplimiento por las autoridades fiscales brasileñas correspondientes a créditos fiscales, en relación con la revisión de sus operaciones en Brasil. En espera de la resolución de dichos requerimientos, y en virtud de orden judicial, Nemak ha realizado depósitos judiciales cuyo saldo al 31 de diciembre de 2019 es de Ps. \$677 millones, mismos que serían reintegrados a Nemak en caso de ganar el juicio. En el primer semestre de 2019, Nemak recibió la decisión final de la corte, relacionada con su derecho a utilizar créditos fiscales por Ps. \$315 millones durante los últimos 15 años sin posibilidad de apelación por parte del gobierno federal, adicionalmente, se reintegraron los depósitos judiciales correspondientes.

Nemak México, S.A., recibió de la Agencia Tributaria de Canadá (CRA por sus siglas en inglés) la reclamación de un crédito fiscal por concepto de devoluciones de Impuesto sobre Bienes y Servicios (GST) y del Impuesto Armonizado sobre la Venta (HST) por un importe total aproximado, incluyendo intereses, por US\$82 millones. La CRA alega que Nemak entregó ciertos bienes en Canadá que se encontraban sujetos a impuestos por GST y HST. Sin embargo, la Compañía presentó una objeción a la División de Auditoría de la CRA argumentando que sus clientes fungieron como importadores en Canadá y que Nemak les entregó los bienes fuera de dicho país. Basado en una reunión presencial con la CRA en la cual se presentaron las evidencias y argumentos requeridos para respaldar objeción, la administración considera que el caso concluirá favorablemente por lo que no ha reconocido ninguna provisión en su estado de situación financiera.

xii) Acciones representativas del capital social.

El capital social de la Compañía es variable, siendo el mínimo fijo sin derecho a retiro, totalmente suscrito y pagado, la cantidad de Ps. \$35'634,824.00 (treinta y cinco millones seiscientos treinta y cuatro mil ochocientos veinticuatro pesos 00/100 Moneda Nacional), representado por 4,909'211,020 (cuatro mil novecientos nueve millones doscientas once mil veinte) acciones ordinarias, Clase "I" de la Serie "A", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal.

Canje de acciones derivado de la Escisión.

El canje de las Acciones Alfa y de las Acciones de la Compañía se realizará de la siguiente manera: (i) cada tenedor de Acciones Alfa, recibirá el mismo número de acciones de la Compañía; y (ii) cada uno de los accionistas de ALFA continuará siendo propietario en el mismo número de Acciones Alfa con el que detente. Únicamente los tenedores de Acciones Alfa, al momento de la Fecha de Registro, recibirán acciones de Controladora Nemak como consecuencia de la Escisión.

Con anterioridad a la Fecha de Distribución, no habrá títulos independientes para las Acciones de la Compañía y, por lo tanto, el derecho a recibir dichas acciones será transferido en conjunto con las acciones representativas del capital social de ALFA y ningún inversionista podrá comprar, adquirir, vender o transferir Acciones de la Compañía o Acciones Alfa en forma separada.

Tratándose de los títulos depositados en Indeval, la distribución de acciones se realizará en términos del aviso que ALFA publicará para conocimiento de sus accionistas conforme a lo establecido en las Disposiciones de Carácter General. Al efecto, se avisará a los accionistas la fecha en la cual las Acciones de la Compañía cotizarán de manera independiente en la Bolsa y la entrega de los títulos de acciones. La distribución de las Acciones de la Compañía ocurrirá hasta que éstas hayan sido inscritas en el RNV.

Respecto de los títulos que, en su caso, no se encuentren depositados en Indeval, la distribución de las Acciones de la Compañía se realizará en la forma y temporalidad que para ello se determine en el aviso a los accionistas que ALFA publicará para conocimiento de sus accionistas.

Inicio de cotización de las Acciones de la Compañía y de las Acciones Alfa a precio ajustado.

Fecha "ExCupón" y Fecha de Inicio de Cotización

ALFA comunicará al público inversionista, mediante los medios que estime procedentes, la fecha de inicio de cotización de las Acciones, bajo la clave de cotización "NMK", y la fecha de inicio de cotización de las Acciones Alfa ("Excupón"), al precio ajustado ("Fecha ExCupón").

Precio Ajustado

Con el fin de evitar variaciones importantes en el precio de las Acciones Alfa y con el objeto de dar transparencia al proceso de Escisión, se espera que ALFA indique a la BMV que el precio de apertura de mercado de las Acciones Alfa y de las Acciones de la Compañía ("Precio Ajustado"), al inicio de la sesión de remate de la Fecha ExCupón, sean determinados, en base al precio de referencia en los términos que a continuación se indica..

Para efectos de lo anterior, el día hábil anterior a la Fecha ExCupón (la "Fecha de Determinación") se comunicará el precio de referencia de las Acciones Alfa y de las Acciones de la Compañía que será utilizado para la subasta de apertura mencionada en el párrafo anterior.

Determinación del Precio de Referencia:

La determinación del precio de referencia se realizará utilizando como base el precio de las acciones de Nemark al cierre de mercado del día inmediato anterior de la cotización de las Acciones de la Compañía, y éste se multiplicará por el número total de acciones emitidas de Nemark y el resultado se multiplicará por 0.7524, monto que se dividirá entre el número total de las acciones de la Compañía que resultará en el precio de referencia de las Acciones de la Compañía, y dicho precio se le disminuirá al precio de las Acciones de Alfa, en la Fecha de Determinación, lo que resultará en el precio ajustado de las Acciones de Alfa.

Liquidación Especial

ALFA dará a conocer al público inversionista, por los medios que estime procedentes, las fechas de liquidación correspondientes a las operaciones que se realicen con Acciones Alfa los tres días

hábiles previos a la Fecha de Distribución, para lo cual se espera que ALFA solicite a la BMV que dichas operaciones se liquiden valor 48 horas, 24 horas y mismo día, respectivamente.

xiii) Dividendos.

De conformidad con la legislación mexicana, la facultad de decretar dividendos está reservada a los accionistas de la Compañía, reunidos en asamblea general, y sujeto al cumplimiento de ciertos requisitos en materia de quórum. Por lo general, el decreto de dividendos se basa en una recomendación presentada por el Consejo de Administración de la Compañía, aunque la ley no requiere dicha recomendación. Adicionalmente, de conformidad con la legislación mexicana, la Compañía únicamente puede pagar dividendos con cargo a las utilidades retenidas reflejadas en los estados financieros aprobados por la asamblea de accionistas, una vez amortizadas las pérdidas de años anteriores y tras apartar cuando menos el 5% de su utilidad neta (tras el reparto de utilidades y otras deducciones obligatorias bajo la legislación mexicana) para constituir una reserva legal hasta que el importe de la misma sea equivalente a cuando menos el 20% de su capital social.

El monto y pago de dividendos futuros estará sujeto a lo dispuesto por la ley y dependerá de los factores que el Consejo de Administración o la Asamblea de Accionistas de la Compañía estimen oportuno tomar en consideración, incluyendo los resultados de operación, la situación financiera, las necesidades de capital, las inversiones en adquisiciones y otras oportunidades de crecimiento, restricciones legales, restricciones contractuales establecidas en los contratos y demás documentos relacionados con los instrumentos de deuda emitidos por la misma o que emita en el futuro, así como de la capacidad de las subsidiarias de la Compañía para generar y canalizar recursos a esta última. Dichos factores pueden limitar o impedir el pago de dividendos en el futuro y pueden ser tomados en consideración tanto por su Consejo de Administración al recomendar, como por la Asamblea de Accionistas al aprobar, cualquier pago de dividendos en el futuro.

En virtud de que la Compañía es preponderantemente una sociedad controladora, sus ingresos y, por lo tanto, su capacidad para pagar dividendos, dependen significativamente del decreto y pago de dividendos y otras distribuciones por parte de sus subsidiarias. El pago de dividendos u otras distribuciones por las subsidiarias de la Compañía depende a su vez de los resultados de operación, la situación financiera y los programas de inversión en activos de las mismas, así como de otros factores que sus respectivos consejos de administración estimen relevantes. Además, los contratos de crédito de las subsidiarias de la Compañía pueden contener disposiciones que limiten la capacidad de las mismas para decretar o pagar dividendos en efectivo.

Actualmente, el Consejo de Administración de la Compañía no tiene contemplado adoptar una política de dividendos fija. En todo caso, los dividendos que decreta y pague podrían estar limitados por sus resultados operativos y financieros, incluyendo aquéllos derivados de eventos extraordinarios, así como por los riesgos descritos en la sección “Factores de Riesgo” de este Folleto Informativo, que podrían afectar la situación financiera y la liquidez de la Compañía. En ese contexto, la Compañía no puede asegurar que pagará dividendos en el futuro, ni el monto de ellos en caso de que se pagaran.

En febrero de 2020, Nematik decretó dividendos por US\$0.0164 por acción para las acciones en circulación, o alrededor de US\$50 millones en total, que se pagarían en cuatro exhibiciones iguales en este año. El primer pago se realizó el 1º de abril de este año, por el equivalente de US\$0.0041 por acción para las acciones en circulación. Asimismo, se informa que el pago del saldo restante de dividendos previamente decretados fue cancelado después de que el Consejo de Administración de Nematik y los accionistas de Nematik aprobaron dicha cancelación en sesiones del 21 de abril y 19 de junio pasados, respectivamente.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

III. INFORMACIÓN FINANCIERA

a) Información financiera seleccionada.

Las siguientes tablas contienen información financiera y operativa consolidada seleccionada de la Compañía a las fechas y por los períodos indicados. Dichas tablas deben leerse en conjunto con los estados financieros de la Compañía y sus notas que se incluyen en este Folleto Informativo, y están sujetas a la información completa contenida en los mismos.

Los inversionistas deben leer esta información en conjunto con la información financiera incluida en los anexos. Es importante señalar que existen ciertos factores o acontecimientos inciertos que pueden hacer que la información presentada no sea indicativa del desempeño futuro de la Compañía, descrita en la sección denominada “Factores de Riesgo — Riesgos relacionados con las actividades y la industria de la Compañía”. Asimismo, existen factores que pueden afectar significativamente la comparabilidad de la información financiera presentada, como es el caso de los efectos de la pandemia ocasionada por el virus COVID-19 en las operaciones de Nemark y en la economía mundial durante el año 2020, por lo que la presente sección debe leerse conjuntamente con la sección “Información Financiera — Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la Emisora”.

La información financiera consolidada que se establece a continuación al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 y por los años concluidos el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 se deriva de los Estados Financieros de Nemark preparados de acuerdo con IFRS y que aparecen en otra parte en este Folleto Informativo.

Nemark adoptó varias IFRS nuevas y sus respectivas enmiendas durante los años 2019, 2018 y 2017; estos cambios afectan la comparabilidad de la información financiera dado que su adopción inicial fue prospectiva. Los que tuvieron un impacto más significativo son los siguientes: IFRS 9 – Instrumentos Financieros (2018), IFRS 15 – Ingresos por contratos con clientes (2018), IFRS 16 – Arrendamientos (2019) e IFRIC 23 – Posiciones Fiscales Inciertas (2019).

La información financiera al 30 de septiembre de 2020 y por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 se deriva de los estados financieros intermedios no auditados de Nemark preparados de acuerdo con la IAS 34 que están en otra parte en este Folleto Informativo.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

Estados consolidados condensados de resultados

	<u>Por los años concluidos el 31 de diciembre</u>			<u>Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<i>(No auditados)</i>				
	<i>(en millones de Pesos)</i>				
Ingresos	\$ 77,363	\$ 90,327	\$ 84,779	\$ 46,778	\$ 59,208
Costo de venta	(66,276)	(76,878)	(71,812)	(41,506)	(50,320)
Utilidad bruta	11,087	13,449	12,967	5,272	8,888
Gastos de administración y ventas	(5,328)	(5,746)	(5,818)	(3,723)	(4,073)
Otros ingresos (gastos), neto	(795)	121	(134)	(761)	(498)
Utilidad (pérdida) de operación	4,964	7,824	7,015	788	4,317
Ingresos financieros	242	124	417	55	224
Gastos financieros	(1,576)	(1,873)	(1,542)	(1,316)	(1,234)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	(34)	(471)	(775)	(893)	(80)
Resultado financiero, neto	(1,368)	(2,220)	(1,900)	(2,154)	(1,090)
Participación en resultados de asociadas	41	136	60	(28)	44
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	3,637	5,740	5,175	(1,394)	3,271
(Impuestos) beneficios a la utilidad	(1,144)	(2,276)	(1,484)	122	(1,370)
Utilidad (pérdida) neta consolidada	<u>\$ 2,493</u>	<u>\$ 3,464</u>	<u>\$ 3,691</u>	<u>\$ (1,272)</u>	<u>\$ 1,901</u>

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]



Estados consolidados de situación financiera

	Al 31 de diciembre			Al 30 de septiembre
	2019	2018	2017	2020
				<i>(No auditados)</i>
Activo				
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,883	3,555	3,757	14,458
Efectivo restringido	120	617	113	137
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	7,860	10,247	11,406	10,902
Inventarios	11,146	12,518	12,694	12,545
Activos disponibles para su venta	-	-	32	-
Pagos anticipados	394	468	434	561
Total activo circulante	25,403	27,405	28,436	38,603
Activo no circulante:				
Propiedades, planta y equipo, neto	48,140	51,629	52,274	57,131
Derechos de uso por arrendamiento, neto	1,763	-	-	1,859
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	11,182	11,307	12,782	13,228
Impuestos a la utilidad diferidos	1,057	701	1,002	1,676
Otras cuentas por cobrar no circulantes	2	706	688	253
Otros activos no circulantes	1,197	1,510	1,507	781
Total activo no circulante	63,341	65,853	68,253	74,928
Total de activo	88,744	93,258	96,689	113,531
Pasivo y Capital Contable				
Pasivo				
Pasivo circulante:				
Deuda	2,297	2,806	1,494	8,765
Pasivo por arrendamiento	372	-	-	330
Proveedores y otras cuentas por pagar	21,166	22,480	22,949	23,619
Impuestos a la utilidad por pagar	883	452	274	913
Instrumentos financieros derivados	-	-	9	-
Otros pasivos circulantes	614	806	783	49
Total pasivo circulante	25,332	26,544	25,509	33,676
Pasivo no circulante:				
Deuda	24,440	26,352	27,905	35,213
Pasivo por arrendamiento	1,481	-	-	1,662
Beneficios a empleados	1,408	1,238	1,225	1,579
Impuestos a la utilidad diferidos	1,955	2,806	3,346	2,509
Otros pasivos no circulantes	184	214	281	201
Total pasivo no circulante	29,468	30,610	32,757	41,164
Total Pasivo	54,800	57,154	58,266	74,840
Capital Contable				
Capital social	6,599	6,604	6,604	6,599
Prima en emisión de acciones	10,434	10,434	10,434	10,434
Utilidades retenidas	11,373	11,567	12,722	10,002
Otras reservas	5,538	7,499	8,663	11,656
Total capital contable	33,944	36,104	38,423	38,691
Total Pasivo y Capital Contable	88,744	93,258	96,689	113,531

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

Las siguientes tablas muestran la información financiera no auditada proforma de la Compañía:

Estados consolidados condensados de situación financiera proforma

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019

En millones de pesos mexicanos

	Al 30 de septiembre de 2020			Al 31 de diciembre de 2019		
	Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias	Ajustes Proforma	Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias proforma	Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias	Ajustes Proforma	Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias proforma
Activo						
Activo circulante:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ -	\$ 14,458	\$ 14,458	\$ -	\$ 5,883	\$ 5,883
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	-	10,902	10,902	-	7,860	7,860
Inventarios	-	12,545	12,545	-	11,146	11,146
Otros activos circulantes	-	698	698	-	514	514
Total activo circulante	-	38,603	38,603	-	25,403	25,403
Activo no circulante:						
Propiedades, planta y equipo, neto	-	57,131	57,131	-	48,140	48,140
Inversión en asociadas y de capital	-	17,155	17,155	-	615	615
Otros activos no circulantes	-	642	642	-	14,586	14,586
Total activo no circulante	-	74,928	74,928	-	63,341	63,341
Total de activo	\$ -	\$ 113,531	\$ 113,531	\$ -	\$88,744	\$ 88,744
Pasivo y Capital Contable						
Pasivo circulante:						
Deuda	\$ -	\$ 8,765	\$ 8,765	\$ -	\$ 2,297	\$ 2,297
Pasivo por arrendamiento	-	330	330	-	372	372
Proveedores y otros pasivos circulantes	-	24,581	24,581	-	22,663	22,663
Total pasivo circulante	-	33,676	33,676	-	25,332	25,332
Pasivo no circulante:						
Deuda	-	35,213	35,213	-	24,440	24,440
Pasivo por arrendamiento	-	1,662	1,662	-	1,481	1,481
Beneficios a empleados	-	1,579	1,579	-	1,408	1,408
Otros pasivos no circulantes	-	2,710	2,710	-	2,139	2,139
Total pasivo no circulante	-	41,164	41,164	-	29,468	29,468
Total pasivo	-	74,840	74,840	-	54,800	54,800
Capital contable:						
Participación controladora	-	29,112	29,112	-	25,540	25,540
Participación no controladora	-	9,579	9,579	-	8,404	8,404
Total capital contable	-	38,691	38,691	-	33,944	33,944
Total pasivo y capital contable	\$ -	\$ 113,531	\$ 113,531	\$ -	\$88,744	\$ 88,744

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

Estados consolidados condensados de resultados proforma

Por los nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020 y 2019

En millones de pesos mexicanos

	30 de septiembre de 2020			30 de septiembre de 2019		
	Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias	Ajustes proforma	Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias proforma	Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias \$	Ajustes proforma	Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias proforma
Ingresos	\$ -	\$ 46,778	\$ 46,778	-	\$ 59,208	\$ 59,208
Costo de ventas	-	(41,506)	(41,506)	-	(50,320)	(50,320)
Utilidad bruta	-	5,272	5,272	-	8,888	8,888
Gastos de administración y ventas	-	(3,723)	(3,723)	-	(4,073)	(4,073)
Otros gastos, neto	-	(761)	(761)	-	(498)	(498)
Utilidad de operación	-	788	788	-	4,317	4,317
Ingresos financieros	-	55	55	-	224	224
Gastos financieros	-	(1,316)	(1,316)	-	(1,234)	(1,234)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	-	(893)	(893)	-	(80)	(80)
Resultado financiero, neto	-	(2,154)	(2,154)	-	(1,090)	(1,090)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	-	(28)	(28)	-	44	44
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a la utilidad	-	(1,394)	(1,394)	-	3,271	3,271
Beneficios (impuestos) a la utilidad	-	122	122	-	(1,370)	(1,370)
(Pérdida) utilidad neta consolidada del año	\$ -	\$ (1,272)	\$ (1,272)	\$ -	\$ 1,901	\$ 1,901
(Pérdida) utilidad atribuible a:						
Participación controladora	\$ -	\$ (957)	\$ (957)	\$ -	\$ 1,430	\$ 1,430
Participación no controladora	-	(315)	(315)	-	471	471
	\$ -	\$ (1,272)	\$ (1,272)	\$ -	\$ 1,901	\$ 1,901

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

Estados consolidados condensados de resultados proforma

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019

En millones de pesos mexicanos

	Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias	Ajustes proforma	Controladora Nemak, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias proforma
Ingresos	\$ -	\$77,363	\$77,363
Costo de ventas	-	(66,276)	(66,276)
Utilidad bruta	-	11,087	11,087
Gastos de administración y ventas	-	(5,328)	(5,328)
Otros gastos, neto	-	(795)	(795)
Utilidad de operación	-	4,964	4,964
Ingresos financieros	-	242	242
Gastos financieros	-	(1,576)	(1,576)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	-	(34)	(34)
Resultado financiero, neto	-	(1,368)	(1,368)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	-	41	41
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	-	3,637	3,637
Impuestos a la utilidad	-	(1,144)	(1,144)
		\$	
Utilidad neta consolidada del año	\$ -	2,493	\$ 2,493
Utilidad atribuible a:			
Participación controladora	\$ -	\$ 1,876	\$ 1,876
Participación no controladora	-	617	617
		\$	
	\$ -	2,493	\$ 2,493

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

8

b) Información Financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación.

En relación con la información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación, elaborada de conformidad con las IFRS, véase “Anexos — Estados financieros consolidados auditados de Nemak por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, Nota 27- Información Financiera por Segmentos, Estados financieros consolidados auditados de Nemak por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, Nota 25 - Información Financiera por Segmentos”, y Estados financieros consolidados no auditados internos de Nemak por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019.

La siguiente tabla muestra las ventas netas a clientes externos por “Ubicación Geográfica” durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017:

	Años terminados el 31 de diciembre de					
	2019	Porcentaje de Ingresos	2018	Porcentaje de Ingresos	2017	Porcentaje de Ingresos
	<i>(en millones de Pesos, salvo porcentajes)</i>					
Norteamérica.....	43,060	55.7	51,450	57.0	47,906	56.5
Europa.....	28,413	36.7	32,695	36.2	30,110	35.5
Resto del mundo.....	7,304	9.4	8,273	9.2	8,218	9.7
Eliminación inter-compañías ⁽¹⁾	(1,414)	(1.8)	(2,091)	(2.3)	(1,455)	(1.7)
Total.....	<u>77,363</u>	<u>100.0</u>	<u>90,327</u>	<u>100.0</u>	<u>84,779</u>	<u>100</u>

⁽¹⁾ Incluye, entre otros, aluminio, operaciones de maquinado, regalías y comisiones de patentes.

La siguiente tabla muestra las ventas netas a clientes externos por “Ubicación Geográfica” durante los nueve terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	Nueve meses terminados el 30 de septiembre de			
	2020	Porcentaje de Ingresos	2019	Porcentaje de Ingresos
	<i>(en millones de Pesos, salvo porcentajes)</i>			
Norteamérica.....	25,169	54%	33,726	57%
Europa.....	17,451	37%	21,479	36%
Resto del mundo.....	5,439	12%	5,052	9%
Eliminación inter-compañías ⁽¹⁾	(1,281)	(3%)	(1,049)	(2%)
Total.....	<u>46,778</u>	<u>100.0</u>	<u>59,208</u>	<u>100.0</u>

⁽¹⁾ Incluye, entre otros, aluminio, operaciones de maquinado, regalías y comisiones de patentes.

En la siguiente tabla se muestran las ventas netas por “Destino Geográfico” durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 y los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	Años terminados el 31 de diciembre de			Nueve meses terminados el 30 de septiembre	
	2019	2018	2017	2020	2019
	<i>(en millones de Pesos)</i>				
Nacionales.....	9,495	10,740	10,174	4,932	6,628
Exportación.....	67,868	79,857	74,605	41,846	52,580
Total Ingresos.....	<u>77,363</u>	<u>90,327</u>	<u>84,779</u>	<u>46,778</u>	<u>59,208</u>

En relación al Activo Fijo por “Ubicación Geográfica”, la siguiente tabla muestra dicha información al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 y al 30 de septiembre de 2020:

	Al 31 de diciembre de			Al 30 de
	2019	2018	2017	septiembre 2020
	<i>(en millones de Pesos)</i>			
Norteamérica	25,313	26,612	26,262	29,916
Europa	19,894	19,857	20,679	22,839
Resto del mundo	2,933	5,160	5,333	4,376
Total de activo fijo	48,140	51,629	52,274	57,131

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

c) Informe de créditos relevantes.

Al 30 de septiembre de 2020, Nematik contaba con una deuda total por Ps. \$43,978 millones (US\$1,958 millones), de los cuales Ps. \$27,619 millones (US\$1,230 millones) estaban denominados en Dólares, Ps. 13,837 millones (US\$616 millones) en Euros y Ps. \$2,522 millones (US\$112 millones) en otras monedas, como el real brasileño, el renminbi chino y la rupia india. Del total de la deuda, \$8,765 millones (US\$390 millones) constituían deuda a corto plazo. Aproximadamente el 36% del total estaba sujeto a tasas de interés variable. El principal uso de la deuda ha sido el financiamiento de adquisiciones e inversiones de activo fijo y otros propósitos corporativos generales.

A la fecha del presente Folleto Informativo, Controladora Nematik no ha celebrado contrato de crédito alguno con instituciones del sistema financiero. No obstante lo anterior, Nematik ha celebrado, de tiempo en tiempo, distintos contratos de crédito según se describe a continuación:

Financiamientos recientes de Nematik.

En diciembre de 2019, Nematik obtuvo un financiamiento con Bancomext por un monto de US\$190 millones a una tasa Libor + 270 pbs. con un vencimiento a 10 años, los recursos fueron utilizados para pagar anticipadamente la deuda existente que se tenía con Bancomext por US\$114.7 millones y con NAFIN por US\$76.6 millones.

En enero de 2018, Nematik llevó a cabo una emisión de Bonos en los mercados internacionales (“Bonos 2025”) por US\$500 millones a una tasa de 4.75% anual, con vencimiento a 7 años y posibilidad de amortización anticipada a partir del tercer aniversario, a discreción de la Emisora. Los recursos de la colocación se utilizaron principalmente para refinanciar una emisión de bonos emitidos en 2013 por US\$500 millones y con vencimiento en 2023.

En marzo de 2017, Nematik llevó a cabo una emisión de Bonos en los mercados internacionales (denominados “Bonos 2024”) por 500 millones de Euros a una tasa de 3.25% anual, con vencimiento a 7 años y posibilidad de amortización anticipada a partir del cuarto aniversario, a opción de la Emisora. El destino de los fondos fue la liquidación anticipada de deuda menor plazo.

Al 30 de septiembre de 2020, Nematik tenía contratadas líneas de crédito revolventes comprometidas por hasta aproximadamente US\$408 millones para financiar el capital de trabajo y demás necesidades de Nematik, de las cuales el 29% estaban disponibles. Adicionalmente, Nematik contaba con líneas no comprometidas disponibles por aproximadamente US\$103 millones para financiar capital de trabajo y otros requerimientos generales del negocio.

Los contratos vigentes de deuda bancaria de largo plazo de Nematik contienen restricciones, principalmente en cuanto al cumplimiento de ciertas razones financieras, entre las cuales se incluyen:

- **Razón de cobertura de intereses.** Se define como la utilidad antes del resultado financiero, los impuestos a la utilidad, la depreciación y amortización para el periodo de los últimos cuatro trimestres, dividido entre los gastos financieros netos de los últimos cuatro trimestres. Esta razón no deberá 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 sin tomar en cuenta la caja restrictiva, entre la utilidad antes del resultado financiero, los impuestos a la utilidad, la depreciación y amortización para el periodo de los últimos cuatro trimestres precedentes. Esta razón financiera no deberá exceder de 3.5 veces.

Ante la expectativa de disminución de ventas y generación de flujo derivado de COVID-19, Nemark decidió negociar con los bancos con los que tiene contratos de crédito de largo plazo y líneas de crédito comprometidas, una enmienda a dichos contratos para obtener flexibilidad en sus obligaciones financieras relacionadas al apalancamiento máximo permitido según sus contratos. Las enmiendas se realizaron durante los meses de mayo y junio del presente año, de tal forma que Nemark logró tener flexibilidad para que su apalancamiento máximo pueda ser de acuerdo a la siguiente tabla:

Fecha de medición	Razón de apalancamiento
Trimestre al 30 de junio de 2020	≤ 4.75 veces
Trimestre al 30 de septiembre de 2020	≤ 4.75 veces
Trimestre al 31 de diciembre de 2020	≤ 4.75 veces
Trimestre al 31 de marzo de 2021	≤ 4.75 veces
Trimestre al 30 de junio de 2021	≤ 4.00 veces
A partir del trimestre al 30 de septiembre de 2021 en adelante	≤ 3.50 veces

Por otra parte, existen obligaciones contractuales resultantes de la emisión de los Bonos 2025 y 2024 colocados por Nemark en el extranjero que contienen limitaciones y compromisos que deben cumplirse durante la vigencia de dichos títulos.

A la fecha del presente Folleto, Nemark está en cumplimiento de las obligaciones de hacer y de no hacer contenidas en sus contratos de crédito. Dichas obligaciones entre otras condiciones y sujetas a ciertas excepciones, requieren o limitan la capacidad de las subsidiarias de Nemark para:

- Emitir cierta información financiera;
- Mantener libros y registros de contabilidad;
- Mantener en condiciones adecuadas los activos;
- Cumplir con leyes, reglamentos y disposiciones aplicables;
- Incurrir en endeudamientos adicionales;
- Pagar dividendos (aplicable solamente a Nemark);
- 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*).

A la fecha del presente Folleto Informativo, ni la Compañía ni sus subsidiarias tienen a su cargo créditos o adeudos fiscales.

d) Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la Emisora.

Los inversionistas deben leer la siguiente información en conjunto con la “Información financiera seleccionada”, los Estados Financieros de Nematik y los Estados Financieros de la Compañía. Los Estados Financieros de la Compañía están preparados de conformidad con las IFRS emitidas por el IASB.

Una vez que surta plenos efectos la Escisión, el único activo de la Compañía serán las acciones representativas del capital social de Nematik, propiedad de ALFA en la fecha en que surta efectos la Escisión; el negocio de la Compañía será sustancialmente similar al negocio de Nematik y, por lo tanto, estará sujeto a sustancialmente los mismos riesgos a los que se encuentra sujeto el negocio de Nematik. En virtud de lo anterior, se realizan los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la Compañía de acuerdo a los Estados Financieros de Nematik.

Esta sección contiene declaraciones con respecto al futuro que conllevan riesgos e incertidumbre. Los resultados reales de la Compañía podrían llegar a diferir sustancialmente de los mencionados en dichas declaraciones debido a diversos factores, incluyendo, de manera enunciativa pero no limitativa, los descritos en la sección “Factores de riesgo” y en otras secciones de este Folleto Informativo.

i) Resultados de la operación.

General

En el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía generó ingresos, utilidad de operación y EBITDA por Ps. \$77,363 millones, Ps. \$4,964 millones y Ps. \$11,958 millones, respectivamente. Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020, la Compañía generó ingresos, utilidad de operación y EBITDA por Ps. \$46,778 millones, Ps. \$788 millones y Ps. \$5,809 millones, respectivamente. Los activos totales al 30 de septiembre de 2020 fueron Ps. \$113,531 millones.

Factores que afectan los resultados de operación de la Compañía.

Ingresos

Los ingresos consisten principalmente en la venta de cabezas, monoblocks, componentes de transmisión y otros componentes y su monto depende del volumen de ventas, el precio y la mezcla de producto. Los principales impulsores del volumen de ventas de los productos son:

- la demanda de motores y transmisiones generada por los clientes en las regiones donde la Compañía opera, como Norteamérica, Europa, Sudamérica y Asia. A su vez, el ensamblaje y venta de vehículos impulsa la demanda de los productos de la Compañía;
- los cambios en la mezcla de productos, impulsados por el desempeño de plataformas de vehículos para los que se suministra una o varios componentes de la cadena del tren motriz;
- la capacidad de producción disponible, incluyendo la adquisición de nuevas instalaciones de producción o la expansión de la capacidad de las plantas ya existentes, según sea necesario, y

- la tasa de utilización de capacidad y la existencia o ausencia de paros operacionales

Los factores principales que afectan el precio son:

- los cambios en los precios del aluminio que, de conformidad con los acuerdos y prácticas de precios de la industria, se traspasan a los clientes. El ajuste de los precios del aluminio con el cliente generalmente tiene un desfase de 30 a 180 días. Algunos índices públicos, como el London Metal Exchange (“LME”), Platt’s Metals Week (“MW”), Wirtschafts Vereinigung Metalle (“WVM”), proporcionan referencias sobre el precio del aluminio, y
- las condiciones regionales del mercado, la oferta regional y la demanda de aluminio para las fundiciones de motor y, en menor grado, tendencias globales en cuanto a oferta y demanda.

Costo de ventas

Los costos de ventas incluyen principalmente a las materias primas (el aluminio es la principal, pero también hay resinas, arena y “liners”), los costos laborales, la energía (principalmente, gas natural y electricidad), los costos de transportación y la depreciación y amortización. Los factores principales que afectan el costo de ventas incluyen:

- los precios de las materias primas (particularmente el aluminio) que se adquieren principalmente en México, EE.UU. y Alemania, así como los precios de energía;
- los costos de arranque asociados con nuevas instalaciones de producción o la expansión de las mismas, y
- la capacidad de generar o crear eficiencia en los procesos de producción.

Utilidad bruta

La utilidad bruta se define como ventas netas menos el costo de ventas. Como se describe abajo en “- Factores claves de rentabilidad,” el margen de ganancia por pieza producida y vendida es un factor clave de la rentabilidad.

Gastos de venta, administración y otros, neto

Los gastos de operación consisten principalmente en gastos de venta y administración, como son sueldos y salarios, gastos de viajes, de sistemas de tecnología de la información (TI) y otros.

Resultado financiero, neto

Los componentes del resultado financiero, neto, son:

- los costos financieros, incluyendo gastos en intereses, mismos que están en función de la cantidad principal de deuda y las tasas de interés efectivas, incluyendo los efectos de los instrumentos financieros derivados relacionados con las tasas de interés designadas de cobertura, cuando existen

- los ingresos financieros, que incluye los ingresos por intereses ganados en las reservas de efectivo
- la ganancia o pérdida cambiaria, producida por los movimientos del tipo de cambio de monedas extranjeras, y
- la valuación de instrumentos financieros derivados, que refleja cambios en el valor de mercado de dichos instrumentos en los cuales se incurre con propósitos de cobertura.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado de resultados. El cambio en el valor razonable de las coberturas y el cambio en la posición primaria atribuible al riesgo cubierto se registran en el mismo renglón de la posición que cubren.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados asociados a cobertura de flujo de efectivo se reconocen en el capital contable. La porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad integral, dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados, la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

Efectos de adquisiciones, desinversión y capacidad de expansión

Los resultados de operación en períodos recientes se han visto influenciados por los aumentos de capacidad que la Compañía ha realizado, así como las adquisiciones de empresas y la desinversión de las mismas.

Efecto del continuo desplazamiento de motor en la región de Norteamérica

El mercado de las cabezas en la región de Norteamérica se ve influido en forma directa por el desplazamiento promedio de motores en vehículos de pasajeros. En recientes años, la tendencia del diseño de motor y las preferencias del consumidor han cambiado a motores con menor desplazamiento. Esto puede ocasionar cambios en las aplicaciones, por ejemplo, pasar de motores de ocho cilindros, a otros de seis cilindros, o bien de seis a cuatro cilindros. Esta tendencia puede afectar adversamente el volumen de venta de cabezas debido a que el motor de seis cilindros normalmente requiere dos cabezas y un motor de cuatro cilindros requiere solo una. Si esta tendencia continua, podría tener un efecto adverso en el crecimiento potencial, ya que la demanda total de cabezas puede disminuir aun si el ensamblaje de vehículos es constante o se incrementa.

Efectos de las fluctuaciones de los tipos de cambio de moneda extranjera en los resultados de operaciones

Los cambios en el valor relativo del Peso contra el Dólar o el Euro afectan los resultados de operación reportados en Pesos. Substancialmente, todas las ventas netas se denominan en Dólares o Euros o tienen referencias al valor de dichas monedas. De la misma forma, una gran parte de los costos de ventas y otros gastos operativos se denominan o se relacionan con el valor de Dólar y el Euro, incluyendo las compras de aluminio y otras materias primas. Además, los costos de las operaciones en EE.UU., Canadá y Europa se denominan en Dólares y Euros. Como resultado de lo anterior, cuando el Peso se deprecia contra el Dólar o el Euro, el mismo nivel de ventas netas o gastos en Dólares o Euros en un período anterior producirá ventas netas o gastos más altos en términos de Pesos. De la misma forma, cuando el Peso gana valor contra el Dólar o el Euro, el mismo nivel de ventas netas o gastos en dichas monedas en un período anterior producirá ventas netas o gastos menores en términos de Pesos.

En general, la depreciación del Peso producirá un aumento en los márgenes de operación y un aumento de valor del Peso, producirá una disminución de los mismos. Esto se debe a que la cantidad acumulada de las ventas netas consolidadas denominadas o relacionadas con el Dólar o Euro excede la cantidad acumulada de los costos de bienes vendidos y otros gastos de operación denominados o relacionados con dichas monedas. Ver “Factores de Riesgo – Riesgo de tipo de cambio”.

Efectos de los instrumentos financieros derivados en los resultados financieros

El resultado financiero de la Compañía incluye y puede verse afectado significativamente por las ganancias o pérdidas debidas a la valuación a mercado (“*mark-to-market*”) de instrumentos financieros derivados, incluyendo el gas natural. Adicionalmente, si se exceden ciertos límites de crédito (“*thresholds*”) de eventuales obligaciones, las contrapartes requerirán establecer garantías, que se reflejan como efectivo restringido en el balance y conlleva gastos adicionales para financiar la posición de efectivo.

Factores claves de rentabilidad

Los factores clave de rentabilidad son:

Margen de Utilidad. El margen de utilidad por pieza producida y vendida es un importante impulsor de la rentabilidad. La práctica histórica en las regiones de Norteamérica, Europa y Sudamérica de establecer el precio de la pieza transfiriendo el costo del aluminio, ha permitido a Nematik definir, a través de la negociación con los clientes, un precio variable por los costos relacionados con las materias primas de aluminio. Nematik busca asegurar márgenes competitivos para cada pieza producida y vendida.

Rezago de precios al transferirlos al cliente. El ajuste en el precio arriba mencionado no se aplica en forma inmediata después de una fluctuación en el precio del aluminio. Esto puede resultar en un rezago de uno a tres meses para la aplicación al cliente del cambio en el precio de la materia prima de aluminio. Si las condiciones de mercado marcan una tendencia al aumento de precio del aluminio, los márgenes de utilidad pueden reducirse temporalmente, ya que, como se ha explicado, los precios no se ajustan de inmediato. De la misma forma, si las condiciones del mercado marcan tendencias a la disminución del precio del aluminio, los márgenes de utilidad pueden aumentar temporalmente, ya que se disfruta del beneficio de no ajustar a la baja inmediatamente los precios de venta del producto.

Tasa de utilización de capacidad de producción. La Compañía busca operar a la máxima tasa de utilización de capacidad de producción, ya que ello incrementa rentabilidad al poder distribuir mejor los costos fijos (por ejemplo, al tener una ganancia incremental por aumento de la producción sin que los costos fijos aumenten).

Políticas significativas de contabilidad

Existen algunas estimaciones críticas que se considera requieren un análisis significativo para la preparación de los estados financieros. Véase “Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas”.

Nuevas políticas y estándares de contabilidad

La Compañía adoptó la IFRS 16, Arrendamientos y la IFRIC 23, Posiciones fiscales inciertas, las cuales fueron efectivas a partir del 1 de enero de 2019:

J
e

IFRS 16 – Arrendamientos

La IFRS 16, Arrendamientos sustituye a la IAS 17, Arrendamientos, y sus interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma incorpora la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera para los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, mientras que el modelo para los arrendadores se mantiene sin cambios sustanciales. La IFRS 16 es efectiva a partir del 1 de enero de 2019 y la Compañía decidió adoptarla con el reconocimiento de todos los efectos a esa fecha, sin modificar periodos anteriores, registrando un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento de \$902.

Bajo esta norma, los arrendatarios reconocen un activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se deprecia en función al plazo contractual o, en algunos casos, conforme a su vida útil económica. Por su parte, el pasivo financiero se mide en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de fondeo del arrendamiento; posteriormente, el pasivo devengará intereses hasta su vencimiento.

La Compañía aplicó las exenciones para no reconocer un activo y un pasivo como se describió previamente, para los contratos de arrendamiento con un plazo menor a 12 meses (siempre que no contengan opciones de compra ni de renovación de plazo) y para aquellos contratos en los que la adquisición de un activo individual del contrato fuese menor a US\$5 mil dólares. Por lo tanto, los pagos por dichos arrendamientos siguen reconociéndose como gastos dentro de la utilidad de operación.

Adicionalmente, la Compañía adoptó y aplicó los siguientes expedientes prácticos que provee la IFRS 16 para la fecha de transición:

- Contabilizar como arrendamiento los pagos que se realicen en conjunto con la renta y que representen servicios (por ejemplo, mantenimientos y seguros).
- Crear portafolios de contratos similares en plazo, ambiente económico y características de activos, y utilizar una tasa de fondeo por portafolio para medir los arrendamientos.
- Para los arrendamientos clasificados como financieros al 31 de diciembre de 2018 y sin componentes de actualización de pagos mínimos por concepto de inflación, mantener en la fecha de adopción de la IFRS 16 el saldo del activo por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamiento.
- No revisar las conclusiones previamente alcanzadas para contratos de servicios que se analizaron hasta el 31 de diciembre de 2018 bajo la IFRIC 4, Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, y en los que se había concluido que no existía un arrendamiento implícito.
- Para los arrendamientos operativos que al 31 de diciembre de 2018 contienen costos directos para obtener un arrendamiento, mantener el reconocimiento de dichos costos, es decir, sin capitalizarlos al valor inicial de los activos por derecho de uso.

La Compañía tomó las medidas requeridas para implementar los cambios que la norma implica en términos de control interno, asuntos fiscales y de sistemas, a partir de la fecha de adopción. A continuación, se presenta una conciliación del total de compromisos por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018 y el pasivo por arrendamiento a la fecha de adopción inicial:

<i>(Cifras en millones de pesos)</i>	2019
Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	\$1,061
Importe descontado utilizando la tasa incremental de préstamos al 1 de enero de 2019	1,204
Pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2018	
(-): Arrendamientos de corto plazo no reconocidos como pasivo por arrendamiento	21
(-): Activos de bajo valor no reconocidos como pasivo por arrendamiento	281
(+/-): Ajustes por extensión de plazos y otros	-
(+/-) Ajustes relacionados con cambios en índices de pagos variables	-
Pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2019	\$ 902

La tasa incremental promedio ponderada sobre la cual fueron descontados a valor presente los pagos mínimos de los acuerdos de arrendamiento referidos en la IFRS 16 fue de 6.93%.

IFRIC 23, Interpretación sobre posiciones fiscales inciertas

Esta interpretación aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición que establece la IAS 12, Impuestos a la utilidad, cuando existen posiciones fiscales inciertas. Las posiciones fiscales inciertas son aquellas posiciones fiscales en donde existe incertidumbre acerca de si la autoridad fiscal competente aceptará la posición fiscal bajo las leyes fiscales vigentes. En dichos casos, la Compañía reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos corrientes o diferidos aplicando los requisitos de la IAS 12 en base a ganancias (pérdidas) fiscales, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y las tasas de impuestos determinados aplicando esta interpretación.

Al evaluar cómo un tratamiento impositivo incierto afecta la determinación de la ganancia (pérdida) fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales, la Compañía supone que se inspeccionarán los importes que la autoridad tiene derecho a examinar y tendrá conocimiento total de toda la información relacionada cuando lleve a cabo dichas inspecciones.

La Compañía aplicó la IFRIC 23 a partir del 1 de enero de 2019, reconociendo un pasivo por Ps. \$262 millones contra las utilidades retenidas a dicha fecha, sin modificar los periodos comparativos presentados. Para determinar dicho pasivo, la administración aplicó su juicio profesional y consideró las condiciones prevaletentes de las posturas fiscales que ha tomado a la fecha de la adopción en sus diferentes subsidiarias y las facultades de las autoridades correspondientes para evaluar las posiciones fiscales mantenidas a dicha fecha, utilizando el método del importe más probable, el cual predice la mejor resolución de la incertidumbre cuando los posibles resultados se concentran en un solo valor.

Al 31 de diciembre de 2019, no han existido cambios en los hechos y circunstancias considerados por la administración para determinar el valor de sus posiciones.

Resultados de operaciones por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 en comparación con los nueve meses concluidos el 30 de septiembre de 2019

La siguiente información financiera ha sido obtenida con base en estados financieros consolidados no auditados internos de Nemark por los periodos de nueve terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 y que se adjuntan al presente Folleto Informativo.

Nueve meses terminados el 30 de septiembre de					
	2020	Porcentaje de ingresos	2019	Porcentaje de ingresos	Porcentaje de cambio de 2019 a 2020
<i>(en millones de Pesos, salvo porcentajes)</i>					
Ingresos.....	\$ 46,778	100.0	\$ 59,208	100.0	(21.0)
Costo de Ventas.....	(41,506)	(88.7)	(50,320)	(85.0)	(17.5)
Utilidad Bruta.....	5,272	11.3	8,888	15.0	(40.7)
Gastos de Administración y Ventas.....	(3,723)	(8.0)	(4,073)	(6.9)	(8.6)
Otros ingresos (gastos), neto.....	(761)	(1.6)	(498)	(0.8)	52.8
Utilidad de Operación.....	788	1.7	4,317	7.3	(81.7)
Ingresos financieros.....	55	0.1	224	0.4	(75.4)
Gastos financieros.....	(1,316)	(2.8)	(1,234)	(2.1)	6.6
Pérdida por fluctuación cambiaria neta.....	(893)	(1.9)	(80)	(0.1)	1,016.3
Resultado financiero, neto.....	(2,154)	(4.6)	(1,090)	(1.8)	97.6
Participación en resultados de asociadas.....	(28)	(0.1)	44	0.1	(163.2)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad.....	(1,394)	(3.0)	3,271	5.5	(142.6)
Impuestos a la utilidad.....	122	0.3	(1,370)	(2.3)	(108.9)
Utilidad neta consolidada.....	\$ (1,272)	(2.7)	\$ 1,901	3.2	(166.9)

Ingresos por Región

La siguiente tabla muestra el desglose de ingresos por región por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019:

Nueve meses terminados el 30 de septiembre de					
	2020	Porcentaje de Ingresos	2019	Porcentaje de Ingresos	Porcentaje de cambio 2019 a 2020
<i>(en millones de Pesos, salvo porcentajes)</i>					
Norteamérica.....	25,169	53.8	33,726	56.9	(25.4)
Europa.....	17,451	37.3	21,479	36.3	(18.8)
Resto del mundo.....	5,439	11.6	5,052	8.5	7.7
Eliminación inter-compañías ⁽¹⁾	(1,281)	(2.7)	(1,049)	(1.7)	22.1
Total.....	46,778	100.0	59,208	100.0	(21.0)

⁽¹⁾ Incluye, entre otros, aluminio, operaciones de maquinado, regalías y comisiones de patentes.

Norteamérica

Los ingresos en Norteamérica fueron de Ps. \$25,169 millones en 2020, un decremento del 25% comparado con Ps. \$33,726 millones en 2019. La disminución se debió, principalmente, a menores volúmenes ocasionados por los cierres temporales de plantas de clientes en abril y mayo ante la contingencia del COVID-19 y debilidad en los precios del aluminio, lo que más que compensó el efecto de la depreciación del peso frente al dólar americano.

Europa

El ingreso en Europa fue de Ps. \$17,451 millones en 2020, un decremento del 19% comparado con Ps. \$21,479 millones en 2019. La reducción fue consecuencia a menores volúmenes principalmente por los cierres temporales de plantas de clientes en abril y mayo ante la contingencia del COVID-19, lo que más que compensó el efecto de la depreciación del peso frente al Euro.

Resto del mundo

Los ingresos en el resto del mundo, incluyendo ventas inter-compañías, fue de Ps. \$5,439 millones en 2020, un incremento del 8% comparado con Ps. \$5,052 millones en 2019. El incremento se debió principalmente a la depreciación del peso contra el renminbi chino, lo que más que compensó el efecto de menores volúmenes.

General

Ingresos

Los ingresos, fueron Ps. \$46,778 millones en 2020, disminuyendo 21% comparado contra Ps. \$59,208 millones durante 2019. La principal causa detrás de este decremento fue el menor volumen de venta dados los cierres temporales de plantas de clientes en abril y mayo ante la contingencia del COVID-19 y a la caída en los precios del aluminio.

Costo de Ventas

El costo de ventas, que incluye depreciación, fue de Ps. \$41,506 millones en 2020, una reducción de 17.5% comparado contra Ps. \$50,320 millones en 2019. Esta contracción refleja por un lado la reducción del volumen y de los precios del aluminio, y por otro lado, la mejora en costos derivada de iniciativas operativas para contener los paros de producción derivados de la contingencia sanitaria causada por el COVID-19.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta sumó Ps. \$5,272 millones en 2020, disminuyendo 40.7% en comparación contra Ps. \$8,888 millones en 2019. Lo anterior se debe a una disminución en los ingresos, como se ha mencionado anteriormente.

Gastos de Administración y Ventas

Los gastos operativos totalizaron Ps. \$3,723 millones en 2020, una caída de 8.6% versus Ps. \$4,073 millones en 2019 debido principalmente a las eficiencias operativas alcanzadas.

Utilidad (pérdida) de Operación

La utilidad de operación fue de Ps. \$788 millones en 2020, una contracción de 81.7% con respecto a Ps. \$4,317 millones en 2019. La variación se debió esencialmente a los menores ingresos, como se explicó en las líneas anteriores.

Resultado financiero, neto

El resultado financiero neto incrementó el valor negativo a Ps. \$2,154 millones para el ejercicio fiscal 2020 comparado con el resultado negativo de Ps. \$1,090 millones en 2019. El aumento en costo se debió principalmente a las fluctuaciones en el tipo de cambio.

Impuestos a la Utilidad

Los impuestos a la utilidad fueron a favor por Ps. \$122 millones en 2020, comparados con un cargo de Ps. \$1,370 millones en 2019. La variación se explica principalmente por la aplicación de las pérdidas de ejercicios anteriores y una menor base impositiva en la pérdida fiscal de Nemark.

Utilidad (pérdida) neta consolidada

Se generó una pérdida neta de Ps. \$1,272 millones en 2020, frente a una utilidad neta de Ps. \$1,901 millones en 2019. Esta variación se debió principalmente a los factores mencionados anteriormente, que impactaron en la utilidad de operación y al menor resultado financiero.

Resultados de operaciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 en comparación con el año terminado el 31 de diciembre de 2018

La siguiente información financiera ha sido obtenida de los Estados Financieros de Nemark que se adjuntan al presente Folleto Informativo:

	Años terminados el 31 de diciembre				Porcentaje de cambio de 2018 a 2019
	2019	Porcentaje de ingresos	2018	Porcentaje de ingresos	
	<i>(en millones de Pesos, salvo porcentajes)</i>				
Ingresos	77,363	100.0	90,327	100.0	(14.4)
Costo de ventas	(66,276)	(85.7)	(76,878)	(85.1)	(13.8)
Utilidad bruta	11,087	14.3	13,449	14.9	(17.6)
Gastos de administración y ventas	(5,328)	(6.9)	(5,746)	(6.4)	(7.3)
Otros ingresos (gastos), netos	(795)	(1.0)	121	0.1	(757.0)
Utilidad de Operación	4,964	6.4	7,824	8.7	(36.6)
Ingresos financieros	242	0.3	124	0.1	95.2
Gastos financieros	(1,576)	(2.0)	(1,873)	(2.1)	(15.9)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	(34)	(0.0)	(471)	(0.5)	(92.8)
Resultado financiero, neto	(1,368)	(1.8)	(2,220)	(2.5)	(38.4)
Participación en resultados de asociadas	41	0.1	136	0.2	(69.9)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	3,637	4.7	5,740	6.4	(36.6)
Impuestos a la utilidad	(1,144)	(1.5)	(2,276)	(2.5)	(49.7)
Utilidad neta consolidada	2,493	3.2	3,464	3.8	(28.0)

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

Ingresos por Región

La siguiente tabla muestra el desglose de ingresos por región para 2019 y 2018:

	Años terminados el 31 de diciembre de				Porcentaje de cambio 2018 a 2019
	2019	Porcentaje de Ingresos	2018	Porcentaje de Ingresos	
	<i>(en millones de Pesos, salvo porcentajes)</i>				
Norteamérica.....	43,060	55.7	51,450	57.0	(16.3)
Europa.....	28,413	36.7	32,695	36.2	(13.1)
Resto del mundo.....	7,304	9.4	8,273	9.2	(11.7)
Eliminación inter-compañías ⁽¹⁾	(1,414)	(1.8)	(2,091)	(2.3)	(32.4)
Total.....	<u>77,363</u>	<u>100.0</u>	<u>90,327</u>	<u>100.0</u>	(14.4)

⁽¹⁾ Incluye, entre otros, aluminio, operaciones de maquinado, regalías y comisiones de patentes.

Norteamérica

El ingreso en Norteamérica fue de Ps. \$43,060 millones en 2019, un decremento del 16% comparado con Ps. 51,450 millones en 2018. La disminución se debió, principalmente, a menores volúmenes de venta y debilidad en los precios del aluminio.

Europa

El ingreso en Europa fue de Ps. \$28,413 millones en 2019, un decremento del 13% comparado con Ps. 32,695 millones en 2018. La reducción fue consecuencia, principalmente, de las condiciones económicas menos favorables que afectaron el volumen, así como efectos cambiarios negativos.

Resto del mundo

El ingreso para el resto del mundo, incluyendo ventas entre compañías, fue Ps. \$7,304 millones en 2019, una disminución del 12% comparado con Ps. 8,273 millones en 2018. La reducción se debió a efectos cambiarios menos favorables de las distintas monedas en las que está valuada la venta, así como a menores volúmenes de venta.

General

Ingresos

Los ingresos fueron Ps. \$77,363 millones en 2019, disminuyendo 14% comparado contra Ps. \$90,327 millones durante 2018. La causa primordial detrás de este decremento fue la reducción del volumen, así como de los precios de aluminio, principal insumo de la Compañía.

Costo de Ventas

El costo de ventas, que incluye depreciación, fue de Ps. \$66,276 millones en 2019, una reducción de 14% comparado contra Ps. 76,878 millones en 2018. Esta contracción refleja la reducción, tanto del volumen, como de los precios del aluminio.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta sumó Ps. \$11,087 millones en 2019, disminuyendo 18% en comparación contra Ps. \$13,449 millones en 2018. Lo anterior se debe a una disminución en el volumen y los precios del aluminio, como se menciona anteriormente.

Gastos de Administración y Ventas

Los gastos operativos totalizaron Ps. \$5,328 millones en 2019, una caída del 7% en comparación con Ps. \$5,746 millones en 2018. Las mayores eficiencias operativas alcanzadas, en conjunto con la menor depreciación, fueron suficientes para compensar los gastos de energía más elevados en 2019.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación alcanzó los Ps. \$4,964 millones en 2019, una contracción de 37% con respecto a Ps. \$7,824 millones en 2018. El decremento se explica por los efectos no recurrentes derivados del cierre programado de la planta de Windsor, Canadá, así como menores ingresos y el impacto de la depreciación del euro frente al dólar estadounidense. Dichos factores contrarrestaron el impulso generado por las mejoras en eficiencias operativas.

Resultado financiero, neto

El resultado financiero neto pasó de un valor negativo de Ps. \$1,368 millones para el ejercicio fiscal 2019 a un resultado negativo de Ps. \$2,220 millones en 2018, implicando una disminución de 38%. La pérdida se debió a las fluctuaciones cambiarias desfavorables del dólar con respecto al peso mexicano y al euro a lo largo del año.

Impuestos a la Utilidad

Los impuestos a la utilidad fueron Ps. \$1,144 millones en 2019, 50% menos comparados con Ps. \$2,276 millones en 2018. Esta reducción se atribuye al resultado menor neto gravable del periodo.

Utilidad neta consolidada

La utilidad neta pasó a Ps. \$2,493 millones en 2019, un decremento de 28% frente a Ps. \$3,464 millones en 2018. El efecto combinado de menores impuestos y gastos financieros compensó parcialmente la contracción de la utilidad de operación.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

Resultados de operaciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 en comparación con el año terminado el 31 de diciembre de 2017

La siguiente información financiera ha sido obtenida de los Estados Financieros de Nemak que se adjuntan al presente Folleto Informativo:

	Años terminados el 31 de diciembre				Porcentaje de cambio de 2017 a 2018
	2018	Porcentaje de ingresos	2017	Porcentaje de ingresos	
<i>(en millones de Pesos, salvo porcentajes)</i>					
Ingresos	90,327	100.0	84,779	100.0	6.5
Costo de ventas	(76,878)	(85.1)	(71,812)	(84.7)	7.1
Utilidad bruta	13,449	14.9	12,967	15.3	3.7
Gastos de Administración y Ventas	(5,746)	(6.4)	(5,818)	(6.9)	(1.2)
Otros ingresos (gastos), netos	121	0.1	(134)	(0.2)	(190.3)
Utilidad de Operación	7,824	8.7	7,015	8.3	11.5
Ingresos financieros	124	0.1	417	0.5	(70.3)
Gastos financieros	(1,873)	(2.1)	(1,542)	(1.8)	21.5
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	(471)	(0.5)	(775)	(0.9)	(39.2)
Resultado financiero, neto	(2,220)	(2.5)	(1,900)	(2.2)	16.8
Participación en resultados de asociadas	136	0.2	60	0.1	126.7
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	5,740	6.4	5,175	6.1	10.9
Impuestos a la utilidad	(2,276)	(2.5)	(1,484)	(1.8)	53.4
Utilidad neta consolidada	3,464	3.8	3,691	4.4	(6.2)

Ingresos por Región

La siguiente tabla muestra el desglose de ingresos por región para 2018 y 2017:

	Años terminados el 31 de diciembre de				Porcentaje de cambio de 2017 a 2018
	2018	Porcentaje de Ingresos	2017	Porcentaje de Ingresos	
<i>(en millones de Pesos, salvo porcentajes)</i>					
Norteamérica	51,450	57.0	47,906	56.5	7.4
Europa	32,695	36.2	30,110	35.5	8.6
Resto del mundo	8,273	9.2	8,218	9.7	0.7
Eliminación inter-empresas ⁽¹⁾	(2,091)	(2.3)	(1,455)	(1.7)	43.7
Total	90,327	100.0	84,779	100	6.5

⁽¹⁾ Incluye, entre otros, aluminio, operaciones de maquinado, regalías y comisiones de patentes.

Norteamérica

El ingreso en Norteamérica fue Ps. \$51,450 millones en 2018, un aumento del 7% comparado con Ps. \$47,906 millones en 2017. El incremento fue impulsado en gran medida por la estabilidad de los volúmenes de venta y al alza marginal de los precios.

Europa

El ingreso en Europa fue de Ps. \$32,695 millones en 2018, un aumento del 8% comparado con Ps. \$30,110 millones en 2017. El incremento fue producto, esencialmente, de mayores eficiencias operacionales y mejor mezcla de producto.

Resto del mundo

El ingreso para el resto del mundo, incluyendo ventas entre compañías, fue de Ps. \$8,273 millones en 2018, un incremento del 1% comparado con Ps. \$8,218 millones en 2017. El incremento se debió a efectos en la conversión de las distintas monedas en la que está valuada la venta.

General

Ingresos

Los ingresos de Ps. \$90,327 millones en 2018, se incrementaron 7% comparado contra Ps. \$84,779 millones durante 2017. El principal factor detrás del aumento fue el incremento de precios promedio de venta, que reflejaron aumentos en el precio del aluminio, principal materia prima de la Compañía.

Costo de Ventas

El costo de ventas, que incluye depreciación, fue de Ps. 76,878 millones en 2018, un incremento de 7% comparado contra Ps. \$71,812 millones en 2017. El incremento refleja básicamente costos más altos de materias primas y energía.

Utilidad Bruta

La utilidad bruta, fue Ps. \$13,449 millones en 2018, aumentó 4% comparado contra Ps. \$12,967 millones en 2017. Lo anterior se debe a un incremento de precios promedios de venta.

Gastos de Administración y Ventas

Los gastos operativos en 2018 fueron de Ps. \$5,746 millones, los cuales disminuyeron 1% comparado contra Ps. \$5,818 millones en 2017. Se obtuvieron eficiencias que, junto con menos depreciaciones, más que compensaron los gastos de energía más elevados en 2018.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación fue de Ps. \$7,824 millones en 2018, aumentó 12% comparado contra Ps. \$7,015 millones en 2017. El incremento se explica por los mayores ingresos y menores gastos operativos, los que se explicaron anteriormente.

Resultado financiero, neto

El resultado financiero neto pasó de un valor negativo de Ps. \$2,220 millones para el ejercicio anual de 2018, incremento de 17%, de un valor negativo de Ps. \$1,900 millones en 2017. El aumento se debió a mayores gastos financieros, incluyendo algunos asociados a la emisión de un bono en dólares de los EE.UU.

Impuestos a la Utilidad

El impacto en los impuestos a la utilidad en 2018 fue de Ps. \$2,276 millones, contra un valor de Ps. \$1,484 millones en 2017. El aumento de impuestos se explica por mayores utilidades fiscales.

Utilidad neta consolidada

La utilidad neta pasó a Ps. \$3,464 millones en 2018, a Ps. \$3,691 millones en 2017, un decremento del 6%. El efecto positivo de mayores utilidades operativas se diluyó por el incremento en el Resultado Integral de Financiamiento y en los impuestos.

Efectos de los instrumentos derivados en los resultados financieros

Información Cualitativa y Cuantitativa sobre Instrumentos Financieros Derivados

i. Discusión de las políticas de uso de instrumentos financieros derivados

En Nemark, existen políticas, prácticas y criterios de control internos aplicables a las operaciones con instrumentos financieros derivados. Todas las operaciones se celebran con fines de cobertura y su valuación y reconocimiento se realiza conforme a lo previsto en el IFRS 9, *Instrumentos Financieros*, emitido por *International Accounting Standards Board* (“IASB”).

a) Descripción general de los objetivos buscados con los instrumentos financieros derivados

Debido a que Nemark tiene operaciones en diversos países y contrata financiamientos en diferentes monedas, principalmente en dólares, en el pasado Nemark ha contratado operaciones de derivados sobre tipos de cambio y coberturas de tasas de interés. El objeto es mantener bajo control el costo total integral de sus financiamientos y la volatilidad asociada con los tipos de cambio y las tasas de interés. Adicionalmente, por su consumo de energéticos, Nemark ha celebrado operaciones de coberturas de precios de gas natural.

b) Instrumentos considerados

Los instrumentos considerados se pueden clasificar en tres tipos:

1. De tipo de cambio
2. De tasas de interés
3. De gas natural

Los instrumentos financieros derivados se contratan en el mercado *over-the-counter* con instituciones financieras nacionales e internacionales. Las características principales de las operaciones se refieren a la obligación de comprar o vender un cierto activo subyacente dados ciertos criterios, como tasa límite, nivel de disparador, diferencial en precios y precios de ejercicio, entre otros.

c) Estrategias de cobertura o negociación

Conforme a la política de la Emisora, los instrumentos financieros derivados que se celebran son para efectos de cobertura en el curso ordinario de sus operaciones.

d) Mercados de negociación. Contrapartes elegibles

Las operaciones de instrumentos financieros derivados han sido contratadas en forma privada con diversas contrapartes, cuya solidez financiera está respaldada por altas calificaciones asignadas por sociedades calificadoras de valores y riesgos crediticios. La documentación utilizada para formalizar las operaciones concertadas es la común, misma que en términos generales se ajusta al contrato denominado “*ISDA Master Agreement*”, el cual es generado por la “*International Swaps & Derivatives Association*” (“ISDA”), la que va acompañada por los documentos accesorios acostumbrados, conocidos en términos genéricos como “*Schedule*”, “*Credit Support Annex*” (“CSA”) y diferentes confirmaciones de las operaciones contratadas con cada contraparte “*Confirmations*”.

e) Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

En términos generales, las operaciones contratadas han seguido la práctica de designar a la respectiva contraparte como agente de cálculo o valuación. Sin embargo, cuando el subyacente o el valor referido tienen una cotización de mercado, la contraparte debe utilizar tales cotizaciones para la realización de cálculos o valuaciones, reduciendo por ello, la discrecionalidad en sus determinaciones. Adicionalmente, la Compañía valida los cálculos o valuaciones realizadas por la contraparte con métodos internos de valuación.

f) Principales términos y condiciones de los contratos

Los contratos que ha celebrado la Compañía han estado sujetos a lo establecido en las confirmaciones de cada contrato (*Confirmations*), el documento llamado “*Schedule*” y el “*ISDA Master Agreement*”. Con ciertas contrapartes se firma el CSA que establece las condiciones crediticias de garantía de las operaciones.

g) Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito

Un número importante de las operaciones que se contratan establecen obligaciones, a cargo de la Nemark, de respaldar de tiempo en tiempo el diferencial entre el valor razonable y la línea de crédito, de manera que el cumplimiento puntual e íntegro de las obligaciones asumidas se encuentre garantizado. Adicionalmente, se establece que, de no cumplirse con dicha obligación, la contraparte tendrá el derecho, más no la obligación, de declarar la obligación como vencida anticipadamente y exigir la contraprestación que le corresponda conforme a los términos contratados.

h) Procesos y niveles de autorización requeridos por tipo de operación

Las operaciones de instrumentos financieros derivados celebradas por Nemark, son convenidas siguiendo lineamientos emitidos por el Consejo de Administración de Nemark, y de su Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, y de acuerdo a la autorización respectiva del Comité de Administración de Riesgo de Nemark. Ninguna de las operaciones concertadas excede dichos lineamientos o parámetros previamente establecidos por dichos órganos de administración.

i) Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez

Nemark mantiene un sistema de control interno sobre los instrumentos financieros derivados. La negociación, autorización, contratación, operación, supervisión y registro de instrumentos financieros derivados están sujetos a los procedimientos de control interno que supervisan las diversas áreas o funciones corporativas, como son Tesorería, Jurídico, Contraloría y Auditoría.

j) Existencia de un tercero independiente que revisa dichos procedimientos

A la fecha de este Folleto Informativo, no se ha contratado a un tercero independiente específico para la revisión de dichos procedimientos. Sin embargo, los auditores externos de Nemark revisan y reportan, en cada ejercicio social, el grado de cumplimiento de los controles internos por parte de Nemark.

k) Integración de un comité de riesgos, reglas que lo rigen

Nemark mantiene un Comité de Administración de Riesgo a nivel individual y consolidado, al cual se le han asignado plenas facultades para supervisar todas las operaciones de instrumentos financieros derivados cuyo valor notional y/o exposición de riesgo máxima sea superior a US\$5 millones, y reporta directamente al Director General Ejecutivo de Nemark. Todas las operaciones nuevas de instrumentos financieros derivados que se proponen celebrar, así como la renovación o cancelación de los contratos existentes de instrumentos financieros derivados, deben ser aprobadas por el Comité de Administración de Riesgo. Las operaciones propuestas de instrumentos financieros derivados deben cumplir con ciertos criterios, incluyendo el que se celebren con efectos de cobertura en el curso ordinario de los negocios, con base en el análisis fundamental y después de realizar análisis de sensibilidad y de riesgos. Además, se han puesto en práctica directrices adicionales que establecen umbrales de autorización para cada órgano de administración (Directivos Relevantes, Comités y Consejo).

ii. Descripción genérica sobre técnicas de valuación

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se refleja en los estados financieros de Nemark, representa una aproximación matemática de su valor de mercado. Se calcula usando modelos propiedad de terceros independientes, con supuestos basados en condiciones de mercado pasadas, presentes y expectativas futuras al día del cierre contable correspondiente. En términos generales, las operaciones que se contratan siguen la práctica de designar a la respectiva contraparte como agente de cálculo o valuación. Adicionalmente, Nemark valida los cálculos o valuaciones realizadas por la contraparte con métodos internos de valuación.

Para determinar la efectividad de los instrumentos financieros derivados con tratamiento contable de cobertura se utiliza el método de evaluación prospectiva, en el cual se mide el cambio del valor razonable del instrumento financiero derivado comparado contra el cambio en el valor razonable de la posición primaria. Dicho método resulta en que los instrumentos financieros derivados con tratamiento contable de cobertura cuentan con un nivel de cobertura total de la posición cubierta, siendo la cobertura efectiva.

iii. Fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados

Para atender requerimientos de efectivo relacionados con instrumentos financieros derivados, Nemark utiliza sus reservas de caja, su propia generación de flujo de efectivo, así como financiamientos a través de sus líneas de crédito.

iv. Cambios en la exposición y eventos conocidos o esperados, que puedan afectar futuros reportes

a) Cambios recientes en la exposición de instrumentos financieros derivados

A la fecha de este Folleto Informativo, Nemark no tiene contratados instrumentos financieros derivados.

b) Llamadas de margen

Al 30 de septiembre de 2020, la Emisora no tenía colaterales cubriendo llamadas de margen relacionadas con instrumentos financieros derivados. De tiempo en tiempo, la Compañía recibe notificaciones de sus contrapartes, señalando sus determinaciones sobre la valuación de las variables que regulan el comportamiento de los instrumentos financieros derivados. En algunos casos, dichas determinaciones originan llamadas de margen y, en consecuencia, incrementos o decrementos en el saldo de los colaterales. Durante el tercer trimestre de 2020, Nemark no tenía contratados instrumentos financieros derivados, por lo que no tuvo llamadas de margen.

c) Instrumentos financieros derivados que hayan vencido durante el trimestre y aquellos cuya posición haya sido cerrada

Durante el tercer trimestre de 2020, Nemark no tenía contratados instrumentos financieros derivados ni hubo instrumentos alguna posición que haya sido cerrada.

d) Incumplimiento a contratos

Al 30 de septiembre de 2020, Nemark no tenía contratados instrumentos financieros derivados, por lo que no tuvo algún incumplimiento de este tipo de contratos.

v. Información cuantitativa

Al 30 de septiembre de 2020, y en los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, Nemark no tenía contratados instrumentos financieros derivados.

Al 31 de diciembre de 2017, Nemark tenía contratados instrumentos financieros derivados de gas natural de cobertura, que contrató para reducir la volatilidad de los precios de dicho insumo. En el caso de instrumentos financieros derivados con tratamiento de cobertura contable, las medidas de efectividad resultan suficientes y las variables de referencia bajo el cual se llega a dicha conclusión son las siguientes: gas natural Sur de Texas y Henry Hub.

Al 31 de diciembre de 2017, la posición de instrumentos financieros derivados de gas natural de Nemark era la siguiente, en millones de dólares:

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de la operación	Tratamiento contable de la operación	Monto nocional / valor nominal	Valor del activo subyacente / variable de referencia		Valor Razonable	Vencimiento		Colateral
				Unidad	Referencia		2018	2019	
Gas Natural	Cobertura	Cobertura	US\$6	Dólar / Millones de BTU ¹	2.74	\$ (0.468)	\$ (0.468)	-	-

¹ BTU: "Unidad Térmica Británica", por sus siglas en inglés

vi. Análisis de sensibilidad

En caso de existir instrumentos financieros derivados con tratamiento de cobertura no contable, se presentarían varios análisis de sensibilidad bajo tres diferentes escenarios de cambios en las

variables de referencia. De esta forma, se mostraría el impacto que dichos cambios tendrían en los estados financieros de Nematik.

En dado caso, los escenarios de sensibilidad serían tres:

- a) probable – escenario conservador (10% de variación);
- b) posible (25% de variación), y
- c) estrés (50% de variación)

Al 30 de septiembre de 2020, Nematik no tiene instrumentos financieros derivados contratados.

ii) Situación financiera, liquidez y recursos de capital.

Liquidez y Recursos Financieros

La capacidad de la Compañía de cumplir con el servicio de la deuda y demás obligaciones principalmente depende de las utilidades y flujos de las subsidiarias y la capacidad de aquellas subsidiarias para pagar interés o principal sobre créditos inter-compañías, dividendos o demás cantidades.

Como sociedad controladora, se financian las operaciones de sus subsidiarias mediante las funciones normales internas de administración de dinero y tesorería. En la medida en que las subsidiarias de Nematik no puedan cumplir con sus necesidades de financiamiento mediante la generación interna de dinero (por ejemplo, para adquisiciones, demás inversiones o capital de trabajo), Nematik proporciona financiamiento centralizado a través de créditos inter-compañías o mediante instrumentos de deuda.

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la Compañía contaba con líneas de crédito comprometidas de mediano plazo por un valor de aproximadamente US\$404 millones (Ps. \$7,613 millones), US\$406 millones (Ps. \$7,990 millones) y US\$360 millones (Ps. \$7,105 millones), respectivamente. Adicionalmente, a las mismas fechas, tenía líneas de crédito no comprometidas de corto plazo, sin utilizar, por aproximadamente de US\$734 millones (Ps. \$13,836 millones), US\$741 millones (Ps. \$14,591 millones) y US\$850 millones (Ps. \$16,775 millones), respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía contaba con líneas de crédito comprometidas de mediano plazo y líneas de crédito no comprometidas de corto plazo disponibles por aproximadamente US\$118 millones (Ps. \$2,650 millones), US\$103 millones (Ps. \$2,313 millones), respectivamente.

Las actividades de financiamiento de la Compañía son dirigidas principalmente a apoyar sus operaciones, así como su crecimiento. La Compañía tiene como objetivo alcanzar sus objetivos estratégicos a través de una sana combinación de apalancamiento financiero y reinversión de utilidades.

La siguiente tabla contiene un resumen de las actividades de operación, de inversión y de financiamiento por los años concluidos al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 y por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019:

	Años terminados el 31 de diciembre de			Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2019	2018	2017	2020	2019
	<i>(en millones de Pesos)</i>				
Actividades de operación.....	11,833	12,942	14,359	2,044	8,459
Actividades de inversión.....	(4,674)	(8,223)	(8,239)	(3,948)	(4,036)
Actividades de financiamiento.....	(4,629)	(4,646)	(5,035)	9,589	(3,049)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período....	5,883	3,555	3,757	14,458	4,830

Actividades de Operación

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020, el efectivo neto generado por actividades de operación fue por Ps. \$2,044 millones, principalmente atribuible a los efectos de la reducción del volumen vendido ante los cierres temporales de plantas a nivel global por la contingencia del coronavirus y a la caída de los precios de aluminio sobre las ventas netas.

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, el efectivo neto generado por actividades operativas fue de Ps. \$8,459 millones, donde las ventas netas se mantuvieron como la principal fuente de recursos.

Los recursos netos provenientes de actividades de operación en 2019 ascendieron a Ps. \$11,833 millones, reflejando los efectos de la reducción del volumen vendido y la caída de los precios de aluminio sobre las ventas netas. En 2018, los recursos netos provenientes de actividades de operación fueron Ps. \$12,942 millones, donde las ventas netas se mantuvieron como la principal fuente de recursos. Como se explicó, las ventas de 2018 crecieron en comparación con las de 2017 debido a mayores precios de venta. En 2017, los recursos netos provenientes de actividades de operación fueron de Ps. 14,359 millones, impulsados principalmente por el positivo desempeño de las ventas netas consolidadas comparadas con 2016, sobre compensó la reducción en el volumen vendido.

Actividades de Inversión

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020, el efectivo neto destinado a actividades de inversión fue de Ps. \$3,948 millones, un monto inferior al del año anterior a razón de las condiciones macroeconómicas y de la industria menos favorables que impactaron los volúmenes de venta.

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, el efectivo neto destinado a actividades de inversión fue de Ps. \$4,036 millones el cual fue principalmente aplicado en el lanzamiento de nuevos productos, principalmente del segmento de componentes estructurales y vehículos eléctricos.

Los recursos netos usados en actividades de inversión en 2019 sumaron Ps. \$4,674 millones, un monto inferior al del año anterior a razón de las condiciones macroeconómicas y de la industria menos favorables que impactaron los volúmenes de venta. No obstante, las inversiones de la Compañía continuaron enfocándose en el lanzamiento de nuevos productos, principalmente del segmento de componentes estructurales y vehículos eléctricos. En 2018, los recursos netos usados en actividades de inversión fueron de Ps. \$8,223 millones. En el año, se realizaron inversiones en las distintas regiones donde opera la Compañía, enfocadas en dar soporte al lanzamiento de productos en sus líneas principales. En 2017, los recursos netos usados en actividades de inversión fueron de Ps. \$8,239 millones. En el año, se realizaron inversiones en las distintas regiones donde opera la Compañía, a fin de escalar y adaptar la capacidad de producción para satisfacer la demanda asociada con los

contratos que se han ganado recientemente, así como para alcanzar una mayor eficiencia en la producción.

Actividades de Financiamiento

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020, los recursos netos obtenidos de actividades de financiamiento fueron de Ps. \$9,589 millones, dichos recursos permanecieron casi en su totalidad en la caja como una medida precautoria ante la crisis producida por el COVID-19.

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, los recursos netos utilizados en actividades de financiamiento fueron de Ps. \$3,049 millones, que se usaron en gran parte para amortizar deuda a largo plazo.

En 2019, los recursos netos utilizados en actividades de financiamiento fueron de Ps. \$4,629 millones, correspondiendo principalmente a pagos de deuda a largo plazo. En 2018, los recursos netos utilizados en actividades de financiamiento fueron de Ps. \$4,646 millones, que consistieron en gran parte a la amortización de deuda a largo plazo. En 2017, los recursos netos utilizados en actividades de financiamiento fueron de Ps. \$5,035 millones, dichas actividades tuvieron que ver con pagos anticipados de deuda de largo plazo denominada en moneda extranjera, principalmente.

La política de tesorería de la Compañía tiene como objetivo planear y administrar los flujos de efectivo y el efectivo disponible en forma productiva y bajo un estricto control y seguridad, buscando siempre garantizar la disponibilidad de efectivo para asegurar la operación de los negocios y las inversiones de capital necesarias. Para su cumplimiento, la política de tesorería establece lineamientos relativos al saldo mínimo que debe mantener cada subsidiaria de la Compañía, la mezcla de divisas en las que pueden mantener las inversiones, el perfil y tipo de instituciones financieras en las que se deberá invertir, así como los tipos de instrumentos y plazos.

El departamento de tesorería de la Compañía invierte los fondos en depósitos a la vista y títulos negociables, con alta calidad crediticia cuyos vencimientos o liquidez permiten flexibilidad para cubrir las necesidades de efectivo de la Compañía.

Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía no tenía transacciones relevantes fuera de registro en el balance general o estado de resultados. A la fecha de este Folleto Informativo, la Compañía se encuentra en cumplimiento de las obligaciones de hacer y no hacer contenidas en sus contratos de crédito.

Endeudamiento Existente

Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía contaba con una deuda total por Ps. \$43,978 millones (US\$1,958 millones), de los cuales Ps. \$27,619 millones (US\$1,230 millones) estaban denominados en Dólares, Ps. \$13,837 millones (US\$616 millones) en Euros y Ps. \$2,522 millones (US\$112 millones) en otras monedas, como el real brasileño, el renminbi chino y la rupia india. Del total de la deuda, Ps. \$8,765 millones (US\$1,958 millones) constituían deuda a corto plazo. Aproximadamente el 36% del total estaba sujeto a tasas de interés variable. El principal uso de la deuda ha sido el financiamiento de adquisiciones e inversiones de activo fijo y otros propósitos corporativos generales. Ver “Informe de créditos relevantes – III. INFORMACIÓN FINANCIERA” del presente Folleto Informativo.

8

Al 30 de septiembre de 2020, la Compañía tenía contratadas líneas de crédito revolventes comprometidas por hasta aproximadamente US\$408 millones para financiar el capital de trabajo y demás necesidades de la Compañía, de las cuales el 29% estaban disponibles.

La siguiente tabla muestra los vencimientos de deuda de la Compañía al 30 de septiembre de 2020:

	2020	2021	2022	2023	2024	> 2025
	<i>(millones de Dólares)</i>					
Amortizaciones de deuda⁽¹⁾	167	221	137	139	609	693

⁽¹⁾ Excluye intereses por pagar de US\$6 millones y costos por emisión de deuda de US\$(14) millones

iii) Control Interno

La Compañía cuenta con un sistema de control interno para lograr la eficiencia y eficacia de sus operaciones, la confiabilidad de su información financiera y el cumplimiento de la legislación, regulación, reglas estatutarias y normatividad que le son aplicables. Además, el sistema posibilita asegurar que su funcionamiento permanezca en el tiempo y que evalúe las actividades de administración general y de auditoría interna de manera continua e independiente. El Consejo de Administración es el órgano responsable de establecerlo y mantenerlo.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

e) Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas.

Se evalúan continuamente las estimaciones y juicios contables que se utilizan, mismos que se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se cree que son razonables bajo las circunstancias.

Estimaciones contables y supuestos significativos.

La Compañía realiza estimaciones y supuestos sobre el futuro. La estimación contable resultante, por definición, rara vez igualará el resultado real relacionado. Los estados financieros anuales e intermedios presentan las mejores estimaciones de la administración durante y por los periodos presentados. Derivado de los cambios en los supuestos e insumos inherentes en dichas estimaciones, podría existir modificaciones a dichos montos en subsecuentes periodos. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo significativo de causar ajustes relevantes a los valores en libros de los activos y pasivos en el próximo año financiero se presentan a continuación:

Estimación de deterioro del crédito mercantil.

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida han sufrido algún deterioro. Para las pruebas de deterioro, el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida se asignan a las unidades generadoras de efectivo (“UGEs”), de los cuales la Compañía ha considerado que se generan sinergias económicas y operativas de las combinaciones de negocios. Los montos recuperables de los grupos de UGEs se determinaron con base en los cálculos de su valor en uso, los cuales requieren el uso de estimaciones, dentro de las cuales, las más significativas son las siguientes:

- Estimación de márgenes bruto y operativo futuros de acuerdo al desempeño histórico y expectativas de la industria para cada grupo de UGE.
- Tasa de descuento basada en el costo ponderado de capital (WACC) de cada UGE o grupo de UGE.
- Tasas de crecimiento a largo plazo

Recuperabilidad de impuesto diferido activo.

La Compañía tiene pérdidas fiscales por aplicar, las cuales se pueden aprovechar en los siguientes años hasta que caduque su vencimiento. Basado en las proyecciones de ingresos y ganancias fiscales que generará Nemark en los siguientes años mediante un estructurado y robusto plan de negocios, que incluye la venta de activos no estratégicos, nuevos servicios a ser prestados a sus subsidiarias, entre otros, la administración ha considerado que las actuales pérdidas fiscales serán utilizadas antes de su expiración y por esto se ha considerado adecuado reconocer un activo de impuesto diferido por dichas pérdidas.

Pérdidas contingentes.

La administración también realiza juicios y estimaciones al registrar provisiones para asuntos relacionados con demandas y litigios. Los costos reales pueden variar con respecto a las estimaciones por varias razones, tal como las variaciones de estimaciones de costos por resolución de reclamaciones y litigios con base en las diferentes interpretaciones de la ley, opiniones y evaluaciones en relación con la cantidad de pérdidas.

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.

Activos de larga duración.

La Compañía estima la vida útil de sus activos de larga duración para determinar los gastos de depreciación y amortización a registrarse en el periodo de reporte. La vida útil de un activo se calcula cuando el activo es adquirido, con base en experiencias pasadas con activos similares, considerando cambios tecnológicos anticipados u otro tipo de factores. Cuando ocurren cambios tecnológicos más rápido de lo estimado, o de manera diferente a lo que se anticipó, las vidas útiles asignadas a estos activos podrían tener que reducirse. Esto llevaría al reconocimiento de un gasto mayor de depreciación y amortización en periodos futuros.

Alternativamente, este tipo de cambios tecnológicos podría resultar en el reconocimiento de un cargo por deterioro para reflejar la reducción en los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

La Compañía revisa los indicios de deterioro en activos depreciables y amortizables anualmente, o cuando ciertos eventos o circunstancias indican que el valor contable podría no ser recuperado en la vida útil restante de dichos activos. Por su parte, los activos intangibles con una vida útil indefinida se sujetan a pruebas de deterioro al menos cada año y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

Para evaluar el deterioro, la Compañía utiliza flujos de efectivo, que consideren las estimaciones administrativas para futuras transacciones, incluyendo las estimaciones para ingresos, costos, gastos operativos, gastos de capital y servicio de deuda. De acuerdo con las IFRS, los flujos de efectivo futuros descontados asociados con un activo o unidad generadora de efectivo (UGE), se compararían al valor contable del activo o UGE en cuestión, para determinar si existe deterioro o una reversión de deterioro. En dado caso, el valor en libros del activo, o grupo de activos, se reduce a su valor recuperable.

Estimación de probabilidades de incumplimiento y tasa de recuperación para aplicar el modelo de pérdidas esperadas en el cálculo de deterioro de activos financieros.

La Compañía asigna a los clientes con los que mantiene una cuenta por cobrar a cada fecha de reporte, ya sea de manera individual o en grupo, una estimación de la probabilidad de incumplimiento en el pago de las cuentas por cobrar así como la tasa de recuperación estimada con la finalidad de reflejar los flujos de efectivo que se espera recibir de los saldos vigentes en dicha fecha.

Estimación de la tasa de descuento para calcular el valor presente de los pagos de renta mínimos futuros.

La Compañía estima la tasa de descuento a utilizar en la determinación del pasivo por arrendamiento, con base en la tasa incremental de préstamos ("IBR", por sus siglas en inglés).

La Compañía utiliza un modelo de tres niveles, con el cual determina los tres elementos que componen la tasa de descuento: (i) tasa de referencia, (ii) componente de riesgo de crédito y (iii) ajuste por características del activo subyacente. En dicho modelo, la administración también considera sus políticas y prácticas para obtener financiamiento, distinguiendo entre el obtenido a nivel corporativo (es decir, por la tenedora), o bien, a nivel de cada subsidiaria. Finalmente, para los arrendamientos de bienes inmuebles, o bien, en los cuales existe una evidencia significativa y observable de su valor residual, la Compañía estima y evalúa un ajuste por características del activo subyacente, atendiendo a la posibilidad de que dicho activo sea otorgado como colateral o garantía ante el riesgo de incumplimiento.

Estimación del plazo de los contratos de arrendamiento.

La Compañía define el plazo de los arrendamientos como el periodo por el cual existe un compromiso contractual de pago, considerando el periodo no cancelable del contrato, así como las opciones de renovación y de terminación anticipada que es probable que se ejerzan. La Compañía participa en contratos de arrendamiento que no tienen un plazo forzoso definido, un periodo de renovación definido (en caso de contener una cláusula de renovación), o bien, renovaciones automáticas anuales, por lo que, para medir el pasivo por arrendamiento, estima el plazo de los contratos considerando sus derechos y limitaciones contractuales, su plan de negocio, así como las intenciones de la administración para el uso del activo subyacente. Adicionalmente, la Compañía considera las cláusulas de terminación anticipada de sus contratos y la probabilidad de ejercerlas, como parte de su estimación del plazo del arrendamiento.

Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos.

La Compañía ha reconocido ingresos por Ps. \$77,363 millones y Ps. \$90,327 millones por ventas de productos de equipos originales (OEM) durante 2019 y 2018, 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 el 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 disminuirá/incrementará en Ps. \$774 millones y Ps. 903 millones, durante 2019 y 2018, respectivamente.

Durante los primeros nueve meses del 2020, las ventas netas, fueron Ps. \$46,778 millones, disminuyendo 21% comparado contra Ps. \$59,208 millones durante los primeros nueve meses del 2019. La causa primordial detrás de este decremento fue a raíz de menor volumen de venta dados los cierres temporales de plantas a nivel global ante la contingencia del coronavirus y a la prevaeciente caída en los precios del aluminio.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

IV. ADMINISTRACIÓN

a) Auditores externos.

Los estados financieros consolidados auditados de Nematik al y por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, y al y por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, que se adjuntan al presente Folleto Informativo fueron sujetos de un informe de auditoría por los Auditores Externos.

Los estados financieros consolidados condensados proforma al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 y por los periodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020 y 2019 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, que se adjuntan al presente Folleto Informativo fueron sujetos de un informe de aseguramiento por los Auditores Externos. No se ha realizado un cambio en los Auditores Externos en los últimos 3 ejercicios.

A partir de la fecha de inscripción de las Acciones en el RNV, los Auditores Externos de la Compañía serán seleccionados por el Consejo de Administración de la Compañía, previa opinión favorable del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, tomando en cuenta su experiencia, estándares de servicio y calidad en términos del artículo 16 de la Circular de Auditores Externos

Los Auditores Externos de la Compañía fueron electos con base en el estudio de su experiencia y calidad en el servicio.

Los Auditores Externos han proporcionado a la Compañía, de tiempo en tiempo, servicios profesionales distintos a los de auditoría, principalmente relacionados con asesoramiento contable en transacciones de combinación de negocios, aseguramiento en procesos de colocación, así como otras asesorías contables y fiscales. Los honorarios contratados por dichos servicios profesionales del 1 de enero al 30 de septiembre de 2020 y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, ascendieron a Ps. \$3 millones, Ps. \$12 millones, Ps. \$14 millones y Ps. \$14 millones, respectivamente. Los honorarios contratados a los Auditores Externos por servicios profesionales distintos a los de auditoría fueron cotizados en términos de mercado y representaron el 5%, 18%, 21% y 22%, de los honorarios totales contratados por Nematik a los Auditores Externos del 1 de enero al 30 de septiembre de 2020 y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, respectivamente.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

b) Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés.

En el curso ordinario de sus operaciones, la Compañía tiene contemplado celebrar en el futuro una amplia variedad de transacciones de carácter financiero y comercial con partes relacionadas como subsidiarias y afiliadas de la Compañía y de ALFA.

Ford es accionista de Nematik, de quien posee alrededor del 4.63% de las acciones; además es uno de sus principales clientes. Nematik considera que todas las operaciones comerciales que tiene con Ford se realizan en términos de mercado. Ver “*La Emisora – Principales Clientes.*” Del presente Folleto Informativo.

Previo a la Reestructura Societaria, ALFA era accionista mayoritario de Nematik. ALFA de manera directa y/o a través de sus empresas afiliadas, tiene celebrado con Nematik un contrato de prestación de servicios, por virtud del cual le proporciona servicios de tipo corporativo, incluyendo representarla oficialmente ante las autoridades del gobierno federal, estatal y municipal y organismos descentralizados en México. Además de lo anterior, ALFA le ofrece a Nematik el servicio de representación ante la comunidad financiera nacional o internacional, y también le proporciona servicios de planeación estratégica, planeación financiera, servicios legales, definición de políticas contables y fiscales, servicios de sistemas de información y planeación de recursos humanos.

Previo a la Reestructura Societaria, ALFA recibía una contraprestación que como pago de esos servicios se calculaba de acuerdo a términos de mercado. A través de Alliax, S.A. de C.V. (una subsidiaria 100% propiedad de ALFA), Nematik contrataba servicios administrativos, incluyendo procesamiento de cuentas por pagar, gastos de viaje, nómina y otros servicios contables. Por otro lado, Nematik renta espacio de oficina en el edificio corporativo de ALFA; asimismo, Axtel, S.A.B. de C.V., afiliada de ALFA, provee servicios de telecomunicaciones (voz, datos y video) a través de sus subsidiarias. Adicionalmente, algunas otras afiliadas de ALFA proveen a Nematik servicios tales como transportación aérea, servicios de seguridad, rentas y otros servicios administrativos y corporativos.

Sin embargo, como consecuencia de la Escisión, existe el riesgo de que la Compañía, al ser una empresa independiente de ALFA, deje de recibir algunos de estos servicios por parte de las subsidiarias de ALFA, o que los términos y condiciones de dichos servicios sean modificados, por lo que la información que se presenta a continuación podría diferir. Ver la sección “*Factores de Riesgo – Riesgos relacionados con las actividades y la industria de la Compañía.*” del presente Folleto Informativo.

A continuación, se describen algunas de las operaciones de Nematik celebradas con partes relacionadas durante el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, operaciones que se realizaron siguiendo condiciones de mercado:

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

Al 30 de septiembre de 2020

(en millones de Pesos)

Préstamos otorgados a partes relacionadas

	Cuentas por cobrar	Monto	Interés	Moneda	vencimiento DD/MM/YY	Tasa de interés	Cuentas por pagar
Alfa	-	55	21	Ps	16/08/2021	5.72%	-
Afiliadas	11	-	-				48
Asociadas	87	45	1	EUR	16/03/2021	3.60%	-
Ford	1,061	-	-	USD			-
Total	\$ 1,159	\$ 100	\$ 22				\$ 48

Al 31 de diciembre de 2019

(en millones de Pesos)

Préstamos otorgados a partes relacionadas

	Cuentas por cobrar	Monto	Interés	Moneda	vencimiento DD/MM/YY	Tasa de interés	Cuentas por pagar
Alfa	-	-	76	Ps.	16/08/2020	4.98%	-
Afiliadas	-	-	-				-
Asociadas	63	2	38	EUR	16/08/2020	8.50%	53
Ford	602	-	-				-
Total	\$ 665	\$ 2	\$ 114				\$ 53

Al 31 de diciembre de 2018

(en millones de Pesos)

Préstamos otorgados a partes relacionadas

	Cuentas por cobrar	Monto	Interés	Moneda	vencimiento DD/MM/YY	Tasa de interés	Cuentas por pagar
Alfa	-	706	71	Ps.	16/08/2020	4.98%	-
Afiliadas	18	-	-				36
Asociadas	56	-	39	EUR	16/08/2020	8.50%	-
Ford	1,093	-	-				-
Total	\$ 1,167	\$ 706	\$ 110				\$ 36

Al 31 de diciembre de 2017

(en millones de Pesos)

Préstamos otorgados a partes relacionadas

	Cuentas por cobrar	Monto	Interés	Moneda	vencimiento DD/MM/YY	Tasa de interés	Cuentas por pagar
Alfa	-	688	74	Ps.	16/08/2019	4.98%	-
Afiliadas	19	-	-				34
Asociadas	56	-	41		16/08/2019	8.50%	-
Ford	2,025	-	-				-
Total	\$ 2,100	\$ 688	\$ 115				\$ 34

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

Ingresos por ventas y otros a partes relacionadas:

Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020

<i>(en millones de Pesos)</i>	Producto		
	terminado	Intereses	Otros
Alfa	-	1	-
Ford	11,422	-	-
Asociadas	-	1	208
Total	\$ 11,422	\$ 2	\$ 208

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

<i>(en millones de Pesos)</i>	Producto		
	terminado	Intereses	Otros
Alfa	-	41	-
Ford	18,724	-	-
Asociadas	-	5	273
Total	\$ 18,724	\$ 46	\$ 273

Año terminado el 31 de diciembre de 2018

<i>(en millones de Pesos)</i>	Producto		
	terminado	Intereses	Otros
Alfa	-	44	-
Ford	22,889	-	-
Asociadas	-	-	255
Total	\$ 22,889	\$ 44	\$ 255

Año terminado el 31 de diciembre de 2017

<i>(en millones de Pesos)</i>	Producto		
	terminado	Intereses	Otros
Alfa	-	37	-
Ford	22,936	-	-
Asociadas	-	-	250
Total	\$ 22,936	\$ 37	\$ 250

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

Costo de ventas y otros gastos con partes relacionadas:

<i>(en millones de Pesos)</i>	Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020		
	Servicios administrativos	Otros costos y gastos	Dividendos pagados
Alfa	-	-	231
Afiliadas	-	-	-
Asociadas	-	18	-
Ford	-	-	-
Total	-	\$ 18	\$ 231

<i>(en millones de Pesos)</i>	Año terminado el 31 de diciembre 2019		
	Servicios administrativos	Otros costos y gastos	Dividendos pagados
Alfa	-	-	1,825
Afiliadas	78	-	-
Asociadas	-	166	-
Ford	-	-	119
Total	\$ 78	\$ 166	\$ 1,944

<i>(en millones de Pesos)</i>	Año terminado el 31 de diciembre 2018		
	Servicios administrativos	Otros costos y gastos	Dividendos pagados
Alfa	-	-	2,468
Afiliadas	89	-	-
Asociadas	-	249	-
Ford	-	-	179
Total	\$ 89	\$ 249	\$ 2,647

<i>(en millones de Pesos)</i>	Año terminado el 31 de diciembre 2017		
	Servicios administrativos	Otros costos y gastos	Dividendos pagados
Alfa	-	-	2,380
Afiliadas	63	-	-
Asociadas	-	246	-
Ford	-	-	172
Total	\$ 63	\$ 246	\$ 2,552

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

c) Administradores y accionistas.

La administración de la Compañía está confiada a un Consejo de Administración el cual se encuentra integrado actualmente por 13 miembros. De conformidad con los estatutos sociales de la Compañía, el Consejo de Administración debe estar integrado por un máximo de 21 consejeros propietarios, y hasta el mismo número de suplentes, que determine la asamblea de accionistas. Los accionistas titulares de acciones con derecho a voto, incluso limitado o restringido, que en lo individual o en conjunto tengan el diez por ciento del capital social de la Compañía, tendrán el derecho de designar a un consejero en los casos y conforme a los procedimientos previstos en las disposiciones legales aplicables y en los estatutos sociales de la Compañía. Adicionalmente, el resto de los consejeros se designará por el voto de la mayoría de las acciones Serie "A" que se encuentren representadas en la asamblea respectiva.

De conformidad con la Ley del Mercado de Valores, la asamblea de accionistas debe calificar la independencia de los consejeros. Asimismo, de conformidad con los estatutos sociales de Compañía y la Ley del Mercado de Valores, cuando menos el 25% de los consejeros deben ser independientes.

A continuación, se señalan los nombres de los miembros del Consejo de Administración de la Compañía, su cargo y experiencia en el negocio:

Nombre	Designación	Actividad Principal
<u>Consejeros Propietarios:</u>		
Armando Garza Sada (3)	1 de octubre de 2020	Presidente del Consejo de Administración de ALFA.
Álvaro Fernández Garza (3)	1 de octubre de 2020	Director General de ALFA.
Juan Carlos Calderón Rojas (3)	1 de octubre de 2020	Vicepresidente de Sustentabilidad y de Responsabilidad Social de Sigma Alimentos, S.A. de C.V.
David Filipe (2)	1 de octubre de 2020	Vicepresidente Global de Ingeniería de Tren Motriz en Ford Motor Company
Michael W. Felix (2)	1 de octubre de 2020	Director de Manufactura en la región de Norteamérica en Ford Motor Company
Robert James Fascetti (1)	1 de octubre de 2020	Ex Vicepresidente Global de Ingeniería de Tren Motriz en Ford Motor Company
Eugenio Garza Herrera (1A)	1 de octubre de 2020	Presidente del Consejo de Administración Xignux, S.A. de C.V.
Fabiola Garza Sada (2)	1 de octubre de 2020	Inversionista
Eduardo Garza T. Fernández (1A)	1 de octubre de 2020	Presidente de Grupo Frisa Industrias
Alfonso González Migoya (1A)	1 de octubre de 2020	Presidente del Consejo de Administración de Controladora Vuela Compañía de Aviación, S.A.B. de C.V.
Gary Lapidus (1)	1 de octubre de 2020	Inversionista Independiente y Asesor
Alejandro Ruiz Fernández (2)	1 de octubre de 2020	Director General de Pronto Proyects, S.A. de C.V.
Adrián G. Sada Cueva (1)	1 de octubre de 2020	Director General de Vitro, S.A.B. de C.V.

Claves:

- (1) Consejero Independiente
- (A) Comité de Auditoría y Prácticas Societarias
- (2) Consejero Patrimonial
- (3) Consejero Patrimonial Relacionado

El Lic. Carlos Jiménez Barrera es Secretario del Consejo de Administración y también del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias y el Lic. Alejandro Paredes Guerra es Secretario Suplente del Consejo de Administración.

A continuación, se señala la información sobre los miembros del Consejo de Administración de la Compañía.

Armando Garza Sada. (Presidente del Consejo de Administración de ALFA). Consejero de Nemark desde abril 1999. Presidente de los Consejos de Administración de ALPEK y NEMAK. Miembro de los Consejos de Administración de AXTEL, BBVA Bancomer, CEMEX, Grupo Lamosa y Liverpool.

Álvaro Fernández Garza. (Consejero de Nemark desde marzo 2010). Presidente del Consejo de la Universidad de Monterrey (UDEM). Miembro de los Consejos de Administración de Citibanamex, Cydsa, Grupo Aeroportuario del Pacífico y Vitro.

Juan Carlos Calderón Rojas. (Vice Presidente de Sustentabilidad y Responsabilidad Social Sigma, S.A. de C.V.). Consejero de Nemark desde junio 2015. Miembro de los Consejos de Administración de Coparmex Nuevo León y Grupo Franca.

Robert J. Fascetti. (Ex Vice Presidente de Ingeniería de Tren Motriz en Ford Motor Company). Consejero de Nemark desde diciembre de 2005. Cuenta con más de 29 años de experiencia en desarrollo de producto y tren motriz en Ford Motor Company.

Michael W. Felix. (Director de Manufactura en la región de Norteamérica en Ford Motor Company). Consejero de Nemark desde febrero de 2020. Cuenta con más de 30 años de experiencia en ingeniería de fabricación y en asignación de estrategias a nivel mundial con Ford Motor Company.

David Filipe. (Vicepresidente de Ingeniería de Tren Motriz en Ford Motor Company). Consejero de Nemark desde diciembre 2017. Cuenta con más de 27 años de experiencia en programas de tren motriz y vehículos, en múltiples asignaturas de carácter global. Tiene responsabilidad sobre todo los motores, transmisiones y productos de electrificación de Ford.

Eugenio Garza Herrera. Presidente del Consejo de Administración de Xignux, S.A. de C.V.). Consejero de Nemark desde junio 2015. Miembro de los Consejos de Administración Corporación EG, Banco Nacional de México, S.A. (Citibanamex), Endeavor, Cydsa, México Evalúa, Arcelor Mittal México, Akaan, Consejo Regional Banco de México y del Centro Roberto Garza Sada de Arte, Arquitectura y Diseño de la UDEM, asimismo funge como Presidente del Consejo de Administración de Pak2Go y de Maixico. Adicionalmente, preside el Consejo Consultivo Norte de Citibanamex y la Comisión de Transparencia, Gobierno Eficaz y Mejora Regulatoria del Consejo de Nuevo León y es miembro del Comité de Desarrollo de MIT Corporation. Asimismo, es miembro del Consejo Directivo, del Comité de Gobierno Institucional y Presidente del Comité de Desarrollo del ITESM.

Fabiola Garza Sada. (Inversionista). Consejero de Nemark desde junio 2015. Miembro del Consejo de Alfa Fundación.

Eduardo Garza T. Fernández. (Presidente de Grupo Frisa Industrias). Consejero de Nemark desde junio 2015. Miembro del Consejo de Administración de Grupo Lamosa. Participa como consejero del ITESM, BBVA Bancomer S.A., Corporación EG, Consejo Nuevo León para la Planeación Estratégica, y Grupo Ragasa.

Alfonso González Migoya. (Consejero Propietario de Controladora Vuela Compañía de Aviación, S.A.B. de C.V.). Consejero de Nemark desde junio 2015. Miembro de los Consejos de Administración de FEMSA, Coca Cola FEMSA, Bolsa Mexicana de Valores, Banregio Grupo Financiero, Javer, y Cuprum.

Gary Lapidus. (Inversionista Independiente y Asesor). Consejero de Nemark 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.

Alejandro Ruiz Fernández. (Director General de Pronto Projects, S.A. de C.V.). Consejero de Nemark desde junio 2015. Miembro de los Consejos de Administración de Pronto Projects y Constructora e Inmobiliaria Malsa.

Adrián G. Garza Cueva. (Director General de Vitro S.A.B de C.V.). Consejero de Nemark desde junio 2015. Miembro de los Consejos de Administración de Vitro, Grupo Financiero Banorte y Dallas Museum of Art. Presidente de CAINTRA.

La composición por sexo del Consejo de Administración consta de: 92% hombres y 8% mujeres.

Comités del Consejo de Administración.

Para la correcta ejecución de sus funciones, el Consejo de Administración de la Compañía se apoya en el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias. Este Comité se encuentra integrado en su totalidad por consejeros independientes, siendo su Presidente, el señor Alfonso González Migoya.

Los miembros del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias son:

- Alfonso González Migoya (Presidente)
- Eugenio Garza Herrera
- Eduardo Garza T. Fernández

El Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, es el experto en materia financiera.

Adicionalmente, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias cuenta con los siguientes deberes principales:

- Supervisar y evaluar a los auditores externos y analizar sus informes (incluyendo su opinión de auditoría);
- analizar y supervisar la elaboración de los estados financieros y realizar una recomendación al Consejo de Administración para su aprobación;
- informar al Consejo de Administración sobre el estado de los controles internos y auditoría interna y su idoneidad;

- supervisar la celebración de operaciones con personas relacionadas y operaciones que representen 20% o más de los activos consolidados conforme a la legislación aplicable;
- solicitar informes de los funcionarios relevantes o terceros independientes cuando se considere apropiado;
- investigar e informar al Consejo de Administración sobre cualesquier irregularidades que se encuentren;
- recibir y analizar recomendaciones y observaciones por los accionistas, miembros del consejo de administración, funcionarios relevantes o cualquier otro tercero y tomando las acciones necesarias;
- convocar a la asamblea de accionistas;
- supervisar el cumplimiento por parte del director general o de los directores generales con las instrucciones proporcionadas por el consejo o accionistas;
- presentar un informe anual con respecto de las políticas de contabilidad, su suficiencia e idoneidad, y consistencia;
- presentar opiniones al Consejo de Administración con relación a la designación, compensación y remoción del director general y las políticas para la descripción y remuneración integral de los funcionarios relevantes;
- supervisar e informar sobre el desempeño de los funcionarios clave;
- presentar su opinión al Consejo de Administración con relación a operaciones con personas relacionadas;
- solicitar opiniones de terceros independientes;
- asistir al Consejo de Administración con la preparación de los informes de la asamblea anual de accionistas; y
- dar cumplimiento a las nuevas disposiciones de la Circular de Auditores Externos.

Directivos Relevantes.

La siguiente tabla e imagen muestran los nombres y cargos de los principales funcionarios de la Compañía y el organigrama:

Nombre	Edad	Cargo
Armando Tamez Martínez	65	Director General
Knut Bentin	56	Director de la Unidad de Negocios de México
Klaus Lellig	56	Director de la Unidad de Negocios de Europa y Asia
Luis Manuel Peña Cavazos	46	Director de la Unidad de Negocio de EE.UU., Canadá y Sudamérica
José Ernesto Sáenz Díaz	54	Director de Manufactura y Desarrollo de Productos
Dirk Barschkett	55	Director de Ventas y Mercadotecnia
Rolf Deusinger	62	Director de Recursos Humanos
Marc Winterhalter	50	Director de Compras y Sostenibilidad
Alberto Sada Medina	51	Director de Administración y Finanzas



Armando Tamez comenzó a trabajar en Nemark en 1984. Durante su trayectoria en la Compañía ha ocupado varios puestos directivos incluyendo Presidente y Director de Operaciones y tiene experiencia en las áreas de Comercial, Operaciones, Planeación y Desarrollo e Ingeniería de Productos entre otros. En 2013 fue designado Director General. Cuenta con un título del Tecnológico de Monterrey y una maestría de la Universidad George Washington.

Knut Bentin comenzó su carrera en Nemark en 1997. Desde entonces ha ocupado varias posiciones ejecutivas en Europa y México. En 2017 fue nombrado Director de la Unidad de Negocio de México. Cuenta con título de la Universidad de Mannheim y una maestría de la Universidad de Colonia en Alemania.

Klaus Lellig se incorporó a Nemark en 1997. En su carrera en el sector automotriz ha tenido posiciones ejecutivas en manufactura y desarrollo de productos. Fue nombrado Director de la Unidad de Negocio de Europa en 2009 y adquirió la responsabilidad para la región de Asia en 2020. Cuenta con un doctorado de la Universidad RWTH Aachen en Alemania.

Luis Manuel Peña ingresó a Nemark en 1997. Ha ocupado puestos directivos en Planeación Estratégica, Administración de Programas y Operaciones entre otros. Fue nombrado Director de la Unidad de Negocio de EE.UU., Canadá y Sudamérica en 2016. Cuenta con un título y una maestría del Tecnológico de Monterrey.

José Ernesto Saenz ingresó a Nemark en 1996. Ha ocupado múltiples posiciones ejecutivas en Manufactura, Operaciones e Ingeniería en Nemark. Fue nombrado Director de Manufactura y Desarrollo de Productos en 2020. Cuenta con un título y dos maestrías del Tecnológico de Monterrey.

Dirk Barschkett se incorporó a Nemark en 2013. Tiene más de 27 años de experiencia en los sectores de fundición y automotriz en posiciones ejecutivas en ventas, operaciones, administración de proyectos, ingeniería y desarrollo de negocio. Fue nombrado Director de Ventas y Mercadotecnia

en 2019. Cuenta con un título de la Universidad RWTH Aachen y maestrías de la Universidad RWTH Aachen y de la Universidad de Londres.

Rolf Deusinger fue nombrado como Director de Recursos Humanos en 2019, poco después de haberse incorporado a Nematik. Tiene más de 30 años de experiencia en diferentes puestos de recursos humanos en compañías internacionales. Cuenta con un título de la Universidad de Mannheim en Alemania.

Marc Winterhalter se incorporó a Nematik en 2016 como Director de Compras. Tiene más de 20 años de experiencia en gestión de cadenas de suministro de la industria automotriz. Cuenta con un título del Instituto Tecnológico de Karlsruhe (antes conocida como la Universidad de Karlsruhe) en Alemania.

Alberto Sada se unió a Nematik en 1994. Ha ocupado puestos directivos incluyendo Director de Planeación Estratégica y tiene experiencia en las áreas de Comercial, Planeación Financiera, Tesorería y Sistemas entre otros. Fue nombrado Director de Administración y Finanzas en 2015. Cuenta con un título del Tecnológico de Monterrey y una maestría de la Universidad de Texas en Austin.

Políticas de Inclusión Laboral.

A la fecha del presente Folleto, la Compañía no cuenta con alguna política de inclusión laboral aprobada por algún órgano de gobierno de la Compañía.

A la fecha de este Folleto Informativo, la Compañía no cuenta con personal en su nómina y no contempla atender sus necesidades con personal de sus subsidiarias o de terceros.

Programas de Compensación o Prestaciones.

A la fecha del presente Folleto, la Compañía no cuenta con algún programa o ha celebrado algún convenio en beneficio de los miembros de su Consejo de Administración, directivos relevantes o empleados que les permita participar en el capital social de la Compañía.

Accionistas Principales.

La siguiente tabla muestra para efectos ejemplificativos y de manera prospectiva las personas físicas y/o morales que, tomando en consideración el número y serie de acciones de ALFA de las que son propietarios a la fecha del presente Folleto Informativo, serían de manera enunciativa más no limitativa y a la Fecha de Distribución de las acciones de la Compañía, los principales accionistas de la Compañía.

Se informa que, dado que Controladora Nematik surge como sociedad escindida de la Escisión de ALFA, inicialmente mantendrá una misma participación accionaria y una comunidad de accionistas igual a la existente en ALFA a la Fecha ExCupón, en tal virtud, lo revelado por ALFA previamente le será aplicable. Esto es, las personas que a continuación se mencionan, en unión de sus familiares, en su conjunto, representarán directa o indirectamente una participación en el capital social de la Compañía, equivalente al 40% aproximadamente, del total de las acciones en circulación a la fecha de este Folleto Informativo. Dichas personas son: los herederos de doña María Margarita Garza Sada Vda. de Fernández, los herederos de don Armando Garza Sada; los herederos de don José Calderón Ayala; los herederos de don Dionisio Garza Sada; y los herederos de don Lorenzo Garza Sepúlveda. Al leer y entender de la Compañía, ninguna de las personas antes mencionadas se considera

accionista de control. Adicionalmente, es del conocimiento de la Compañía que las personas antes mencionadas mantienen su tenencia accionaria de manera individual y no tienen celebrados convenios, contratos o acuerdos de cualquier naturaleza, mediante los cuales se acuerde entre ellos la forma de ejercer los derechos corporativos de las acciones de su propiedad.

A la fecha, y salvo por lo señalado en el presente Folleto Informativo: (i) la Compañía no es controlada por otra empresa, por un gobierno extranjero o por cualquier otra persona física o moral; y (ii) no existe compromiso alguno que sea conocido por la Emisora que pudiera significar un cambio de control en las acciones representativas de su capital social.

La Compañía declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de ésta posee más del 1% de su capital, excepto por lo mencionado en el presente Folleto Informativo. Asimismo, la Compañía declara que, a su leal saber y entender, ningún accionista posee más del 10% de su capital, ejerce influencia significativa o controla o tiene poder de mando de la Compañía.

[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

d) Estatutos sociales y otros convenios.

Estatutos Sociales

A continuación se incluye un breve resumen de algunas disposiciones importantes de los estatutos sociales de la Compañía y la legislación mexicana. Este resumen no pretende ser exhaustivo y está sujeto a lo expresamente dispuesto por los estatutos sociales de la Compañía.

La Compañía es una sociedad anónima bursátil de capital variable constituida en México de conformidad con lo dispuesto por la Ley General de Sociedades Mercantiles y la Ley del Mercado de Valores.

La Compañía es de nacionalidad mexicana. Los socios extranjeros actuales o futuros de la Compañía se obligan formalmente con la Secretaría de Relaciones Exteriores de México a considerarse como nacionales con respecto a las acciones de la Compañía que adquieran o de que sean titulares, así como de los bienes, derechos, concesiones, participaciones o intereses de los que sean titulares la Compañía; o bien de los derechos y obligaciones que deriven de los contratos en que sea parte la propia Compañía con autoridades mexicanas, y a no invocar, por lo mismo, la protección de sus Gobiernos, bajo la pena, en caso contrario, de perder en beneficio de la nación mexicana las participaciones sociales que hubieren adquirido.

Los estatutos de la Compañía indican que las acciones representativas del capital social pueden dividirse en las siguientes categorías:

I.- El capital social de la Sociedad estará integrado por acciones ordinarias Serie "A", con plenos derechos de voto. Cada acción ordinaria de la Serie "A" conferirá derecho a un voto en todas las asambleas de accionistas. Las acciones representativas del capital social pueden dividirse en las siguientes categorías:

- (i) Clase "I" (uno), integrada por la totalidad de las acciones que forman la parte mínima fija del capital social;
- (ii) Clase "II" (dos), que se integrará por la totalidad de las acciones que, en su momento, llegaren a formar la parte variable del capital social;

II.- El capital social es variable, siendo el mínimo fijo la cantidad de \$35'634,824.00 (treinta y cinco millones seiscientos treinta y cuatro mil ochocientos veinticuatro pesos 00/100 Moneda Nacional) representado por 4,909'211,020 (cuatro mil novecientos nueve millones doscientas once mil veinte) acciones ordinarias, nominativas, Clase "I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

III.- El capital variable se representará, en su caso, por acciones nominativas, sin expresión de valor nominal, Clase "II" de la Serie "A".

IV.- La Sociedad podrá emitir acciones no suscritas que integren las partes mínima fija y/o variable del capital social, las que se conservarán en la tesorería de la Sociedad para entregarse a medida que se realice la suscripción. También podrá la Sociedad emitir acciones no suscritas, para su colocación entre el público inversionista mediante oferta pública, conforme a las normas legales aplicables. La asamblea de accionistas no podrá acordar que la Sociedad emita acciones distintas de las ordinarias, sin que antes se haya obtenido autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

V.- Los accionistas no tendrán el derecho de separación o el derecho de retiro a que hace referencia el Artículo 220 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Sólo las acciones completamente liberadas (y las pagadas cuyos titulares se encuentren al corriente en el pago de desembolsos de capital) dan derecho a sus tenedores a ejercer los derechos corporativos y patrimoniales que confieren los estatutos sociales de la Compañía. Las acciones no suscritas, las recompradas, en tanto éstas pertenezcan a la Compañía, y las pagadas cuyos titulares se hallaren en mora frente a la Compañía, no podrán ser representadas ni se considerarán en circulación para efectos de la determinación del quórum y las votaciones en las asambleas de accionistas.

Las Asambleas Ordinarias de accionistas serán consideradas legalmente instaladas en virtud de primera convocatoria, si en las mismas se encuentran presentes accionistas o apoderados de accionistas que representen más del 50% de la totalidad de las acciones con derecho a votar en las mismas. En caso de segunda o ulterior convocatorias, dichas Asambleas Ordinarias serán consideradas legalmente instaladas, cualesquiera que fuere el número de acciones con derecho a voto que estén representadas. Las resoluciones de las Asambleas Ordinarias de accionistas serán válidas si son aprobadas por la mayoría de las acciones con derecho a voto representadas en la asamblea.

Las Asambleas Extraordinarias de accionistas serán consideradas legalmente instaladas en virtud de primera convocatoria, cuando estén presentes accionistas o apoderados de accionistas que representen cuando menos el 75% de la totalidad de las acciones con derecho a voto. En el caso de segunda o ulterior convocatorias, las Asambleas Extraordinarias serán consideradas legalmente instaladas si se encuentran presentes accionistas o apoderados de accionistas representando cuando menos el 50% de la totalidad de las acciones con derecho a voto. Las resoluciones de las Asambleas Extraordinarias serán válidas si las mismas son aprobadas cuando menos por el 50% de la totalidad de las acciones con derecho a voto.

Las resoluciones de las asambleas de accionistas adoptadas válidamente serán obligatorias para esta Compañía y para los accionistas ausentes y disidentes.

De conformidad con los estatutos sociales de la Compañía, los tenedores de acciones con derecho a voto, incluso de forma limitada o restringida, que (i) en lo individual o en conjunto tengan el 10% (diez por ciento) del capital social de la Compañía, podrán solicitar en las asambleas de accionistas que se aplace por una sola vez, por tres días naturales y sin necesidad de nueva convocatoria, la votación de cualquier asunto respecto del cual no se consideren suficientemente informados; y (ii) los que tengan en lo individual o conjunto el 20% (veinte por ciento) o más del capital social de la Compañía podrán oponerse judicialmente a las resoluciones de las asambleas, siempre que se ajusten a los términos y se satisfagan los requisitos que señalen las normas legales aplicables para ambos supuestos.

Los tenedores de acciones con derecho a voto, incluso de forma limitada o restringida, o sin derecho a voto, que en lo individual o en conjunto tengan el 5% (cinco por ciento) del capital social de la Compañía, podrán ejercer las acciones de responsabilidad, en contra de los miembros del Consejo de Administración y/o directivos relevantes, conforme a lo dispuesto en los estatutos sociales y en el Artículo 38 de la LMV.

La facultad de convocar asambleas de accionistas compete: (i) al Consejo de Administración, en cuyo caso bastará que la convocatoria sea firmada por el Secretario del Consejo o su Suplente; y (ii) al Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias. Los accionistas titulares de acciones con derecho a voto, incluso limitado o restringido, que en lo individual o en conjunto tengan el 10%

(diez por ciento) del capital social de la Compañía podrán requerir al Presidente del Consejo de Administración o del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, en cualquier momento, se convoque a una asamblea general de accionistas en los casos previstos en la ley.

La administración de la Compañía está a cargo de un Consejo de Administración constituido por el número de miembros, no mayor a veintiún miembros, que determine la asamblea ordinaria de accionistas. Se considera que el consejo se encuentra legalmente reunido cuando la mayoría de sus miembros se encuentren presentes. Las decisiones del consejo deben ser aprobadas por mayoría de votos del total de sus miembros.

El Consejo de Administración es el representante legal de la Compañía, con facultades para llevar a cabo, a nombre y por cuenta de la Compañía, todos los actos no reservados por la ley o por los estatutos a las asambleas de accionistas y tendrá las funciones, deberes y facultades establecidas en la Ley del Mercado de Valores y/o en cualesquier otra disposición legal aplicable, incluyendo, sin limitar, las facultades establecidas en el artículo 28, fracciones III a X, de la Ley del Mercado de Valores, o cualquier otra disposición que la sustituya de tiempo en tiempo. Por consiguiente, de modo enunciativo más no limitativo, el Consejo de Administración está investido de las siguientes facultades:

1. Poder general para actos de dominio;
2. Poder general para actos de administración;
3. Poder general cambiario;
4. Poder general para pleitos y cobranzas;
5. Facultades para llevar a cabo todos los actos no reservados expresamente por la Ley o por estos Estatutos a las asambleas de accionistas;
6. Facultades para convocar a Asambleas de Accionistas, generales o especiales, y para ejecutar sus resoluciones;
7. Facultad para designar o remover a los auditores externos de esta Compañía;
8. Poder para determinar el sentido en que deban ser emitidos los votos correspondientes a las Acciones propiedad de esta Compañía, en las Asambleas Generales Extraordinarias y Ordinarias de Accionistas de las sociedades en que sea titular de la mayoría de las acciones;
9. Poder para autorizar la adquisición de acciones emitidas por la propia Compañía;
10. Poder para garantizar obligaciones o títulos de crédito; y
11. Facultad para crear comités consultivos y para designar los miembros del consejo que integrarán dichos comités. Es obligación del Consejo crear uno o dos comités que desarrollen las actividades en materia de Auditoría y de Prácticas Societarias (integrado por Consejeros Propietarios, que tendrá las facultades que la Ley del Mercado de Valores y las Disposiciones les atribuyan a los órganos de su clase, así como las que expresamente se le confieran. El reporte anual de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias deberá presentarse a la asamblea de accionistas. Se advierte que la designación y, en su caso, remoción del

Consejero Presidente de los referidos Comités es competencia exclusiva de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas

Otros convenios.

Salvo por lo previsto por los estatutos sociales, no existen contratos de fideicomiso, cláusulas estatutarias, convenios entre accionistas u otros mecanismos, en virtud de los cuales se limiten los derechos corporativos que confieren sus acciones o que limiten o restrinjan a la administración de la Compañía o a sus accionistas.

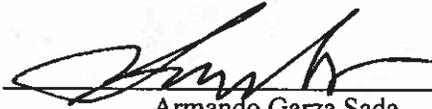
[ESPACIO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

8
—

V. PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos, como delegados especiales del consejo de administración, manifestamos bajo protesta de decir verdad, que el presente Folleto Informativo fue revisado por el Consejo de Administración con base en la información que le fue presentada por directivos de la Emisora, y a su leal saber y entender refleja razonablemente la situación de la misma, estando de acuerdo con su contenido. Asimismo, manifestamos que el Consejo de Administración no tiene conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Folleto Informativo o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

J



Armando Garza Sada
Delegado del Consejo de Administración

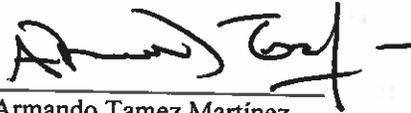


Alvaro Fernández Garza
Delegado del Consejo de Administración

J

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Emisora contenida en el presente Folleto Informativo, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este Folleto Informativo o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Controladora Nemark, S.A. B. de C.V.



Por: Armando Tamez Martínez
Cargo: Director General



Por: Alberto Sada Medina
Cargo: Director de Finanzas



Por: Carlos Jiménez Barrera
Cargo: Director Jurídico

Los suscritos manifestamos, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Nematik, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, y por los años que terminaron en esas fechas, que se incluyen como anexo en el presente Folleto Informativo, fueron dictaminados con fecha de 31 de enero de 2020, 2019 y 2018, respectivamente, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, los suscritos manifestamos, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados condensados proforma de Controladora Nematik, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, por los periodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020 y 2019, y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, que se incluyen como anexo en el presente Folleto Informativo, fueron sujetos a un informe de aseguramiento con fecha de 29 de octubre de 2020, de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajo de Aseguramiento (“ISAE”, por sus siglas en inglés) 3420.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente Folleto Informativo y, con base en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros auditados, señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este Folleto Informativo, o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados para realizar, y no realizamos, procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la otra información contenida en el Folleto Informativo que no provenga de los estados financieros auditados.

Atentamente,



C.P.C. Jaime Luis Castilla Arce
Socio Representante Legal
Galaz, de Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Carlos A. López Vázquez
Socio Auditor Externo
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que a su leal saber y entender, la emisión y colocación de los valores cumple con las leyes y demás disposiciones legales aplicables. Asimismo, manifiesta que no tiene conocimiento de información jurídica relevante que haya sido omitida o falseada en este Folleto Informativo o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Mijares, Angoitia, Cortés y Fuentes, S.C.



Ricardo Maldonado Yáñez
Socio

Handwritten marks: a stylized signature and a checkmark.

VI. ANEXOS

- a) Estados financieros consolidados condensados proforma de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 30 de septiembre de 2020, por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019.**

Controladora Nemark, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados consolidados condensados de situación financiera proforma al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, estados consolidados condensados de resultados proforma por los periodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020 y 2019 y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, notas a dichos estados financieros consolidados condensados e informe de aseguramiento de los contadores públicos independientes del 29 de octubre de 2020



8

1

Controladora Nemark, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Contenido	Página
Informe de aseguramiento de los contadores públicos independientes	1
Estados consolidados condensados de situación financiera proforma al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019	4
Estados consolidados condensados de resultados proforma por los nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020 y 2019	5
Estado consolidado condensado de resultados proforma por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019	6
Notas a los estados financieros consolidados condensados proforma	7



Informe de aseguramiento de los contadores públicos independientes sobre la compilación de los estados financieros consolidados condensados proforma de Controladora Nemark, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Hemos completado nuestro trabajo de aseguramiento para informar sobre la compilación de los estados financieros consolidados condensados proforma de Controladora Nemark, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la "Compañía"). Los estados financieros consolidados condensados proforma comprenden los estados consolidados condensados de situación financiera proforma al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los estados consolidados condensados de resultados proforma por los periodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020 y 2019, y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, así como las notas a dichos estados financieros, colectivamente, ("los estados financieros consolidados condensados proforma"). Los criterios aplicables sobre los cuales la Administración de la Compañía ha compilado los estados financieros consolidados condensados proforma se describen en la Nota 3 ("Bases de preparación de los estados financieros consolidados condensados proforma") de los mismos.

La información financiera proforma ha sido compilada por la Administración de la Compañía para ilustrar el impacto derivado de la transacción descrita en la Nota 2 en la situación financiera consolidada condensada y en el desempeño financiero consolidado condensado, de la Compañía, como si la transacción hubiera tenido lugar al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, con respecto a los estados consolidados condensados de situación financiera proforma que terminaron en esas fechas; y al 1 de enero de 2019, con respecto a los estados consolidados condensados de resultados proforma por los nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020 y 2019, y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019. Como parte de este proceso, la información financiera de la situación financiera consolidada condensada al 31 de diciembre de 2019 y el desempeño financiero consolidado condensado por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 fueron extraídos por la Administración de la información financiera consolidada de Nemark S.A.B. de C.V. y Subsidiarias al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, por el cual se emitió un informe de auditoría fechado el 31 de enero de 2020.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por la información financiera consolidada condensada proforma

La Administración es responsable de la compilación de la situación financiera consolidada condensada y sobre su desempeño financiero consolidado condensado, para la preparación de los estados financieros consolidados condensados proforma, aplicando las bases de preparación descritas en la Nota 3 de los estados financieros consolidados condensados proforma adjuntos.

Nuestra independencia como Contadores Públicos y el cumplimiento del control de calidad

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código de Ética del IESBA") y con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestro trabajo de aseguramiento sobre la compilación de los estados financieros consolidados condensados proforma de conformidad con el Código de Ética emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos ("Código de Ética del IMCP"), los cuales han sido fundados en los principios de integridad, objetividad, confidencialidad, competencia, cuidado y diligencia profesional.



Hemos aplicado los requerimientos de la Norma Internacional de Control de Calidad ("NICC") 1, estableciendo y manteniendo un sistema de control de calidad que provea una seguridad razonable de cumplimiento con los estándares profesionales y requisitos regulatorios y legales.

Responsabilidades de los contadores públicos independientes

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre si los estados financieros consolidados condensados proforma adjuntos han sido compilados, en todos los aspectos importantes, por la Administración de la Compañía con base en los criterios descritos en las Notas 3 y 4 de dichos estados financieros consolidados condensados proforma.

Hemos llevado a cabo nuestro trabajo de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajo de Aseguramiento ("ISAE", por sus siglas en inglés) 3420, *Trabajos de aseguramiento sobre la compilación de la información financiera proforma incluida en un prospecto*, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y de Trabajos de Aseguramiento ("IAASB", por sus siglas en inglés). Esta norma requiere que el contador cumpla con requerimientos éticos y planee y desarrolle procedimientos para obtener una seguridad razonable sobre si la Administración de la Compañía ha compilado, en todos los aspectos importantes, los estados financieros consolidados condensados proforma adjuntos con base en la presentación descrita en la Nota 3.

Para propósitos de este trabajo, no somos responsables de actualizar o remitir algún reporte u opinión sobre la información financiera consolidada histórica utilizada en la compilación de los estados financieros consolidados condensados proforma adjuntos, ni hemos, en el curso de este trabajo, realizado una auditoría o revisión de la información financiera consolidada condensada utilizada en la compilación de dichos estados financieros.

El propósito de los estados financieros consolidados condensados proforma es únicamente el de ilustrar el impacto de un evento o transacción significativa sobre la información financiera consolidada condensada no ajustada de la Compañía como si la transacción se hubiera desarrollado en una fecha previa seleccionada para efectos de ilustración. En consecuencia, no damos ninguna seguridad de que el resultado actual de la transacción a las fechas y por los períodos mostrados hubiera sido como se han presentado en los estados financieros consolidados condensados proforma.

Un trabajo de aseguramiento para reportar sobre si la información financiera proforma ha sido compilada, en todos los aspectos importantes, sobre las bases de los criterios aplicables, involucra realizar procedimientos para evaluar si los criterios aplicables utilizados por la Administración de la Compañía en la compilación de la información financiera consolidada condensada proforma provee una base razonable para la presentación de los efectos importantes directamente atribuibles al evento o transacción, y para obtener suficiente evidencia apropiada sobre si:

- Los ajustes proforma relacionados proporcionan un efecto apropiado a esos criterios; y
- La información financiera consolidada condensada proforma refleja la correcta aplicación de los ajustes a la información financiera consolidada condensada no ajustada.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los contadores públicos independientes, teniendo en cuenta su entendimiento sobre la Compañía, del evento o la transacción respecto de la información financiera proforma que ha sido compilada, y otras circunstancias relevantes del trabajo.

Nuestro trabajo también incluye la evaluación de la presentación general de la información financiera consolidada condensada proforma.

Creemos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.



Opinión

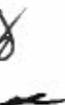
En nuestra opinión, los estados financieros consolidados condensados proforma adjuntos han sido compilados, en todos los aspectos importantes, de acuerdo con las bases de preparación descritas en la Nota 3 de dichos estados financieros consolidados condensados proforma.

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



C. P. C. Carlos A. López Vázquez

Monterrey, Nuevo León, México
29 de octubre de 2020



Controladora Nemark, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados consolidados condensados de situación financiera proforma

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019
En millones de pesos mexicanos

	Al 30 de septiembre de 2020			Al 31 de diciembre de 2019		
	Controladora Nemark S.A.B. de C.V. y Subsidiarias	Ajustes Proforma	Controladora Nemark S.A.B. de C.V. y Subsidiarias proforma	Controladora Nemark S.A.B. de C.V. y Subsidiarias	Ajustes Proforma	Controladora Nemark S.A.B. de C.V. y Subsidiarias proforma
Activo						
Activo circulante:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ -	\$ 14,458	\$ 14,458	\$ -	\$ 5,883	\$ 5,883
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	-	10,902	10,902	-	7,860	7,860
Inventarios	-	12,545	12,545	-	11,146	11,146
Otros activos circulantes	-	698	698	-	514	514
Total activo circulante	-	38,603	38,603	-	25,403	25,403
Activo no circulante:						
Propiedades, planta y equipo, neto	-	57,131	57,131	-	48,140	48,140
Inversión en asociadas y de capital	-	17,155	17,155	-	615	615
Otros activos no circulantes	-	642	642	-	14,586	14,586
Total activo no circulante	-	74,928	74,928	-	63,341	63,341
Total de activo	\$ -	\$ 113,531	\$ 113,531	\$ -	\$ 88,744	\$ 88,744
Pasivo y Capital Contable						
Pasivo circulante:						
Deuda	\$ -	\$ 8,765	\$ 8,765	\$ -	\$ 2,297	\$ 2,297
Pasivo por arrendamiento	-	330	330	-	372	372
Proveedores y otros pasivos circulantes	-	24,581	24,581	-	22,663	22,663
Total pasivo circulante	-	33,676	33,676	-	25,332	25,332
Pasivo no circulante:						
Deuda	-	35,213	35,213	-	24,440	24,440
Pasivo por arrendamiento	-	1,662	1,662	-	1,481	1,481
Beneficios a empleados	-	1,579	1,579	-	1,408	1,408
Otros pasivos no circulantes	-	2,710	2,710	-	2,139	2,139
Total pasivo no circulante	-	41,164	41,164	-	29,468	29,468
Total pasivo	-	74,840	74,840	-	54,800	54,800
Capital contable:						
Participación controladora	-	29,112	29,112	-	25,540	25,540
Participación no controladora	-	9,579	9,579	-	8,404	8,404
Total capital contable	-	38,691	38,691	-	33,944	33,944
Total pasivo y capital contable	\$ -	\$ 113,531	\$ 113,531	\$ -	\$ 88,744	\$ 88,744

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados proforma



Controladora Nemark, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estados consolidados condensados de resultados proforma

Por los nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020 y 2019

En millones de pesos mexicanos

	30 de septiembre de 2020			30 de septiembre de 2019		
	Controladora Nemark S.A.B. de C.V. y Subsidiarias	Ajustes proforma	Controladora Nemark S.A.B. de C.V. y Subsidiarias proforma	Controladora Nemark S.A.B. de C.V. y Subsidiarias	Ajustes proforma	Controladora Nemark S.A.B. de C.V. y Subsidiarias proforma
Ingresos	\$ -	\$ 46,778	\$ 46,778	\$ -	\$ 59,208	\$ 59,208
Costo de ventas	-	(41,506)	(41,506)	-	(50,320)	(50,320)
Utilidad bruta	-	5,272	5,272	-	8,888	8,888
Gastos de administración y ventas	-	(3,723)	(3,723)	-	(4,073)	(4,073)
Otros gastos, neto	-	(761)	(761)	-	(498)	(498)
Utilidad de operación	-	788	788	-	4,317	4,317
Ingresos financieros	-	55	55	-	224	224
Gastos financieros	-	(1,316)	(1,316)	-	(1,234)	(1,234)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	-	(893)	(893)	-	(80)	(80)
Resultado financiero, neto	-	(2,154)	(2,154)	-	(1,090)	(1,090)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	-	(28)	(28)	-	44	44
(Pérdida) utilidad antes de impuestos a la utilidad	-	(1,394)	(1,394)	-	3,271	3,271
Beneficios (impuestos) a la utilidad	-	122	122	-	(1,370)	(1,370)
(Pérdida) utilidad neta consolidada del año	\$ -	\$ (1,272)	\$ (1,272)	\$ -	\$ 1,901	\$ 1,901
(Pérdida) utilidad atribuible a:						
Participación controladora	\$ -	\$ (957)	\$ (957)	\$ -	\$ 1,430	\$ 1,430
Participación no controladora	-	(315)	(315)	-	471	471
(Pérdida) utilidad neta consolidada del año	\$ -	\$ (1,272)	\$ (1,272)	\$ -	\$ 1,901	\$ 1,901

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados proforma



Controladora Nemark, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de resultados proforma

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019

En millones de pesos mexicanos

	Controladora Nemark S.A.B. de C.V. y Subsidiarias	Ajustes proforma	Controladora Nemark S.A.B. de C.V. y Subsidiarias proforma
Ingresos	\$ -	\$ 77,363	\$ 77,363
Costo de ventas	-	(66,276)	(66,276)
Utilidad bruta	-	11,087	11,087
Gastos de administración y ventas	-	(5,328)	(5,328)
Otros gastos, neto	-	(795)	(795)
Utilidad de operación	-	4,964	4,964
Ingresos financieros	-	242	242
Gastos financieros	-	(1,576)	(1,576)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	-	(34)	(34)
Resultado financiero, neto	-	(1,368)	(1,368)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	-	41	41
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	-	3,637	3,637
Impuestos a la utilidad	-	(1,144)	(1,144)
Utilidad neta consolidada del año	\$ -	\$ 2,493	\$ 2,493
Utilidad atribuible a:			
Participación controladora	\$ -	\$ 1,876	\$ 1,876
Participación no controladora	-	617	617
Utilidad neta consolidada del año	\$ -	\$ 2,493	\$ 2,493

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados condensados proforma



[Handwritten signature]

Controladora Nemark, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados proforma

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, por los periodos de nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020 y 2019, y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019
En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se indique lo contrario

1. Actividades

Alfa, S. A. B. de C. V. (“Alfa SAB”) y sus compañías subsidiarias (en adelante “Alfa” o “la Compañía”), es una empresa mexicana controladora de cinco grupos de negocios con las siguientes actividades: Alpek, dedicado a la producción de petroquímicos y fibras sintéticas; Sigma, empresa productora de alimentos refrigerados; Nemark, orientado a la manufactura de autopartes de aluminio de alta tecnología; Axtel (antes Alestra), en el sector de telecomunicaciones; y Newpek, empresa dedicada a la producción de gas natural e hidrocarburos.

Controladora Nemark, S. A. B. de C. V. se constituyó como una entidad tenedora de acciones que, en conjunto con sus compañías subsidiarias (“Controladora Nemark” o la “Compañía”), 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 el tren motriz y aplicaciones estructurales y para vehículos eléctricos.

Por su parte, Nemark, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (“Nemark”) es una subsidiaria de Alfa SAB. Nemark 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 el tren motriz y aplicaciones estructurales y para vehículos eléctricos. Las oficinas principales de Nemark están ubicadas en Libramiento Arco Vial Km. 3.8, Col. Centro, García, Nuevo León, México.

Nemark es una corporación pública cuyas acciones cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”). Nemark es propiedad de Alfa SAB en un 75.24% y el restante 24.76% es propiedad, a través de la BMV de un grupo de inversionistas mexicanos y extranjeros (incluyendo Ford).

En las siguientes notas a los estados financieros consolidados condensados proforma cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos.

2. Descripción de la transacción

Controladora Nemark como sociedad escindida, es una entidad que surge de la escisión parcial de Alfa SAB, que, sin extinguirse, aportará en bloque ciertos activos netos, incluyendo la totalidad de la participación accionaria (75.24%) detentada por Alfa SAB en el capital social de Nemark.

En la fecha en que la participación accionaria en el capital social de Nemark sea aportada, Controladora Nemark obtendrá control de las subsidiarias de Nemark; posteriormente, sujeto a que se actualicen y cumplan con los supuestos requeridos por las disposiciones legales aplicables, se contempla solicitar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) la inscripción de las acciones de Controladora Nemark en el Registro Nacional de Valores (“RNV”), así como su listado en la BMV, con el objeto de que puedan cotizar en dicho mercado bursátil.

3. Bases de preparación de los estados financieros consolidados condensados proforma

3.1 Bases de presentación y tratamiento contable de la transacción

El estado consolidado condensado de situación financiera proforma y los estados consolidados condensados de resultados proforma que se acompañan, han sido preparados por la Administración utilizando como base las políticas contables de Nemark, las cuales están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés) emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés).



La información financiera proforma ha sido compilada por la Administración de la Compañía para ilustrar el impacto en la situación financiera consolidada condensada y el desempeño financiero consolidado condensado, derivado de la transacción, como si dicha transacción hubiera tenido lugar el 30 de septiembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, con respecto a los estados consolidados condensados de situación financiera proforma que terminaron en esa fechas; y al 1 de enero de 2019, con respecto a los estados consolidados condensados de resultados proforma por los nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020 y 2019, y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019.

Los ajustes proforma al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, incluidos en los estados consolidados condensados de situación financiera proforma a dichas fechas, y los ajustes proforma incluidos en los estados consolidados condensados de resultados proforma por los nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020 y 2019, y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, y que se describen más adelante, representan ajustes a la situación financiera consolidada y a los resultados consolidados históricos de la Compañía.

Derivado que la Compañía adquiere control sobre el negocio de Nemark en base a la escisión revelada en la Nota 2, la IFRS 3, *Combinaciones de Negocio*, establece que los activos y pasivos adquiridos en la escisión se deberían reconocer a su valor razonable. La IFRS 3 establece 12 meses para completar dicho proceso, por lo cual los posibles efectos de la valuación a valor razonable de la adquisición de control sobre Nemark no se han reflejado en los estados financieros consolidados condensados proforma.

La información financiera proforma no pretende representar los resultados de operación o la situación financiera de la Compañía como si la transacción se hubiese presentado en las fechas específicas, ni la información tampoco pretende proyectar los resultados de operación y la situación financiera de la Compañía para periodos futuros o cualquier fecha futura. Todos los ajustes proforma se basan en estimaciones preliminares y en supuestos y están sujetos a revisión cuando se concluya la transacción.

3.1 Tratamiento fiscal de la transacción

En los términos de las disposiciones fiscales, en el caso de escisión de sociedades, las acciones que adquieran las sociedades escindidas, como parte de los bienes transmitidos, tendrán como costo comprobado de adquisición el costo promedio por acción que tenían en la sociedad escidente, al momento de la escisión. En principio si la escisión de Alfa no se considera enajenación para efectos fiscales, las acciones que recibe Controladora Nemark, tendrán como costo comprobado de adquisición el costo promedio por acción que tenían en Alfa al momento de la escisión.

Si la escisión de Alfa se considera enajenación para fines fiscales, las acciones de Nemark que adquiere Controladora Nemark tendrán como costo comprobado de adquisición el precio utilizado por Alfa para determinar los efectos de enajenación de su escisión, y como fecha de adquisición, aquella en la que la escisión de Alfa surta todos sus efectos legales.

4. Ajustes proforma

Para presentar los efectos de la transacción que se describe en la Nota 2, en los estados financieros consolidados condensados proforma, se aplicaron ajustes a las cifras de Controladora Nemark como entidad legal. Mediante la transacción, la Controladora Nemark obtendrá control sobre los activos y pasivos del negocio comprendido por entidades que desarrollan actividades en la industria de autopartes de aluminio de alta tecnología (antes subsidiarias de Nemark), y que se incluyen en los estados consolidados condensados de situación financiera proforma como si la transacción se hubiera consumado al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

Por su parte, los estados consolidados condensados de resultados proforma de la Compañía, por los nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020 y 2019, y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, han sido ajustados para reflejar los ingresos y gastos, así como diversas medidas de desempeño como si Controladora Nemark hubiese adquirido control de las subsidiarias al 1 de enero de 2019.

5. Autorización de los estados financieros consolidados condensados proforma

Los estados financieros consolidados condensados proforma adjuntos fueron autorizados para su emisión el 29 de octubre de 2020 por Armando Tamez Martínez, Director General y Alberto Sada Medina, Director de Administración y Finanzas.

* * * * *



b) Estados financieros consolidados auditados de Nemark al y por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

**Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)**

Estados Financieros Consolidados al y
por los años terminados el 31 de
diciembre de 2019 y 2018 e Informe de
los auditores independientes del 31 de
enero de 2020

**Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)**

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de situación financiera	6
Estados consolidados de resultados	7
Estados consolidados de resultados integrales	8
Estados consolidados de cambios en el capital contable	9
Estados consolidados de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros consolidados	11

8
-

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

(Cifras en millones de pesos)

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 2019 y 2018, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de resultados Integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las principales políticas contables.

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

Fundamentos de la opinión

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Evaluación de deterioro de crédito mercantil y activos de larga duración

Como se describe en las Notas 3 l., k., l. y 12 a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza pruebas anuales de deterioro al crédito mercantil y a sus activos intangibles de vida útil indefinida; además, realiza pruebas de deterioro cuando existen indicios de que el valor de los activos de larga duración, tales como propiedades, planta y equipo, activos intangibles y activos por derecho de uso, no podrá ser recuperado.



Hemos identificado la evaluación de deterioro de los activos de larga duración y el crédito mercantil como cuestión clave de auditoría, debido, principalmente, a que las pruebas de deterioro involucran la aplicación de juicios y estimaciones significativas por parte de la administración de la Compañía al determinar los supuestos, premisas, flujos de efectivo, presupuestos de ingresos, y la selección de las tasas de descuento utilizadas para estimar el valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo ("UGEs"), además de la importancia del saldo de crédito mercantil por \$5,535 para los estados financieros consolidados de la Compañía. Por lo tanto, nuestros procedimientos de revisión requieren un alto grado de juicio profesional y la incorporación de especialistas expertos en valuación.

Con base en lo anterior, realizamos los procedimientos de auditoría que a continuación se describen:

- Probamos el diseño, la implementación y la eficacia operativa de los controles internos sobre la determinación de las UGEs, la determinación de su valor de recuperación y los supuestos utilizados en la valuación.
- Evaluamos los factores y variables utilizados para determinar las UGEs, entre los que se consideraron: el análisis de los flujos operativos, las políticas de endeudamiento, análisis de la estructura legal, la asignación de producción y el entendimiento del funcionamiento del área comercial y ventas.
- Con la asistencia de nuestros especialistas en valuación, evaluamos la razonabilidad de la i) metodología para la determinación del valor de recuperación de los activos intangibles de vida útil indefinida y del crédito mercantil y ii) retomamos las proyecciones financieras, comparándolas con el desempeño y tendencias históricas del negocio, corroborando las explicaciones de las variaciones con la administración.
- Evaluamos los procesos internos y la habilidad de la administración para realizar con precisión las proyecciones, incluyendo la supervisión oportuna y análisis por parte del Consejo de Administración, y si las proyecciones fueron acertadas con respecto a los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración.
- Revisamos los supuestos significativos utilizados en el modelo de cálculo de deterioro, incluyendo específicamente las proyecciones de ingresos y de flujo de efectivo, incluyendo la tasa de crecimiento proyectada de la industria y la tasa de crecimiento proyectado a largo plazo; los márgenes brutos y operativos, así como el múltiplo de Utilidad antes de resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización ("UAFIDA" o "EBITDA"). Además, probamos la exactitud matemática y la integridad del modelo de deterioro, los cálculos de sensibilidad en las variables significativas en el cálculo para todas las UGEs, calculando una estimación independiente para concluir acerca de si los supuestos utilizados necesitarían modificarse y la probabilidad de que dichas modificaciones se presenten.
- Determinamos de manera independiente una estimación de las tasas de descuento para reprocesar la prueba de deterioro y las comparamos con las tasas de descuento utilizadas por la administración.
- Revisamos la evaluación de la administración para identificar la existencia de Indicios de deterioro sobre los activos de larga duración, distintos a crédito mercantil y activos intangibles de vida indefinida.
- Validamos que el valor en libros de las UGEs sobre las que se realizó la prueba de crédito mercantil, incluyera el saldo de los activos de propiedades, planta y equipo, activos por derecho de uso y activos intangibles, sin que esto representara que dichos saldos manifestaran indicios de deterioro de manera individual.

Los resultados de nuestros procedimientos fueron satisfactorios y consideramos que la definición de las UGEs, la evaluación de indicios de deterioro de activos de larga duración, los supuestos utilizados en la valuación y la determinación del valor de recuperación de las UGEs, son razonables.

Evaluación de la recuperabilidad del impuesto a la utilidad diferido activo

La Compañía registra impuesto a la utilidad diferido activo derivado de las pérdidas fiscales. Para ello, la administración realiza una estimación de la probabilidad de aplicar dichas pérdidas fiscales para generar un beneficio económico y fiscal en el futuro, con la finalidad de soportar el reconocimiento de dicho impuesto a la utilidad diferido activo en sus estados financieros consolidados.

Debido a la importancia del saldo del impuesto a la utilidad diferido activo derivado de las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2019, el cual asciende a \$1,322, y a los juicios y estimaciones significativas para determinar las proyecciones futuras de los resultados fiscales de la Compañía, nos enfocamos en este rubro y realizamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Verificamos la razonabilidad de las proyecciones utilizadas para determinar los resultados fiscales futuros.



- Retamos las proyecciones utilizadas, cotejándolas con el desempeño y tendencias históricas del negocio, corroborando las explicaciones de las variaciones con la administración.
- Con el apoyo de expertos, revisamos la determinación de los resultados fiscales proyectados, así como los supuestos utilizados por la administración en dichas proyecciones.
- Discutimos con la administración los cálculos de sensibilidad y evaluamos el grado en que los supuestos utilizados necesitarían modificarse para que un ajuste fuera considerado para su evaluación.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron satisfactorios. La política contable de la Compañía para el registro de los impuestos diferidos, así como el detalle de su revelación, se incluyen en las Notas 3 m. y 25, respectivamente, a los estados financieros consolidados adjuntos.

Cambio en principios contables

Como se explica en las Notas 3 i), 11 y 16 a los estados financieros consolidados, la Compañía cambió la metodología del reconocimiento de los arrendamientos en los estados financieros consolidados a partir del 1 de enero de 2019, derivado de la adopción de las NIIF 16, "Arrendamientos", además de adoptar los requerimientos de la interpretación CINIIF 23 "Posiciones fiscales inciertas". Debido a que el método utilizado por la Compañía con base en las provisiones transitorias normativas, no implicó ajustar los periodos comparativos, la información financiera al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no es comparativa en algunos rubros o indicadores de la situación financiera y los resultados del año 2019.

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

La administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. La información adicional comprende; i) el Informe Anual, ii) la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Compañía está obligada a preparar conforme al artículo 33, fracción I, inciso b) del Título cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las "Disposiciones"). Se espera que el Informe Anual y el Reporte Anual estén disponibles para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría; y iii) otra información adicional, la cual es una medida que no es requerida por las NIIF, y ha sido incorporada con el propósito de proporcionar una explicación adicional a sus inversionistas y principales lectores de sus estados financieros consolidados para evaluar el desempeño de cada uno de los segmentos operativos y otros indicadores sobre la capacidad para satisfacer obligaciones respecto a la Utilidad antes de resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización ("UAFIDA" o "EBITDA") de la Compañía; esta información está presentada en las Notas 3 t) y 27.

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

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



8
2

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera consolidada de la Compañía.

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la anulación del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión sobre la auditoría.



Handwritten marks: a stylized signature or mark at the top right and a horizontal line at the bottom right.

Deloitte.

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

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

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

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


C. P. C. Carlos A. López Vázquez
Monterrey, Nuevo León, México
31 de enero de 2020



Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

En millones de pesos mexicanos

	Nota	Al 31 de diciembre	
		2019	2018
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 5,883	\$ 3,555
Efectivo restringido	7	120	617
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8	7,860	10,247
Inventarios	9	11,146	12,518
Pagos anticipados	3v	394	468
Total activo circulante		<u>25,403</u>	<u>27,405</u>
Activo no circulante:			
Propiedades, planta y equipo, neto	10	48,140	51,629
Derechos de uso por arrendamiento, neto	11	1,763	-
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	12	11,182	11,307
Impuestos a la utilidad diferidos	25	1,057	701
Otras cuentas por cobrar no circulantes	8, 26	2	706
Otros activos no circulantes	13	1,197	1,510
Total activo no circulante		<u>63,341</u>	<u>65,853</u>
Total Activo		<u>\$88,744</u>	<u>\$93,258</u>
Pasivo y Capital Contable			
Pasivo			
Pasivo circulante:			
Deuda	15	\$ 2,297	\$ 2,806
Pasivo por arrendamiento	16	372	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	21,166	22,480
Impuestos a la utilidad por pagar		883	452
Otros pasivos circulantes	17	614	806
Total pasivo circulante		<u>25,332</u>	<u>26,544</u>
Pasivo no circulante:			
Deuda	15	24,440	26,352
Pasivo por arrendamiento	16	1,481	-
Beneficios a empleados	18	1,408	1,238
Impuestos a la utilidad diferidos	25	1,955	2,806
Otros pasivos no circulantes	17	184	214
Total pasivo no circulante		<u>29,468</u>	<u>30,610</u>
Total Pasivo		<u>54,800</u>	<u>57,154</u>
Capital contable			
Capital social	19	6,599	6,604
Prima en emisión de acciones		10,434	10,434
Utilidades retenidas		11,373	11,567
Otras reservas		5,538	7,499
Total capital contable		<u>33,944</u>	<u>36,104</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$88,744</u>	<u>\$93,258</u>

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

Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

En millones de pesos mexicanos

	Nota	2019	2018
Ingresos	27	\$77,363	\$90,327
Costo de ventas	21	<u>(66,276)</u>	<u>(76,878)</u>
Utilidad bruta		11,087	13,449
Gastos de administración y ventas	21	(5,328)	(5,746)
Otros (gastos) ingresos, neto	22	<u>(795)</u>	<u>121</u>
Utilidad de operación		4,964	7,824
Ingresos financieros	23	242	124
Gastos financieros	23	(1,576)	(1,873)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	23	<u>(34)</u>	<u>(471)</u>
Resultado financiero, neto	23	(1,368)	(2,220)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	13	<u>41</u>	<u>136</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		3,637	5,740
Impuestos a la utilidad	25	<u>(1,144)</u>	<u>(2,276)</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 2,493</u>	<u>\$ 3,464</u>
Utilidad por acción básica y diluida, en pesos		<u>0.81</u>	<u>1.13</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (en millones)	19	<u>3,077</u>	<u>3,079</u>

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

Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

En millones de pesos mexicanos

	Nota	2019	2018
Utilidad neta consolidada		<u>\$2,493</u>	<u>\$3,464</u>
Otras partidas de la utilidad integral del año:			
<i>Partidas que no serán reclasificadas al estado consolidado de resultados:</i>			
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados, neto de impuestos	25	(115)	18
<i>Partidas que serán reclasificadas al estado consolidado de resultados:</i>			
Efecto por conversión de entidades extranjeras	25	<u>(1,846)</u>	<u>(1,182)</u>
Total de otras partidas de la utilidad integral del año		<u>(1,961)</u>	<u>(1,164)</u>
Utilidad integral consolidada		<u>\$ 532</u>	<u>\$2,300</u>

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

**Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)**

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
En millones de pesos mexicanos

	Capital social	Prima en acciones	Utilidades retenidas	Otras reservas	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2018	\$ 6,604	\$ 10,434	\$ 12,722	\$ 8,663	\$38,423
Transacciones con los accionistas:					
Otros	-	-	29	-	29
Dividendos decretados (Nota 26)	-	-	(3,281)	-	(3,281)
Utilidad neta	6,604	10,434	9,470	8,663	35,171
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	-	-	3,464	-	3,464
Utilidad integral	-	-	3,464	(1,164)	(1,164)
Efecto por adopción inicial de NIIF (NIIF 9 y 15)	-	-	(1,354)	(1,164)	(2,300)
Otros	-	-	(13)	-	(13)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 6,604	\$ 10,434	\$ 11,567	\$ 7,499	\$36,104
Transacciones con los accionistas:					
Otros	(5)	-	14	-	9
Dividendos decretados (Nota 26)	-	-	(2,439)	-	(2,439)
Utilidad neta	6,599	10,434	9,142	7,499	33,674
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	-	-	2,493	-	2,493
Utilidad integral	-	-	2,493	(1,961)	(1,961)
Efecto de adopción de CINIIF 23	-	-	(262)	(1,961)	532
Otros	-	-	-	-	(262)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 6,599	\$ 10,434	\$ 11,373	\$ 5,538	\$33,944

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

Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

En millones de pesos mexicanos

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 3,637	\$ 5,740
Depreciación y amortización	6,079	6,166
Costos relacionados a beneficios a los empleados	90	69
(Utilidad) pérdida por venta en propiedades, planta y equipo	(4)	22
Deterioro de propiedades, planta y equipo	915	115
Fluctuación cambiaria, neta	34	471
Gastos por interés, neto	1,166	1,588
Otros	62	(48)
Movimientos en capital de trabajo:		
Cientes y otras cuentas por cobrar	1,309	45
Inventarios	1,048	(158)
Cuentas por pagar	(558)	440
Impuestos a la utilidad pagados	(1,945)	(1,508)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	<u>11,833</u>	<u>12,942</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Intereses cobrados	189	74
Flujo en adquisición de propiedades, planta y equipo	(5,102)	(6,379)
Flujo en adquisición de activos intangibles	(1,513)	(1,407)
Efectivo restringido	986	(536)
Otros activos	766	25
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(4,674)</u>	<u>(8,223)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Entradas por préstamos o deuda	7,164	14,201
Pagos de préstamos o deuda	(7,584)	(13,823)
Pagos de arrendamientos (NIIF 16)	(380)	-
Intereses pagados	(1,368)	(1,768)
Pago de derivados	-	(15)
Otros	(22)	24
Dividendos pagados	(2,439)	(3,265)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(4,629)</u>	<u>(4,646)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	2,530	73
Efectos por variaciones en tipo de cambio	(202)	(275)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>3,555</u>	<u>3,757</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 5,883</u>	<u>\$ 3,555</u>

En el 2018, no hubo transacciones nuevas que no requirieran flujo de efectivo relacionados a arrendamientos financieros.

A partir del 1 de enero de 2019, cualquier adición por arrendamientos se reconoce como activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento sin que exista flujo de por medio en el reconocimiento inicial.

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

**Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)**

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se mencione lo contrario

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”), 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 el tren motriz y aplicaciones estructurales y para vehículos eléctricos. Las oficinas principales de Nemak están ubicadas en Libramiento Arco Vial Km. 3.8, Col. Centro en García, Nuevo León, México.

Cuando se haga referencia a la entidad 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 75.2% y el restante 24.8% es propiedad, a través de la Bolsa de un grupo de inversionistas mexicanos y extranjeros (incluyendo Ford). ALFA tiene el control sobre las actividades relevantes de la Compañía.

En las siguientes notas a los estados financieros consolidados cuando se hace referencia a pesos, pesos mexicanos 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.

2. Eventos relevantes

2019

- a. El 16 de julio de 2019, Nemak anunció el cierre de operaciones de manufactura en Windsor, Canadá, la cual se llevará a cabo a mediados del año 2020. La operación representa aproximadamente el 1% de las ventas consolidadas de la empresa. La decisión se debe a la salida anticipada de un programa de exportación para un cliente en China. Por lo tanto, Nemak reconoció un cargo por deterioro de \$714 y \$80 por gastos de reorganización, en el rubro de otros (gastos) ingresos, neto.

2018

- b. El 11 de enero de 2018, Nemak emitió Notas Senior en la Bolsa de Valores de Irlanda y en el Mercado Global Bursátil por un monto de US\$500 (con costos de emisión por US\$5), de conformidad con la regla 144A y con la Regulación S. Las Notas Senior devengan un cupón de 4.75% con un vencimiento de 7 años. Los recursos de la colocación fueron utilizados principalmente para liquidar anticipadamente las Notas Senior USD 2023.

3. Resumen de políticas contables significativas

A continuación, se presentan las políticas de contabilidad más significativas seguidas por Nemak 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 Nemak 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 Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés). Las NIIF incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad (“NIC”) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (“CINIIF”), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (“SIC”, por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo que están medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con la NIIF 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 involucran 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.

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 ganancias o pérdidas de las subsidiarias, así como sus activos y pasivos, son consolidados 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.

La Compañía aplica la contabilidad para combinaciones de negocios usando el método del predecesor en una entidad 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.

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos 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.

Si la combinación de negocios es alcanzada por etapas, el valor en libros a la fecha de adquisición de la participación previamente mantenida por la Compañía en la entidad adquirida, se remide a su valor razonable a la fecha de adquisición. Cualquier pérdida o ganancia que resulte de dicha remediación se reconoce en los resultados del ejercicio.

Las transacciones y saldos intercompañía, así como las ganancias o pérdidas no realizadas en transacciones entre compañías de Nematik, son eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, los montos reportados de las subsidiarias para fines de consolidación, han sido modificados en donde se ha considerado necesario.

Al 31 de diciembre de 2019 las empresas que integran el estado financiero consolidado de Nemak son las siguientes:

	Pais ⁽¹⁾	Porcentaje de tenencia (%) ⁽²⁾	Moneda funcional
Nemak, S. A. B. de C. V. (Controladora)	México		Dólar americano
Nemak México, S. A.	México	100	Dólar americano
Modellbau Schöndeide GmbH	Alemania	100	Euro
Corporativo Nemak, S. A. de C. V. (Servicios administrativos)	México	100	Peso mexicano
Nemak Canadá, S. A. de C. V. (Controladora)	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	Dólar americano
Camen International Trading, Inc.	EUA	100	Dólar americano
Nemak Europe GmbH	Alemania	100	Euro
Nemak Exterior, S. L. (Controladora)	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 BSEU 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 Automotive Components Co., Ltd.	China	100	Renminbi yuan chino
Nemak Chongqing Automotive Components, Co., Ltd.	China	100	Renminbi yuan chino
Nemak Shanghai Management 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 USA Services Inc.	EUA	100	Dólar americano
Nemak Automotive Castings, Inc.	EUA	100	Dólar americano
Nemak Izmir Döküm Sanayi A. Ş.	Turquía	100	Euro
Nemak Izmir Dis Ticaret A. Ş.	Turquía	100	Euro

(1) País en que fue constituida la empresa.

(2) Porcentaje de tenencia directa e indirecta de Nemak. Porcentajes de tenencia accionaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen restricciones significativas por la inversión en acciones de las compañías subsidiarias antes mencionadas.

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, lo 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. 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 el monto del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada y su valor en libros, y lo reconoce 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.

Cuando existe un cambio en la moneda funcional de una de las subsidiarias, dicho cambio se contabiliza de forma prospectiva, convirtiendo en la fecha del cambio de moneda funcional, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 21 - Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera ("NIC 21"), todos los activos, pasivos, capital y partidas de resultados al tipo de cambio de esa fecha.

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 consolidado 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 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.

Conversión de subsidiarias con moneda de registro distinta a su moneda funcional.

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:

- a. Los saldos de activos y pasivos monetarios expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.
- b. 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 expresado 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.
- c. 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 consolidado 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.
- d. Las diferencias cambiarias se reconocieron en el estado consolidado de resultados en el período en que se originaron.

Conversión de subsidiarias con moneda funcional distinta a la moneda de presentación

Los resultados y la posición financiera de todas las entidades de Nemark que cuentan con una moneda funcional diferente a la moneda de presentación, son convertidos a la moneda de presentación de la siguiente manera:

- a. 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;
- b. El capital de cada estado de situación financiera presentado es convertido al tipo de cambio histórico.
- c. Los ingresos y gastos de cada estado consolidado 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

- d. Las diferencias cambiarias resultantes son reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales como efecto por conversión.

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 el estado consolidado de 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	
		31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Canadá	Dólar canadiense	14.53	14.41	14.65	14.88
Estados Unidos	Dólar americano	18.85	19.68	19.17	20.15
Brasil	Real brasileño	4.69	5.07	4.66	5.18
Argentina	Peso argentino	0.31	0.52	0.32	0.53
República Checa	Euro	21.15	22.51	21.23	22.91
Alemania	Euro	21.15	22.51	21.23	22.91
Austria	Euro	21.15	22.51	21.23	22.91
Hungría	Euro	21.15	22.51	21.23	22.91
Polonia	Euro	21.15	22.51	21.23	22.91
Eslovaquia	Euro	21.15	22.51	21.23	22.91
España	Euro	21.15	22.51	21.23	22.91
China	Renminbi yuan chino	2.71	2.86	2.75	2.90
India	Rupia hindú	0.26	0.28	0.27	0.29
Rusia	Rublo ruso	0.30	0.28	0.30	0.29
Singapur	Dólar americano	18.85	19.68	19.17	20.15
Turquía	Euro	21.15	22.51	21.23	22.91

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 están sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor y mantienen una alta calidad crediticia. Los sobregiros bancarios se presentan préstamos dentro del pasivo circulante.

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 consolidado de situación financiera y se excluyen del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo.

f. Instrumentos financieros

Activos financieros

La Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través otros resultados integrales, y a valor razonable a través de resultados. 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.

8

Clases de activos financieros

i. Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son aquellos que i) se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

ii. Activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

iii. Activos financieros a su valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, además de los descritos en el punto i de esta sección, son aquellos que no cumplen con las características para ser medidos a costo amortizado o a su valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que i) tienen un modelo de negocio distinto a aquellos que buscan obtener flujos de efectivo contractuales, u obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, o bien, ii) los flujos de efectivo que generan no son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A pesar de las clasificaciones anteriores, la Compañía puede hacer las siguientes elecciones irrevocables en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- a. Presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales, siempre y cuando dicha inversión no sea mantenida con fines de negociación, o sea una contraprestación contingente reconocida como consecuencia de una combinación de negocios.
- b. Designar un instrumento de deuda, que cumpla los criterios para ser medido subsecuentemente a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, para ser medido a valor razonable a través de resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que surgiría de la medición de activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

Deterioro de activos financieros

La Compañía utiliza un nuevo modelo de deterioro basado en las pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas incurridas, aplicable a los activos financieros sujetos a dicha evaluación (i.e. activos financieros medidos a costo amortizado y a su valor razonable a través de otros resultados integrales), así como a las cuentas por cobrar por arrendamientos, activos de contratos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros, se estiman desde el origen del activo en cada fecha de reporte, tomando como referencia la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores o grupos de deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual, como de la previsión de condiciones futuras.

a. Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía adoptó un modelo simplificado de cálculo de pérdidas esperadas, mediante el cual reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de la cuenta por cobrar.

La Compañía hace un análisis de su portafolio de cuentas por cobrar a clientes, con el fin de determinar si existen clientes significativos para los cuales requiera una evaluación individual; por su parte, los clientes con características similares que comparten riesgos de crédito (participación en el portafolio de cuentas por cobrar, tipo de mercado, sector, área geográfica, etc.), se agrupan para ser evaluados de forma colectiva.

En su evaluación de deterioro, la Compañía puede incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, así como datos observables que indiquen que hay una disminución considerable en el estimado de los flujos de efectivo a recibir, incluyendo atrasos.

Para fines de la estimación anterior, la Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

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

La Compañía definió como umbral de incumplimiento, el plazo a partir del cual la recuperación de la cuenta por cobrar sujeta de análisis es marginal; en este caso, 271 días de atraso, lo cual está en línea con la gestión de riesgos interna.

b. Otros instrumentos financieros

La Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual), considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro. Si a la fecha de presentación el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Compañía calcula la reserva por pérdidas para ese instrumento financiero como el importe de las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

En ambos casos, la Compañía reconoce en el resultado del periodo la disminución o el incremento en la reserva por pérdidas crediticias esperadas al final del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor.

La Compañía calcula las pérdidas crediticias esperadas de un instrumento financiero de forma que refleje:

- a. un importe de probabilidad ponderada, no sesgado, que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;
- b. el valor del dinero en el tiempo; y
- c. la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía no necesariamente identifica todos los escenarios posibles. Sin embargo, considera el riesgo o probabilidad de que ocurra una pérdida crediticia, reflejando la posibilidad de que el incumplimiento de pago ocurra y de que no ocurra, incluso si dicha posibilidad es muy baja. Adicionalmente, la Compañía determina el periodo para que el incumplimiento se dé, así como la tasa de recuperación después del incumplimiento.

La Administración evalúa el modelo de deterioro y los insumos utilizados en el mismo por lo menos una vez cada 3 meses, con el fin de asegurar que permanezcan vigentes en base a la situación actual del portafolio.

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 del interés efectivo. Los pasivos en esta categoría se clasifican como pasivos circulantes cuando deban liquidarse 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 consolidado de resultados durante el plazo del préstamo utilizando el método del interés efectivo.

Baja de pasivos financieros

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

Adicionalmente, cuando la Compañía realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado consolidado 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.

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 consolidado 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.

Cobertura de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado consolidado de resultados. El cambio en el valor razonable de las coberturas y el cambio en la posición primaria atribuible al riesgo cubierto se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados clasificados como coberturas de valor razonable.

Cobertura de flujos de efectivo

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados asociados a cobertura de flujo de efectivo se reconocen en capital contable. La porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad integral, dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados, la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

Cobertura de inversión neta en una operación extranjera

La Compañía aplica contabilidad de coberturas al riesgo cambiario que surge en sus inversiones en operaciones extranjeras por las variaciones en tipos de cambio originadas entre la moneda funcional de dicha operación y la moneda funcional de la tenedora, independientemente de si la inversión es mantenida directamente o a través de una sub-tenedora. La variación en los tipos de cambio se reconoce en las otras partidas del resultado integral como parte del efecto por conversión, cuando se consolida la operación extranjera.

Para ello, la Compañía designa como instrumento de cobertura la deuda denominada en una moneda extranjera, por lo que los efectos cambiarios que se originen por dicha deuda son reconocidos en los otros componentes de utilidad integral, en el renglón de efectos por conversión, en la medida que la cobertura sea efectiva. Cuando la cobertura no sea efectiva, las diferencias cambiarias son reconocidas en resultados.

Suspensión de la contabilidad de coberturas

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el instrumento financiero derivado o el instrumento financiero no derivado ha vencido, es cancelado o ejercido, cuando el instrumento financiero derivado o no derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta. La sustitución o la renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro no es una expiración o resolución si dicha sustitución o renovación es parte del objetivo de gestión de riesgos documentado de la Compañía y es congruente con éste.

Al suspender la contabilidad de coberturas, en el caso de las coberturas de valor razonable, el ajuste al valor en libros de un importe cubierto para el que se usa el método de tasa de interés efectiva, se amortiza en resultados por el periodo de vencimiento, en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades acumuladas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad integral en el capital contable se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida en que la transacción pronosticada afecte los resultados.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se refleja en los estados financieros consolidados de la Compañía, representa una aproximación matemática de su valor razonable. Se calcula usando modelos propiedad de terceros independientes, con supuestos basados en condiciones de mercado pasadas, presentes y expectativas futuras al día del cierre contable correspondiente.

h. Inventarios

Los inventarios se valúan 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 de otras partidas de la utilidad integral 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 consolidado de resultados durante el año en que se incurren. Las mejoras significativas son depreciadas durante la vida útil remanente del activo relacionado.

Cuando la Compañía lleva a cabo reparaciones o mantenimientos mayores a sus activos de propiedad, planta y equipo, el costo se reconoce en el valor en libros del activo correspondiente como un reemplazo, siempre que se satisfagan los criterios de reconocimiento. La porción remanente de cualquier reparación o mantenimiento mayor se da de baja. La Compañía posteriormente deprecia el costo reconocido en la vida útil que se le asigne con base en su mejor estimación de vida útil.

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 estimada de las clases de activos se indica a continuación:

Edificios y construcciones	20 a 50 años
Maquinaria y equipo	10 a 30 años
Equipo de transporte	4 a 20 años
Mobiliaria y equipo de oficina	6 a 15 años
Otros activos	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 propiedad, 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 (nueve 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.

Los activos clasificados como propiedad, planta y equipo están sujetos a pruebas de deterioro cuando se presenten hechos o circunstancias indicando que el valor en libros de los activos podría no ser recuperado. Una pérdida por deterioro se reconoce por el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor de recuperación en el estado consolidado de resultados en el rubro de otros gastos, neto. El valor de recuperación es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

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

La Compañía realizó cambios en la estimación de vida útil de sus activos fijos, con la finalidad de reflejar que generarán beneficios económicos futuros por un periodo mayor al estimado previamente y los cuales, se reconocieron prospectivamente desde el inicio de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, representando un beneficio en los resultados aproximadamente de \$327 y \$768 millones de pesos con respecto a la depreciación que se hubiera reconocido sin dichas revisiones en la estimación.

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 consolidado de resultados.

j. Arrendamientos

Clasificación y valuación de arrendamientos bajo NIC 17, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2018

La Compañía como arrendatario

Hasta el 31 de diciembre de 2018, la Compañía clasificaba sus arrendamientos como financieros u operativos dependiendo de la sustancia 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, eran clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos (netos de incentivos recibidos por el arrendador) eran registrados en el estado consolidado de resultados con base en el método de línea recta durante el período del arrendamiento.

Los arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien, eran clasificados como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizaban 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 resultaba práctica, para descontar a valor presente los pagos mínimos se utilizaba la tasa de interés implícita en el arrendamiento, de lo contrario, se debía utilizar la tasa incremental de préstamo del arrendatario. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se añadía al importe original reconocido como activo. Cada pago del arrendamiento era asignado entre el pasivo y los cargos financieros hasta lograr una tasa constante en el saldo vigente. Las obligaciones de renta correspondientes se incluían en la porción circulante de deuda no circulante y en deuda no circulante, netas de los cargos financieros. El interés de los costos financieros se cargaba 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 período. Las propiedades, planta y equipo adquiridas bajo arrendamiento financiero eran depreciadas entre el menor de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

La Compañía como arrendador

Los arrendamientos para los cuales la Compañía funge como arrendador se clasifican como financieros u operativos. Siempre que los términos del contrato de arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los ingresos por arrendamientos operativos se reconocen en línea recta durante el plazo del arrendamiento correspondiente. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y la organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los importes por arrendamientos financieros se reconocen como cuentas por cobrar por el monto de la inversión neta de la Compañía en los arrendamientos.

Clasificación y valuación de arrendamientos bajo NIIF 16, vigentes a partir del 1 de enero de 2019

La Compañía como arrendatario:

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento, al inicio del plazo del contrato. Un arrendamiento se define como un contrato en el que se otorga el derecho a controlar el uso de un activo identificado, durante un plazo determinado, a cambio de una contraprestación. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente, con respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que funge como arrendatario, excepto en los siguientes casos: los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento menor a 12 meses); arrendamientos de activos de bajo valor (definidos como arrendamientos de activos con un valor individual de mercado menor a US\$5,000 (cinco mil dólares); y, los contratos de arrendamiento cuyos pagos son variables (sin ningún pago fijo contractualmente definido). Para estos contratos que exceptúan el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

X
—

El activo por derecho de uso se compone de los pagos de arrendamiento descontados a valor presente; los costos directos para obtener un arrendamiento; los pagos anticipados de arrendamiento; y las obligaciones de desmantelamiento o remoción de activos. La Compañía deprecia el activo por derecho de uso durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente; en este sentido, cuando una opción de compra en el contrato de arrendamiento es probable de ser ejercida, el activo por derecho de uso se deprecia en su vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de obtener financiamiento por un monto equivalente al valor de las rentas del contrato, para la adquisición del activo subyacente, en la misma moneda y por un plazo similar al contrato correspondiente (tasa incremental de préstamos). Cuando los pagos del contrato contienen componentes que no son de rentas (servicios), la Compañía ha elegido, para algunas clases de activo, no separarlos y medir todos los pagos como un componente único de arrendamiento; sin embargo, para el resto de las clases de activo, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento únicamente considerando los pagos de componentes que son rentas, mientras que los servicios implícitos en los pagos, se reconocen directamente en resultados como gastos operativos.

Para determinar el plazo del contrato de arrendamiento, la Compañía considera el plazo forzoso, incluyendo la probabilidad de ejercer cualquier derecho de extensión de plazo y/o de una salida anticipada.

Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se mide aumentando el valor en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

Cuando existen modificaciones a los pagos de arrendamiento por concepto de inflación, la Compañía remide el pasivo por arrendamiento a partir de la fecha en que se conocen los nuevos pagos, sin reconsiderar la tasa de descuento. Sin embargo, si las modificaciones se relacionan con el plazo del contrato o con el ejercicio de una opción de compra, la Compañía evalúa de nueva cuenta la tasa de descuento en la remediación del pasivo. Cualquier incremento o disminución en el valor del pasivo por arrendamiento posterior a esta remediación, se reconoce incrementando o disminuyendo en la misma medida, según sea el caso, el valor del activo por derecho de uso.

Finalmente, el pasivo por arrendamiento se da de baja en el momento en que la Compañía liquida la totalidad de las rentas del contrato. Cuando la Compañía determina que es probable que ejercerá una salida anticipada del contrato que amerite un desembolso de efectivo, dicha consideración es parte de la remediación del pasivo que se cita en el párrafo anterior; sin embargo, en aquellos casos en los que la terminación anticipada no implique un desembolso de efectivo, la Compañía cancela el pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente, reconociendo la diferencia entre ambos inmediatamente en el estado consolidado de resultados.

La Compañía como arrendador

A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía, en aquellos casos donde funge como arrendador, mantiene su política contable consistente con la vigente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, considerando la nueva definición de arrendamiento que establece la NIIF 16.

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 2019 y 2018 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	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 de crédito mercantil y activos intangibles y se reconoce a su costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, las cuales no se revierten. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la entidad vendida.

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. Otras relaciones con clientes

La Compañía tiene reconocidas ciertas relaciones con clientes que corresponden 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 como una disminución a los ingresos durante la vida de dichos contratos. El método de amortización utilizado se basa en el volumen de unidades producidas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía registró cargo de \$165 y \$116 por este concepto, respectivamente.

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 en 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 reversión del deterioro en cada fecha de reporte.

m. Impuestos a la utilidad

El rubro de impuestos a la utilidad en el estado consolidado 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 consolidado de resultados, 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 del 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 período de reversión de las diferencias temporales es controlado por Nemak y es probable que las diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

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

n. Beneficios a empleados

i. Planes de pensiones

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 en la fecha que se tiene la obligación de la aportación.

Planes de beneficios definidos:

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 consolidado 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 consolidado 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 de conformidad con la NIC 19 – *Beneficios a empleados* 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 ganancias y pérdidas actuariales generadas por ajustes y cambios en los supuestos actuariales se registran directamente en el capital contable en otras partidas de la utilidad integral en el año en el cual ocurren, y no se reclasificarán al resultado del período.

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 consolidado de resultados.

ii. Beneficios médicos post-empleo

La Compañía proporciona beneficios médicos 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 el momento en que la Compañía reconozca los costos por una reestructuración que esté dentro del alcance de la NIC 37 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 aceptarían dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente.

iv. Beneficios a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a empleados a corto plazo, los cuales pueden incluir sueldos, salarios, compensaciones anuales y bonos pagaderos en los siguientes 12 meses. Nematik 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 fiscal del año después de ciertos ajustes.

o. Provisiones

Las provisiones de pasivo representan una obligación legal presente o una obligación asumida 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.

Se reconoce una provisión por reestructuración cuando la Compañía ha desarrollado un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa válida entre los afectados, que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado la implementación del plan o por haber anunciado sus principales características a los afectados por el mismo.

p. Pagos basados en acciones

La Compañía tiene planes de compensación basados en el valor de mercado de las acciones a favor de ciertos directivos de la Compañía y sus subsidiarias. Las condiciones para el otorgamiento a los ejecutivos elegibles incluyen, el logro de métricas financieras, tales como nivel de utilidades alcanzadas y la permanencia hasta por 5 años en la empresa, entre otros requisitos. 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 Nematik. Los ajustes a dicha estimación son cargados o acreditados al estado consolidado 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 registrado como un gasto administrativo en el estado consolidado de resultados, 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 consolidado de resultados.

q. Acciones en tesorería

Los accionistas de la Compañía autorizan periódicamente desembolsar un importe máximo para la adquisición de acciones propias. Al ocurrir una recompra de acciones propias, se convierten en acciones en tesorería y su importe se carga al capital contable a su precio de compra. Estos importes se expresan a su valor histórico.

r. Capital social

Las acciones ordinarias de Nematik 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.

s. Utilidad integral

La utilidad integral la componen la utilidad neta, más los efectos anuales de otras reservas de capital, netas de impuestos, las cuales se integran por los efectos por conversión de entidades extranjeras, los efectos de los derivados de cobertura de flujo de efectivo, las ganancias o pérdidas actuariales, coberturas de inversión neta, 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.

t. 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.

u. 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 y se presentan en el estado consolidado de resultados netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares y de pagos realizados a los clientes con el objetivo de que los productos se acomoden en espacios atractivos y ventajosos en sus instalaciones.

Para el reconocimiento de ingresos de contratos con clientes, la Compañía aplica un modelo integral basado un enfoque de cinco pasos que consiste en lo siguiente: (1) identificar el contrato; (2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; (3) determinar el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; y (5) reconocer el ingreso cuando se satisface la obligación de desempeño.

Los contratos con clientes están dados por acuerdos comerciales con los OEM, complementados por órdenes de compra, cuyos costos se componen por las promesas para producir y entregar productos con base en los términos y condiciones contractuales establecidos, los cuales no conllevan un juicio significativo para determinarse. Cuando existen pagos relacionados con la obtención de nuevos contratos, éstos se capitalizan y se amortizan en la duración del contrato obtenido.

La Compañía evalúa si los acuerdos firmados por desarrollo de herramientas, en paralelo a un contrato de producción con los OEM, deben combinarse como un solo contrato. En los casos en que ambos contratos cumplan con las características para ser combinados, la administración evalúa si el desarrollo de herramientas representa una obligación de desempeño, o un costo de cumplir con el contrato.

Con base en lo anterior, cuando se determina la existencia de obligaciones de desempeño separables en un contrato con clientes, la administración evalúa la transferencia de control del bien o servicio al cliente, con la finalidad de determinar el momento para reconocer los ingresos correspondientes a cada obligación de desempeño.

Por otra parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuentos que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías de servicio que representen una obligación de desempeño. Dichos descuentos se reconocen como una reducción a los ingresos; por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de venta de bienes y herramientas (cuando se identifican como obligación de desempeño) en un punto en el tiempo, cuando el control de la producción ha sido transferido al cliente. La transferencia de control está dada por el momento de la entrega y aceptación de los bienes prometidos al cliente, de acuerdo con los términos contractuales negociados. Por lo tanto, la Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente.

v. 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.

w. Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los propietarios de la controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

x. Cambios en políticas contables y revelaciones

i. Nuevas NIIF adoptadas

La Compañía adoptó la NIIF 16, Arrendamientos y la CINIIF 23, Posiciones fiscales inciertas, las cuales son efectivas a partir del 1 de enero de 2019:

NIIF 16, Arrendamientos

La NIIF 16, Arrendamientos sustituye a la NIC 17, Arrendamientos, y sus interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma incorpora la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera para los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, mientras que el modelo para los arrendadores se mantiene sin cambios sustanciales. La NIIF 16 es efectiva a partir del 1 de enero de 2019 y la Compañía decidió adoptarla con el reconocimiento de todos los efectos a esa fecha, sin modificar periodos anteriores.

Bajo esta norma, los arrendatarios reconocen un activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se deprecia en función al plazo contractual o en algunos casos, en su vida útil económica. Por su parte, el pasivo financiero se mide en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de fondeo del arrendamiento; posteriormente, el pasivo devengará intereses hasta su vencimiento.

La Compañía aplicó las exenciones para no reconocer un activo y un pasivo como se describió previamente, para los contratos de arrendamiento con un plazo menor a 12 meses (siempre que no contengan opciones de compra ni de renovación de plazo) y para aquellos contratos en los que la adquisición de un activo individual del contrato fuese menor a US\$5,000 (cinco mil dólares). Por lo tanto, los pagos por dichos arrendamientos siguen reconociéndose como gastos dentro de la utilidad de operación.

La Compañía adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019, reconociendo un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento de \$902.

Adicionalmente, la Compañía adoptó y aplicó los siguientes expedientes prácticos que provee la NIIF 16 para la fecha de transición:

- Contabilizar como arrendamiento los pagos que se realicen en conjunto con la renta y que representen servicios (por ejemplo, mantenimientos y seguros).
- Crear portafolios de contratos similares en plazo, ambiente económico y características de activos, y utilizar una tasa de fondeo por portafolio para medir los arrendamientos.
- Para los arrendamientos clasificados como financieros al 31 de diciembre de 2018 y sin componentes de actualización de pagos mínimos por concepto de inflación, mantener en la fecha de adopción de la NIIF 16 el saldo del activo por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamiento.
- No revisitar las conclusiones previamente alcanzadas para contratos de servicios que se analizaron hasta el 31 de diciembre de 2018 bajo la CINIIF 4, Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, y en los que se había concluido que no existía un arrendamiento implícito.
- Para los arrendamientos operativos que al 31 de diciembre de 2018 contienen costos directos para obtener un arrendamiento, mantener el reconocimiento de dichos costos, es decir, sin capitalizarlos al valor inicial de los activos por derecho de uso.

La Compañía tomó las medidas requeridas para implementar los cambios que la norma representa en términos de control interno, asuntos fiscales y de sistemas, a partir de la fecha de adopción. A continuación, se presenta una conciliación del total de compromisos por arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018 y el pasivo por arrendamiento a la fecha de adopción inicial:

	2019
Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	\$1,061
Importe descontado utilizando la tasa incremental de préstamos al 1 de enero de 2019	1,204
Pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2018	
(-): Arrendamientos de corto plazo no reconocidos como pasivo por arrendamiento	21
(-): Activos de bajo valor no reconocidos como pasivo por arrendamiento	281
(+/-): Ajustes por extensión de plazos y otros	-
(+/-) Ajustes relacionados con cambios en índices de pagos variables	-
	<u>\$ 902</u>
Pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2019	

La tasa incremental promedio ponderada sobre la cual fueron descontados a valor presente los pagos mínimos de los acuerdos de arrendamiento dentro del alcance de la NIIF 16 fue de 6.93%.

CINIIF 23, Interpretación sobre posiciones fiscales inciertas

Esta interpretación aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición que establece la NIC 12, *Impuestos a la utilidad*, cuando existen posiciones fiscales inciertas. Posiciones fiscales inciertas son aquellas posiciones fiscales en donde existe incertidumbre acerca de si la autoridad fiscal competente aceptará la posición fiscal bajo las leyes fiscales vigentes. En dichos casos, la Compañía reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos corrientes o diferidos aplicando los requisitos de la NIC 12 en base a ganancias (pérdidas) fiscales, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y las tasas de impuestos determinados aplicando esta Interpretación.

Al evaluar cómo un tratamiento impositivo incierto afecta la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales, la Compañía supone que se inspeccionarán los importes que la autoridad tiene derecho a examinar y tendrá conocimiento total de toda la información relacionada cuando lleve a cabo dichas inspecciones.

La Compañía aplicó la CINIIF 23 a partir del 1 de enero de 2019, reconociendo un pasivo por \$262 contra las utilidades retenidas a dicha fecha, sin modificar los períodos comparativos presentados. Para determinar dicho pasivo, la administración aplicó su juicio profesional y consideró las condiciones prevalecientes de las posturas fiscales que ha tomado a la fecha de la adopción en sus diferentes subsidiarias y las facultades de las autoridades correspondientes para evaluar las posiciones fiscales mantenidas a dicha fecha, utilizando el método del importe más probable, el cual predice la mejor resolución de la incertidumbre cuando los posibles resultados se concentran en un solo valor.

Al 31 de diciembre de 2019, no han existido cambios en los hechos y circunstancias considerados por la administración para determinar el valor de sus posiciones.

4. Instrumentos financieros y administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de variaciones en tipo de cambio, riesgo de precios y riesgo de variaciones en tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Compañía mantiene un programa general de administración de riesgos que se centra en la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los efectos adversos potenciales del desempeño financiero de la Compañía. El objetivo del programa de administración de riesgos es proteger la salud financiera de los negocios tomando en cuenta la volatilidad asociada con los tipos de cambio y tasas de interés. Tratándose de riesgos de mercado, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir ciertas exposiciones de riesgo. La Compañía ha celebrado coberturas con instrumentos financieros derivados de precios de insumos.

ALFA cuenta con un Comité de Administración de Riesgos (CAR por sus siglas en español), constituido por el Presidente del Consejo, el Director General, el Director de Finanzas de la Compañía y el Director de Riesgos de la Compañía que actúa como secretario técnico. El CAR supervisa las operaciones de instrumentos financieros derivados propuestas por las subsidiarias de ALFA, incluyendo Nemark, en las que la pérdida máxima posible sobrepase US\$1. Este comité apoya tanto al Director General como al Presidente del Consejo de ALFA. Todas las operaciones de instrumentos financieros derivados nuevas que la Compañía proponga celebrar, así como la renovación de derivados existentes, requieren ser aprobadas tanto por el director general de ALFA y de la subsidiaria correspondiente con el siguiente programa de autorizaciones:

	Pérdida máxima posible US\$	
	Operación individual	Operaciones acumuladas anuales
Director General de Nemark	1	5
Comité de Administración de riesgos de ALFA	30	100
Comité 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. Además, se deben realizar y documentar análisis de sensibilidad y otros análisis de riesgos antes de realizar la operación.

La política de administración de riesgos de la Compañía indica que las posiciones de cobertura siempre deben ser menores a la exposición proyectada para permitir un margen de incertidumbre aceptable. Quedando expresamente prohibidas las transacciones al descubierto. La política de la Compañía indica que entre más lejana esté la exposición, menor sea la cobertura, tomando como base la siguiente tabla:

	Cobertura máxima (como porcentaje con respecto a la exposición proyectada)	
	Año actual	
Commodities	100	
Costos de energía	75	
Tipo de cambio para transacciones operativas	80	
Tipo de cambio para transacciones financieras	100	
Tasas de interés	100	

Administración del capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a los accionistas y beneficios a otras partes interesadas, así como mantener una estructura de capital óptima 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 vigila 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 1.61 y 1.58, al 31 de diciembre 2019 y 2018, respectivamente. Resultando en un nivel de apalancamiento que cumple con las políticas de administración y riesgo de la Compañía.

Instrumentos financieros por categoría

A continuación, se presentan los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, por categoría:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos y pasivos financieros se integran como sigue:

	2019	2018
Al 31 de diciembre de		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 5,883	\$ 3,555
Efectivo restringido	276	1,296
Activos financieros medidos a costo amortizado:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	7,518	9,556
	<u>\$ 13,677</u>	<u>\$ 14,407</u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:		
Deuda	\$ 26,737	\$ 29,158
Pasivo por arrendamiento	1,853	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	19,334	21,261
	<u>\$ 47,924</u>	<u>\$ 50,419</u>

Valor razonable de activos y pasivos financieros valuados a costo amortizado

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, y otros pasivos circulantes se aproximan a su valor razonable debido a que la fecha de vencimiento es menos a 12 meses. El valor neto en libros de estas cuentas representa el flujo esperado de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Cuentas por cobrar no circulantes	\$ 2	\$ 1	\$ 706	\$ 661
Pasivos financieros:				
Deuda	\$ 26,737	\$ 25,606	\$ 29,158	\$ 26,189

Los valores razonables estimados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se determinaron con base en flujos de efectivo descontado. La medición a valor razonable para las cuentas por cobrar no circulantes, se considera dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable, mientras que, para la deuda financiera, la medición a valor razonable se considera dentro de los Niveles 1 y 2 de la jerarquía.

Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía opera internacionalmente y está expuesta al riesgo de las variaciones en el tipo de cambio, principalmente derivado de las transacciones y saldos que las entidades subsidiarias llevan a cabo y mantienen en moneda extranjera, respectivamente. Una moneda extranjera se define como toda aquella que es diferente a la moneda funcional de una entidad. Adicionalmente, la Compañía está expuesta a los cambios en el valor de las inversiones extranjeras que surgen por las variaciones en los tipos de cambio.

El comportamiento de los tipos de cambio entre el peso mexicano, el dólar estadounidense y el euro, representa un factor relevante para la Compañía por el efecto que dichas monedas tienen sobre sus resultados. Nematik estima que el 53% de sus ventas son denominadas en dólares, 38% en Euros y el restante 9% en diversas monedas debido a que el precio de sus productos se basa en dichas monedas.

El principal riesgo de la Compañía asociado a sus instrumentos financieros proviene por su deuda en moneda extranjera, principalmente en Euros, mantenida por las entidades con moneda funcional dólar.

El análisis de sensibilidad de los efectos que tendría la Compañía en la utilidad neta y el capital para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019, como resultado de una apreciación o depreciación del dólar frente al euro en +/- 10% sería como se muestra en la siguiente tabla. Lo anterior, calculado a un al tipo de cambio de cierre de \$21.1537 Los efectos se muestran en la siguiente tabla convertido a pesos:

Análisis de sensibilidad	Millones de pesos mexicanos
a) Apreciación del dólar frente al euro	(2,044)
b) Depreciación del dólar frente al euro	2,044

Instrumentos financieros para cubrir inversiones netas en operaciones extranjeras

A partir del 1 de marzo de 2018, la Compañía designó ciertos instrumentos de deuda no circulante como instrumentos de cobertura para sus inversiones netas en operaciones extranjeras, con el objetivo de mitigar las variaciones en los tipos de cambio que se originan entre la moneda funcional de dichas operaciones y la moneda funcional de la tenedora o subtenedora que mantiene dichas inversiones.

La Compañía designó y documentó formalmente cada relación de cobertura, estableciendo los objetivos, la estrategia para cubrir el riesgo, la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta, la naturaleza del riesgo a ser cubierto y la metodología de la evaluación de la efectividad. Dado que la relación de cobertura de tipo de cambio es clara, el método que la Compañía utilizó para evaluar la efectividad consistió en una prueba de efectividad cualitativa comparando los términos críticos entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas. La cobertura será efectiva mientras la deuda nomenclada designada como instrumento de cobertura, sea igual o menor al valor de los activos netos de la operación extranjera cubierta. Por su parte, cuando el valor de los activos netos de la operación extranjera es menor al valor nomenclado de la deuda designada, la Compañía realiza un rebalanceo de la relación de cobertura y reconoce la ineffectividad en el estado de resultados.

La Compañía mantiene las relaciones de cobertura que se describen a continuación:

Al 31 de diciembre de 2019						
Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nomenclado (Euros)	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta (Euros)	
Nemak, S. A. B. de C. V.	USD	Notas Senior Préstamos bancarios	€ 211	Nemak Dillingen GmbH	€ 109	
			4	Nemak Linz GmbH	29	
				Nemak Gyor Kft.	125	
				Nemak Slovakia, S.r.o.	43	
				Nemak Wernigerode GmbH	67	
				Nemak Czech Republic, S.r.o.	55	
				Nemak Poland Sp.z.o.o.	45	
				Nemak Spain, S.L.	36	
				Nemak Pilsting GmbH	10	
				Nemak Izmir Dokum Sanayi A.S.	46	
					<u>€ 215</u>	<u>€ 565</u>
						<u>€ 565</u>
			Al 31 de diciembre de 2018			
Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nomenclado (Euros)	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta (Euros)	
Nemak, S. A. B. de C. V.	USD	Notas Senior Préstamos bancarios	€ 206	Nemak Dillingen GmbH	€ 121	
			4	Nemak Linz GmbH	29	
				Nemak Gyor Kft.	110	
				Nemak Slovakia, S.r.o.	71	
				Nemak Wernigerode GmbH	67	
				Nemak Czech Republic, S.r.o.	54	
				Nemak Poland Sp.z.o.o.	41	
				Nemak Spain, S.L.	39	
				Nemak Pilsting GmbH	9	
				Nemak Izmir Dokum Sanayi A.S.	35	
					<u>€ 210</u>	<u>€ 576</u>
						<u>€ 576</u>

La razón de cobertura promedio de la Compañía ascendió a un 35.38% y 30.80% desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura desde la fecha de designación al término del 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a una (pérdida) ganancia neta de \$(84) y \$304, respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas de utilidad integral, compensando el efecto por conversión generado por cada inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.

(ii) *Riesgo de precios de commodities*

a. **Aluminio**

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 transferidas 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 periodo 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 o positivamente a su negocio, situación financiera y a sus resultados de operación.

b. **Gas natural**

Nemak es una entidad que utiliza gas natural para llevar a cabo los procesos operativos y elaborar sus productos. Estos consumos han ido creciendo conforme los volúmenes de sus productos finales aumentan, lo que ocasiona que un aumento en el precio de gas natural tenga efectos negativos en el flujo de efectivo de la operación. Con objeto de mitigar la exposición al precio de este insumo, la Compañía efectúa, algunas operaciones de cobertura mediante instrumentos financieros derivados. El objetivo de la cobertura es minimizar la exposición al aumento en precios de gas natural, para las compras futuras mediante la contratación de swaps donde se recibe precio variable y se paga precio fijo. Se ha implementado una estrategia llamada roll-over, mediante la cual se va analizando cada mes si se contratan más derivados para expandir el tiempo o el monto de cobertura. La Compañía mantuvo la cobertura de parte del consumo de gas natural hasta el mes de abril de 2018, por lo que al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no mantiene posiciones abiertas de este tipo de instrumentos financieros derivados.

Riesgo de variaciones en las tasas de interés

La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés principalmente por préstamos a largo plazo que devengan intereses a tasas variables. Por su parte, los préstamos a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de tasas de interés a valor razonable, el cual implique que Nemak pudiese estar pagando intereses a tasas significativamente distintas a las de un mercado observable.

Al 31 de diciembre de 2019, si las tasas de interés en préstamos a tasa variable incrementaran o disminuyeran en 100 puntos base con relación a la tasa vigente al cierre del año, los resultados y el capital contable de la Compañía se modificarían en \$36.

Riesgos de crédito

El riesgo de crédito representa la pérdida potencial debido al incumplimiento de las contrapartes de sus obligaciones 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.

La Compañía denomina, desde un punto de vista de negocio y de perfil de riesgo de crédito, los clientes significativos con los que mantiene una cuenta por cobrar, distinguiendo aquellos que requieran una evaluación del riesgo de crédito de forma individual. Para el resto de los clientes, la Compañía realiza su clasificación de acuerdo al tipo de mercado en el que operan, en línea con la gestión de negocios y de la administración de riesgos interna. 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. 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. La máxima exposición al riesgo de crédito está dada por los saldos de estas partidas, como se presentan en el estado consolidado de situación financiera.

Los límites de riesgo individuales se determinan basándose en calificaciones internas y externas de acuerdo con límites establecidos por el CAR. La utilización de riesgos de crédito es monitoreada regularmente. Las ventas a clientes minoristas son en efectivo o mediante tarjetas de crédito. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se excedieron los límites de crédito.

Adicionalmente, la Compañía realiza una evaluación cualitativa de proyecciones económicas, con la finalidad de determinar el posible impacto sobre probabilidades de incumplimiento y la tasa de recuperación que asigna a sus clientes.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, no han existido cambios en las técnicas de estimación o supuestos.

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 la Compañía vigila continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez para asegurarse 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 vigila regularmente y toma sus decisiones considerando no violar los límites y obligaciones de hacer o no hacer 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.

El departamento de tesorería de la Compañía invierte esos fondos en depósitos a plazos y títulos negociables, con alta calidad crediticia cuyos vencimientos o liquidez permiten flexibilidad para cubrir las necesidades de efectivo de la Compañía.

La tabla que se presenta a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía agrupados conforme a sus vencimientos, de la fecha de reporte a la fecha de vencimiento contractual. Los importes revelados en la tabla son los flujos de efectivo contractuales no descontados.

	Menos de un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2019			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$19,334	\$ -	\$ -
Deuda (excluyendo costos de emisión de deuda)	22	1,093	3,637
Pasivo por arrendamiento	372	1,151	330
Notas Senior	-	19,999	-
Documentos por pagar	320	-	-
Al 31 de diciembre de 2018			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$21,261	\$ -	\$ -
Deuda (excluyendo costos de emisión de deuda)	919	3,733	1,262
Notas Senior	-	11,253	9,841
Documentos por pagar	352	-	-
Arrendamientos financieros	42	502	161

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 2019 y 2018, la Compañía tiene líneas de crédito no comprometidas de corto plazo, sin utilizar por más de US\$734 (\$13,836) y US\$741 (\$14,591) respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Nemark, cuenta con líneas de crédito comprometidas disponibles de mediano plazo por valor de US\$404 (\$7,613) y US\$406 (\$7,990) respectivamente.

Jerarquía de valor razonable

A continuación, se presenta el análisis de los instrumentos financieros medidos de acuerdo a su jerarquía de valor razonable. Se utilizan 3 diferentes niveles presentados a continuación:

- Nivel 1: Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2: Otras valuaciones que incluyen precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos que son directa o indirectamente observables.
- Nivel 3: Valuaciones realizadas a través de técnicas en que uno o más de sus datos significativos no son observables.

Los activos y pasivos de la Compañía medido a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son clasificados en Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

No hubo transferencias entre niveles 1 y 2 durante el periodo o entre nivel 2 y nivel 3 durante el periodo.

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

- Cotizaciones de mercado o cotizaciones de comerciantes para instrumentos similares.
- El valor razonable de swaps de tasa de interés se calcula como el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados con base en curvas de rendimiento observables.
- El valor razonable de los contratos de divisas a plazo se determina usando los tipos de cambio a la fecha de cierre de balance, con el valor resultante descontado a valor presente.
- Otras técnicas, como el análisis de descuento de flujos de efectivo, que se utiliza para determinar el valor razonable de los restantes instrumentos financieros.

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.

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 realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida han sufrido algún deterioro (Nota 12). Para las pruebas de deterioro, el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida se asigna a las unidades generadoras de efectivo ("UGEs") de los cuales la Compañía ha considerado que se generan sinergias económicas y operativas de las combinaciones de negocios. Los montos recuperables de los grupos de UGEs se determinaron con base en los cálculos de su valor en uso, los cuales requieren el uso de estimaciones, dentro de las cuales, las más significativas son las siguientes:

- Estimación de márgenes bruto y operativo futuros de acuerdo al desempeño histórico y expectativas de la industria para cada grupo de UGE.
- Tasa de descuento basada en el costo ponderado de capital (WACC) de cada UGE o grupo de UGE.
- Tasas de crecimiento a largo plazo.

b. Recuperabilidad de impuesto diferido activo

La Compañía tiene pérdidas fiscales por aplicar, las cuales se pueden aprovechar en los siguientes años hasta que caduque su vencimiento (Nota 25). Basado en las proyecciones de ingresos y ganancias fiscales que generará NEMAK en los siguientes años mediante un estructurado y robusto plan de negocios, que incluye la venta de activos no estratégicos, nuevos servicios a ser prestados a sus subsidiarias, entre otros, la administración ha considerado que las actuales pérdidas fiscales serán utilizadas antes que expiren y por esto se ha considerado adecuado reconocer un activo de impuesto diferido por dichas pérdidas.

c. Pérdidas contingentes

La administración también realiza juicios y estimaciones al registrar provisiones para asuntos relacionados con demandas y litigios. Los costos reales pueden variar con respecto a las estimaciones por varias razones, tal como las variaciones de estimaciones de costos por resolución de reclamaciones y litigios con base en las diferentes interpretaciones de la ley, opiniones y evaluaciones en relación con la cantidad de pérdidas.

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.

d. Activos de larga duración

La Compañía estima la vida útil de sus activos de larga duración para determinar los gastos de depreciación y amortización a registrarse en el periodo de reporte. La vida útil de un activo se calcula cuando el activo es adquirido, con base en experiencias pasadas con activos similares, considerando cambios tecnológicos anticipados u otro tipo de factores. Cuando ocurren cambios tecnológicos más rápido de lo estimado, o de manera diferente a lo que se anticipó, las vidas útiles asignadas a estos activos podrían tener que reducirse. Esto llevaría al reconocimiento de un gasto mayor de depreciación y amortización en periodos futuros. Alternativamente, este tipo de cambios tecnológicos podría resultar en el reconocimiento de un cargo por deterioro para reflejar la reducción en los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

La Compañía revisa los indicios de deterioro en activos depreciables y amortizables anualmente, o cuando ciertos eventos o circunstancias indican que el valor contable podría no ser recuperado en la vida útil restante de dichos activos. Por su parte, los activos intangibles con una vida útil indefinida se sujetan a pruebas de deterioro al menos cada año y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

Para evaluar el deterioro, la Compañía utiliza flujos de efectivo, que consideren las estimaciones administrativas para futuras transacciones, incluyendo las estimaciones para ingresos, costos, gastos operativos, gastos de capital y servicio de deuda. De acuerdo con las NIIF, los flujos de efectivo futuros descontados asociados con un activo o unidad generadora de efectivo (UGE), se compararían al valor contable del activo o UGE en cuestión, para determinar si existe deterioro o una reversión de deterioro. En dado caso, el valor en libros del activo o grupo de activos, se reduce a su valor recuperable.

e. Estimación de probabilidades de incumplimiento y tasa de recuperación para aplicar el modelo de pérdidas esperadas en el cálculo de deterioro de activos financieros

La Compañía asigna a los clientes con los que mantiene una cuenta por cobrar a cada fecha de reporte, ya sea de manera individual o en grupo, una estimación de la probabilidad de incumplimiento en el pago de las cuentas por cobrar y la tasa de recuperación estimada, con la finalidad de reflejar los flujos de efectivo que se espera recibir de los saldos vigentes en dicha fecha.

f. Estimación de la tasa de descuento para calcular el valor presente de los pagos de renta mínimos futuros

La Compañía estima la tasa de descuento a utilizar en la determinación del pasivo por arrendamiento, con base en la tasa incremental de préstamos ("IBR", por sus siglas en inglés).

La Compañía utiliza un modelo de tres niveles, con el cual determina los tres elementos que componen la tasa de descuento: (i) tasa de referencia, (ii) componente de riesgo de crédito y (iii) ajuste por características del activo subyacente. En dicho modelo, la administración también considera sus políticas y prácticas para obtener financiamiento, distinguiendo entre el obtenido a nivel corporativo (es decir, por la tenedora), o bien, a nivel de cada subsidiaria. Finalmente, para los arrendamientos de bienes inmuebles, o bien, en los cuales existe una evidencia significativa y observable de su valor residual, la Compañía estima y evalúa un ajuste por características del activo subyacente, atendiendo a la posibilidad de que dicho activo sea otorgado como colateral o garantía ante el riesgo de incumplimiento.

g. Estimación del plazo de los contratos de arrendamiento

La Compañía define el plazo de los arrendamientos como el periodo por el cual existe un compromiso contractual de pago, considerando el periodo no cancelable del contrato, así como las opciones de renovación y de terminación anticipada que es probable que se ejerzan. La Compañía participa en contratos de arrendamiento que no tienen un plazo forzoso definido, un periodo de renovación definido (en caso de contener una cláusula de renovación), o bien, renovaciones automáticas anuales, por lo que, para medir el pasivo por arrendamiento, estima el plazo de los contratos considerando sus derechos y limitaciones contractuales, su plan de negocio, así como las intenciones de la administración para el uso del activo subyacente. Adicionalmente, la Compañía considera las cláusulas de terminación anticipada de sus contratos y la probabilidad de ejercerlas, como parte de su estimación del plazo del arrendamiento.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo presentados en el estado consolidado de situación financiera se integran de la siguiente forma:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Efectivo en caja y bancos	\$2,150	\$3,551
Depósitos bancarios a corto plazo	3,733	4
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$5,883</u>	<u>\$3,555</u>

7. Efectivo restringido

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Circulante	\$ 120	\$ 617
No circulante (Nota 13)	156	679
Efectivo restringido ⁽¹⁾⁽²⁾	<u>\$ 276</u>	<u>\$1,296</u>

(1) La Compañía recibió requerimientos de cumplimiento por las autoridades fiscales brasileñas correspondientes a créditos fiscales, en relación con la revisión de sus operaciones en Brasil. En espera de la resolución de dichos requerimientos, y en virtud de orden judicial, Nemark ha realizado depósitos judiciales cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 es de \$677 mismos que serían reintegrados a la Compañía en caso de ganar el juicio. En el primer semestre de 2019, la Compañía recibió la decisión final de la corte, relacionada con su derecho a utilizar créditos fiscales por \$315 durante los últimos 15 años sin posibilidad de apelación por parte del gobierno federal, adicionalmente, se reintegró los depósitos judiciales correspondientes.

(2) De conformidad con las disposiciones de un contrato de crédito, la Compañía ha realizado un depósito en efectivo a largo plazo con objeto de participar en un financiamiento organizado por una agencia de los EE.UU. con la finalidad de promover la inversión en áreas rurales y bajo desarrollo en Estados Unidos.

8. Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Clientes	\$4,790	\$ 6,784
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 26)	779	1,277
Impuestos por cobrar	342	691
Deudores diversos	2,179	1,746
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	(230)	(251)
	<u>\$7,860</u>	<u>\$10,247</u>
Porción no circulante:		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no circulante (Nota 26)	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 706</u>

Los movimientos de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar con el modelo de deterioro utilizado por la Compañía se analizan como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial (1 de enero)	\$(251)	\$(441)
Estimación por deterioro de clientes y deudores diversos	-	(43)
Cuentas por cobrar canceladas durante el año	20	229
Otros	<u>1</u>	<u>4</u>
Saldo final (31 de diciembre)	<u>\$(230)</u>	<u>\$(251)</u>

La variación neta en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar por \$(230) y \$(251) al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, se debió principalmente a los cambios en la estimación de probabilidades de incumplimiento y del porcentaje de recuperación, asignados a los diferentes grupos de clientes en los que opera la Compañía, los cuales reflejaron un incremento del riesgo crediticio sobre los activos financieros.

A continuación, se describen los rangos de probabilidad de incumplimiento y de tasas de recuperación asignados a los principales segmentos de clientes con los que la Compañía tiene saldos por cobrar, en sus diferentes negocios:

Al 31 de diciembre de 2019		
Clientes o grupos de clientes	Rango de probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida
Automotriz	0.00% - 0.54%	99.54%
Partes relacionadas	0.00% - 0.20%	99.82%

Al 31 de diciembre de 2018		
Clientes o grupos de clientes	Rango de probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida
Automotriz	0.00% - 0.85%	99.80%
Partes relacionadas	0.00% - 0.17%	100.00%

Los incrementos en la estimación por deterioro de clientes y las cancelaciones, cuando no impliquen la baja de una cuenta por cobrar, se reconocen en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de gastos de venta.

La Compañía no mantiene garantías o colaterales importantes que mitiguen la exposición al riesgo de crédito de sus activos financieros.

9. Inventarios

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Materia prima y otros consumibles	\$ 5,310	\$ 5,702
Producción en proceso	3,969	4,375
Producto terminado	<u>1,867</u>	<u>2,441</u>
	<u>\$11,146</u>	<u>\$12,518</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se reconoció una estimación por deterioro al inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto en el costo de ventas por \$65 y \$22, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existían inventarios dados en garantía.

10. Propiedades, planta y equipo, neto

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

	Terrenos	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Mobiliario y equipo de oficina	Construcciones en proceso	Otros Activos fijos	Total
Saldo inicial neto	\$ 1,734	\$ 8,803	\$ 31,682	\$ 70	\$ 1,052	\$ 7,940	\$ 993	\$ 52,274
Efecto por conversión	(49)	(298)	(957)	(4)	(43)	(357)	(131)	(1,839)
Adiciones	-	4	113	2	35	5,997	552	6,703
Disposiciones	-	-	-	-	(23)	-	(301)	(324)
Cargo por deterioro reconocido en el año	-	-	(115)	-	-	-	-	(115)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(477)	(4,095)	(49)	(431)	-	(18)	(5,070)
Transferencias	-	1,165	6,283	29	229	(7,720)	14	-
	<u>\$ 1,685</u>	<u>\$ 9,197</u>	<u>\$ 32,911</u>	<u>\$ 48</u>	<u>\$ 819</u>	<u>\$ 5,860</u>	<u>\$ 1,109</u>	<u>\$ 51,629</u>
Al 31 de diciembre de 2018								
Costo	\$ 1,685	\$ 15,238	\$ 79,511	\$ 329	\$ 2,461	\$ 5,860	\$ 1,175	\$ 106,259
Depreciación acumulada	-	(6,041)	(46,600)	(281)	(1,642)	-	(66)	(54,630)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 1,685</u>	<u>\$ 9,197</u>	<u>\$ 32,911</u>	<u>\$ 48</u>	<u>\$ 819</u>	<u>\$ 5,860</u>	<u>\$ 1,109</u>	<u>\$ 51,629</u>

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

	Terrenos	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Mobiliario y equipo de oficina	Construcciones en proceso	Otros Activos fijos	Total
Saldo inicial neto	\$ 1,685	\$ 9,197	\$ 32,911	\$ 48	\$ 819	\$ 5,860	\$ 1,109	\$ 51,629
Reclasificación por activos por derecho de uso	-	(534)	-	(7)	(22)	-	-	(563)
Efecto por conversión	(84)	(414)	(1,611)	5	(38)	(307)	(56)	(2,505)
Adiciones	-	9	348	-	26	4,697	226	5,306
Disposiciones	-	(1)	(7)	-	(23)	(10)	(11)	(52)
Cargo por deterioro reconocido en el año	-	(73)	(832)	-	1	-	(11)	(915)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(477)	(4,011)	(23)	(227)	-	(22)	(4,760)
Transferencias	6	663	4,350	19	123	(5,182)	21	-
	<u>\$ 1,607</u>	<u>\$ 8,370</u>	<u>\$ 31,148</u>	<u>\$ 42</u>	<u>\$ 659</u>	<u>\$ 5,058</u>	<u>\$ 1,256</u>	<u>\$ 48,140</u>
Al 31 de diciembre de 2019								
Costo	\$ 1,607	\$ 14,608	\$ 78,708	\$ 201	\$ 2,362	\$ 5,058	\$ 1,314	\$ 103,858
Depreciación acumulada	-	(6,238)	(47,560)	(159)	(1,703)	-	(58)	(55,718)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 1,607</u>	<u>\$ 8,370</u>	<u>\$ 31,148</u>	<u>\$ 42</u>	<u>\$ 659</u>	<u>\$ 5,058</u>	<u>\$ 1,256</u>	<u>\$ 48,140</u>

Del total del gasto por depreciación, \$4,498 y \$4,821 ha sido registrado en el costo de ventas, \$1 y \$2, en gastos de venta y \$261 y \$247 en gastos de administración, en el 2019 y 2018, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 existen propiedad, planta y equipo dadas en garantía.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Compañía no realizó adiciones de propiedades, planta y equipo que no representaran flujo de efectivo. Durante el ejercicio 2019, cualquier adición relacionada con inversiones como arrendamientos se encuentra clasificada dentro de los activos por derecho de uso.

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

11. Derechos de uso por arrendamiento, neto

La Compañía arrienda varios activos fijos, entre los que se incluyen, edificios, maquinaria, equipos de transporte y equipos de cómputo. El plazo promedio de los contratos de arrendamiento es de 12 años.

a) El derecho de uso reconocido en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, se integra como sigue:

	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Otros activos fijos	Total
Efecto por adopción	\$ 584	\$ 170	\$ 114	\$ 34	\$ 902
Reclasificaciones de propiedades, planta y equipo	534	-	7	22	563
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	\$ 1,118	\$ 170	\$ 121	\$ 56	\$ 1,465
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,084	\$ 122	\$ 497	\$ 60	\$ 1,763
Gasto por depreciación del año 2019	(139)	(93)	(191)	(19)	(442)

b) Importes reconocidos dentro del estado consolidado condensado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019:

Gasto por renta de arrendamientos de bajo valor y corto plazo \$ 319

Las adiciones al valor neto en libros del derecho de uso por arrendamientos al 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$771.

La Compañía no ha firmado contratos de arrendamiento los cuales a la fecha de estos estados financieros consolidados hayan iniciado.

Durante el año la Compañía no realizó extensiones significativas a los plazos de sus contratos de arrendamientos.

12. Crédito mercantil y activos intangibles, neto

	Costos de desarrollo	Relaciones con clientes	Software y licencias	Marcas y patentes	Crédito mercantil	Otros	Total
Costo	\$ 7,631	\$ 3,325	\$ 356	\$ 107	\$ 6,053	\$ 770	\$ 18,242
1 de enero de 2018	(172)	32	24	5	(203)	(85)	(399)
Efecto por conversión	1,217	(307)	11	-	-	5	926
Adiciones	(24)	(1,079)	(58)	-	-	-	(1,161)
Disposiciones	\$ 8,652	\$ 1,971	\$ 333	\$ 112	\$ 5,850	690	\$ 17,608
Al 31 de diciembre de 2018	(933)	231	(9)	(10)	(315)	(57)	(1,093)
Efecto por conversión	1,564	35	16	-	-	3	1,618
Adiciones	(12)	(53)	(2)	-	-	(1)	(68)
Disposiciones	\$ 9,271	\$ 2,184	\$ 338	\$ 102	\$ 5,535	\$ 635	\$ 18,065
Al 31 de diciembre de 2019	\$ (3,559)	\$ (1,096)	\$ (273)	\$ (106)	\$ -	\$ (428)	\$ (5,462)
Amortización acumulada	(698)	(194)	(30)	-	-	(58)	(980)
1 de enero de 2018	-	-	58	-	-	-	58
Amortizaciones	(37)	51	(13)	-	-	82	83
Disposiciones	\$ (4,294)	\$ (1,239)	\$ (258)	\$ (106)	\$ -	\$ (404)	\$ (6,301)
Efecto por conversión	(750)	(218)	(27)	-	-	(47)	(1,042)
Al 31 de diciembre de 2018	12	13	2	-	-	-	27
Amortizaciones	286	76	14	4	-	53	433
Disposiciones	\$ (4,746)	\$ (1,368)	\$ (269)	\$ (102)	\$ -	\$ (398)	\$ (6,883)
Efecto por conversión	\$ 8,652	\$ 1,971	\$ 333	\$ 112	\$ 5,850	\$ 690	\$ 17,608
Al 31 de diciembre de 2019	(4,294)	(1,239)	(258)	(106)	-	(404)	(6,301)
Valor Neto en Libros	\$ 4,358	\$ 732	\$ 75	\$ 6	\$ 5,850	\$ 286	\$ 11,307
Costo	\$ 9,271	\$ 2,184	\$ 338	\$ 102	\$ 5,535	\$ 635	\$ 18,065
Amortización acumulada	(4,746)	(1,368)	(269)	(102)	-	(398)	(6,883)
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 4,525	\$ 816	\$ 69	\$ -	\$ 5,535	\$ 237	\$ 11,182
Costo							
Amortización acumulada							
Al 31 de diciembre de 2019							

Del gasto por amortización, \$639 y \$927 ha sido registrado en el costo de ventas, \$232 y \$169, en gastos de administración, \$6 y \$- en gastos de venta, \$165 y \$116 disminuyendo el rubro de ingresos derivados de los costos incurridos para la obtención de nuevos contratos con clientes en el 2019 y 2018, respectivamente.

Los gastos de investigación incurridos y registrados en el estado consolidado de resultados en 2019 y 2018 fueron de \$21 y \$16, respectivamente.

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 2018	\$ 2,108	\$3,945	\$ -	\$6,053
Diferencias cambiarias	(5)	(198)	-	(203)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,103	3,747	-	5,850
Diferencias cambiarias	(90)	(225)	-	(315)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 2,013</u>	<u>\$3,522</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$5,535</u>

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 periodo 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 2019 y 2018 son como sigue:

	2019		
	Norteamérica	Europa	Resto del Mundo
Tasa de crecimiento	1.50%	1.50%	2.50%
Tasa de descuento	12.90%	10.70%	9.74%

	2018		
	Norteamérica	Europa	Resto del Mundo
Tasa de crecimiento	1.50%	1.50%	2.50%
Tasa de descuento	10.50%	10.02%	10.58%

Con relación al valor en uso estimado de los segmentos operativos, la Compañía realizó un análisis de sensibilidad considerando un posible cambio en los supuestos clave utilizados, descritos anteriormente. Los montos que resulten del análisis de sensibilidad no causarían que el valor en libros de los segmentos operativos exceda su valor en uso.

13. Otros activos no circulantes

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Efectivo restringido	\$ 156	\$ 679
Inversiones en capital ⁽¹⁾	71	71
Inversión en asociadas	544	662
Créditos fiscales por recuperar (Nota 7)	315	-
Otros activos	111	98
Total otros activos no circulantes	<u>\$1,197</u>	<u>\$1,510</u>

(1) Las inversiones en capital son inversiones en acciones de compañías que no se encuentran listadas en el mercado. Al 31 diciembre de 2019 y 2018, ninguno de estos tiene deterioro.

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

	2019	2018
Utilidad neta y utilidad integral	<u>\$41</u>	<u>\$136</u>

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

14. Proveedores y otras cuentas por pagar

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Proveedores	\$16,008	\$17,431
Anticipos de clientes	521	414
Otros impuestos y beneficios por seguridad social	1,258	769
Partes relacionadas (Nota 26)	53	36
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>3,326</u>	<u>3,830</u>
	<u>\$21,166</u>	<u>\$22,480</u>

15. Deuda

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Circulante:		
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	\$ 1,955	\$ 1,409
Porción circulante de deuda no circulante	22	1,045
Documentos por pagar ⁽¹⁾	<u>320</u>	<u>352</u>
	<u>\$ 2,297</u>	<u>\$ 2,806</u>
Deuda circulante ⁽²⁾		
No Circulante:		
Préstamos bancarios con garantía	\$ 9	\$ 68
Préstamos bancarios sin garantía	4,743	5,846
Arrendamiento financiero	-	705
<u>En dólares:</u>	9,422	9,841
<u>En Euros:</u>		
Notas Senior	<u>10,577</u>	<u>11,253</u>
Deuda no circulante antes de costos de emisión	24,751	27,713
Menos: Costos de emisión de deuda	(289)	(316)
Menos: porción circulante de la deuda	<u>(22)</u>	<u>(1,045)</u>
Deuda no Circulante	<u>\$24,440</u>	<u>\$26,352</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes causaban intereses a una tasa promedio de 4.27% y 4.73%, respectivamente.

(2) El valor razonable de los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes se aproximan a su valor en libras 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 (MXN)	Costos de emisión de deuda	Intereses por pagar	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Fecha de contratación DD/MM/AAAA	Fecha de vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés
Brasil	BRL	\$ 9	\$ -	\$ -	\$ 9	\$ 68	31/01/2016	20/01/2025	6.00%
Total préstamos bancarios garantizados		9	-	-	9	68			
Club Deal-(BBVA) ⁽¹⁾	USD	-	-	-	-	447	13/11/2016	13/11/2020	3.86%
Club Deal-(BBVA) ⁽¹⁾	EUR	-	-	-	-	91	13/11/2016	13/11/2020	1.25%
Bancomext LP	USD	3,563	4	21	3,580	-	23/12/2019	23/12/2029	4.70%
Bancomext LP	USD	-	-	-	-	2,315	23/12/2015	23/12/2025	5.16%
Nafin LP	USD	-	-	-	-	1,544	29/12/2015	29/12/2025	5.19%
Scotiabank Turquía	EUR	530	1	-	529	-	28/10/2019	29/10/2024	1.06%
Unicredit Turquía	EUR	-	-	-	-	764	28/12/2016	28/12/2019	1.25%
España	EUR	94	1	-	93	122	05/07/2016	25/12/2031	1.42%
USA	USD	541	-	-	541	563	01/04/2017	04/06/2024	3.86%
Total préstamos bancarios sin garantía		4,728	6	21	4,743	5,846			
Costos de emisión		(21)	-	-	(21)	(133)			
Total préstamos bancarios		4,716	6	21	4,731	5,781			
Notas Senior ⁽²⁾	USD	9,465	196	153	9,422	9,841	25/01/2018	25/01/2025	4.75%
Notas Senior - EUR ⁽²⁾	EUR	10,564	102	115	10,577	11,253	15/03/2017	15/03/2024	3.25%
Costos de emisión		(268)	-	-	(268)	(183)			
Total Notas Senior		19,761	298	268	19,731	20,911			
Arrendamiento financiero:									
USA	USD	-	-	-	-	42	01/01/2013	09/01/2017	5.00%
China	RMB	-	-	-	-	161	06/09/2006	28/02/2023	6.45%
Rusia	RUB	-	-	-	-	-	01/08/2014	30/04/2019	4.05%
Canadá	CAD	-	-	-	-	3	01/06/2017	01/05/2020	10.00%
Modellbau	EUR	-	-	-	-	12	12/02/2015	15/05/2020	1.82%
Dillingen	EUR	-	-	-	-	467	01/05/2015	15/05/2020	7.45%
México	USD	-	-	-	-	20	01/07/2017	01/06/2020	2.50%
Total arrendamiento financiero		-	-	-	-	705			
Total		24,477	304	289	24,462	27,397			
Menos: porción circulante de deuda no circulante		(22)	-	-	(22)	(1,045)			
Deuda no circulante		\$ 24,455	\$304	\$289	\$24,440	\$26,352			

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

(2) Notas Senior devenga intereses a una tasa fija de 4.75%. Notas Senior - EUR devenga intereses a una tasa fija de 3.25%

Al 31 de diciembre de 2019, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son como sigue:

	2020	2021	2022 en adelante	Total
Préstamos bancarios ¹	\$22	\$205	\$ 4,525	\$ 4,752
Notas Senior ²	-	-	19,999	19,999
	<u>\$22</u>	<u>\$205</u>	<u>\$24,524</u>	<u>\$24,751</u>

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

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

Obligaciones:

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 UAFIDA o EBITDA (ver Nota 27) para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados entre gastos financieros, netos o brutos según el caso, de los últimos cuatro trimestres, la cual no podrá ser menor a 3.0 veces.
- Razón de apalancamiento: la cual se define como deuda consolidada a dicha fecha, siendo esta deuda bruta o deuda neta según el caso entre UAFIDA o EBITDA (ver Nota 27) para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados, la cual no podrá ser mayor a 3.5 veces.

Adicionalmente a los contratos anteriormente referidos, existen compromisos relacionados con los Notas Senior emitidos en USD en enero 2018, así como en un financiamiento similar denominado en Euros emitido en marzo de 2017 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 y 2.0 veces respectivamente.

Durante 2019 y 2018, las razones financieras antes señaladas fueron calculadas de acuerdo a las fórmulas establecidas en los contratos de deuda.

Al 31 de diciembre de 2019 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 Nemark, 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 2019 y 2018 no existen activos dados en garantía para ninguna de las subsidiarias, excepto por:

- 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 2019, así como el valor de los activos pignorados es de aproximadamente US\$0.5 (\$8.8) y US \$0.6 (\$11.0), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo insoluto del préstamo, así como el valor de los activos pignorados es de aproximadamente US\$3.4 (\$67.9) y US\$4.3 (\$84.6), respectivamente

Transacciones de deuda relevantes en 2019 y 2018

- a. El 23 de diciembre de 2019, Nematik obtuvo un financiamiento con Bancomext por un monto de US\$190 a una tasa de Libor + 2.70 con un vencimiento a 10 años, los recursos fueron utilizados para pagar anticipadamente la deuda existente que se tenía con Bancomext por US \$ 114.7 y con NAFIN por US \$ 76.6.
- b. El 11 de enero de 2018, Nematik emitió Notas Senior en la Bolsa de Valores de Irlanda y en el Mercado Global Bursátil por un monto de US\$500, de conformidad con la regla 144A y con la Regulación S. Las Notas Senior devengan un cupón de 4.750% con un vencimiento de 7 años. Los recursos de la colocación fueron utilizados principalmente para liquidar anticipadamente las Notas Senior USD 2023.

Las obligaciones de arrendamiento financiero sin descontar de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre de 2018
- Menos de 1 año	\$ 145
- Más de 1 año y menos de 5 años	293
- Más de 5 años	393
	<hr/>
Total	\$ 831

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

	31 de diciembre de 2018
Menos de 1 año	\$ 126
Más de 1 año y menos de 5 años	243
Más de 5 años	336
	<hr/>
	\$ 705

16. Pasivo por arrendamiento

	31 de diciembre de 2019
<u>Circulante:</u>	
En dólares:	\$ 70
En pesos mexicanos:	86
En euros:	169
Otras monedas:	47
	<hr/>
Pasivo por arrendamiento circulante	\$ 372
<u>No circulante:</u>	
En dólares:	\$ 133
En pesos mexicanos:	294
En euros:	939
Otras monedas:	487
	<hr/>
	\$ 1,853
	<hr/>
Menos: Porción circulante del pasivo por arrendamiento	(372)
	<hr/>
Pasivo por arrendamiento no circulante	\$ 1,481

Al 31 de diciembre de 2019, los cambios en el pasivo por arrendamiento que derivan de actividades de financiamiento de acuerdo con el flujo de efectivo se integran como sigue:

Efecto por adopción de norma al 1 de enero de 2019	\$ 902
Reclasificación de arrendamientos financieros	705
Saldo inicial	<u>1,607</u>
Altas/Nuevos contratos	693
Bajas de contratos	(2)
Modificaciones al saldo del pasivo	15
Gasto por interés de los pasivos por arrendamiento	70
Pagos de arrendamiento	(380)
Ganancia (pérdida) cambiaria	<u>(150)</u>
	<u>\$ 1,853</u>

Saldo final

El total de pagos mínimos futuros de los arrendamientos que incluye los intereses no devengados, se analiza como sigue:

	31 de diciembre de 2019
	\$ 394
Menos de 1 año	901
Entre 1 año y 3 años	250
Entre 3 años y 5 años	308
Más de 5 años	<u>1,853</u>
Total	<u>\$ 1,853</u>

17. Otros pasivos

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Circulante:		
Otros impuestos y retenciones	\$ 409	\$ 565
Ingresos diferidos	-	15
Participación de los trabajadores en las utilidades	167	163
Pago basado en acciones (Nota 20)	37	50
Sobregiros bancarios	<u>1</u>	<u>13</u>
Total	<u>\$ 614</u>	<u>\$ 806</u>
No Circulante:		
Otros	<u>\$ 184</u>	<u>\$ 214</u>
Total	<u>\$ 184</u>	<u>\$ 214</u>

18. Beneficios a los empleados

La valuación de los beneficios a los empleados por los planes al retiro 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 consolidado de situación financiera, se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
País		
México	\$ 562	\$ 419
Estados Unidos	29	31
Canadá	184	169
Polonia	171	161
Austria	220	231
Alemania	139	133
Otros	103	94
Total	<u>\$1,408</u>	<u>\$1,238</u>

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Obligaciones en el estado de situación financiera por:		
Beneficios por pensiones	\$1,253	\$1,082
Beneficios médicos post-empleo	155	156
Pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera	<u>1,408</u>	<u>1,238</u>
Cargo en el estado de resultados por:		
Beneficios por pensiones	(84)	(57)
Beneficios médicos post-empleo	(6)	(12)
	<u>(90)</u>	<u>(69)</u>
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados reconocidas en otras partidas de la utilidad integral del año		
Beneficios por pensiones	(117)	22
Beneficios médicos post-empleo	(20)	3
	<u>(137)</u>	<u>25</u>
Remediciones acumuladas en el capital contable	<u>\$ (338)</u>	<u>\$ (201)</u>

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.

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Valor presente de las obligaciones	\$2,035	\$1,802
Valor razonable de los activos del plan	(627)	(564)
Pasivo en el estado de situación financiera, neto	<u>\$1,408</u>	<u>\$1,238</u>

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

	2019	2018
Al 1 de enero	\$1,802	\$1,878
Costo de servicio actual	54	56
Costo de interés	56	54
Contribuciones de los participantes del plan	1	1
Remediciones:		
Pérdida por cambios en experiencia del personal	172	69
Reducciones	-	-
Beneficios pagados	(64)	(49)
Diferencia cambiarias	14	(207)
	<u>\$2,035</u>	<u>\$1,802</u>

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

	2019	2018
Al 1 de enero de	\$(564)	\$(653)
Ingresos por intereses	(25)	(41)
Remediciones - rendimiento de los activos del plan, neto	(55)	44
Diferencias cambiarias	4	57
Contribuciones de los participantes del plan	(8)	7
Contribuciones del empleado	(1)	(1)
Beneficios pagados	22	23
	<u>\$(627)</u>	<u>\$(564)</u>

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
México:		
Tasa de inflación	2.83%	6.77%
Tasa de crecimiento de salarios	4.50%	4.50%
Incremento futuro de salarios	3.50%	3.50%
Tasa de inflación médica	6.50%	6.50%
Tasa de descuento:		
México	7.00%	7.25%
Canadá	3.11%	3.40%
Austria	2.00%	2.00%
Estados Unidos	3.05%	2.86%
Alemania	0.82%	0.82%
Polonia	3.30%	3.30%

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

	Impacto en las obligaciones por beneficios definidos		
	Cambio de suposición	Incremento de suposición	Disminución de suposición
Tasa de descuento	+1%	Disminuye en \$(112)	Aumenta en \$136

Activos de beneficios de pensión

Los activos del plan se integran de la siguiente forma:

	2019	2018
Instrumentos de capital	\$425	\$365
Valores en renta fija de corto y largo plazo	202	199
	<u>\$627</u>	<u>\$564</u>

19. Capital contable

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social nominal fijo, suscrito y pagado de \$6,599 y \$6,604, respectivamente, estaba representado por 3,077 y 3,079 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 2019 y 2018, las acciones están integradas como se describe a continuación:

Accionista	Número de acciones	
	(En millones)	Monto
ALFA	2,318	\$ 4,971
Público inversionista	761	1,633
Al 31 de diciembre de 2018	<u>3,079</u>	<u>\$ 6,604</u>
Recompra de acciones	(2)	(5)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>3,077</u>	<u>\$ 6,599</u>

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

	Número de acciones (En millones)
Acciones al 1 de enero 2018	3,079
Recompra de acciones	-
Acciones al 31 de diciembre de 2018	3,079
Recompra de acciones	(2)
Acciones al 31 de diciembre de 2019	<u>3,077</u>

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 de diciembre de 2019 y 2018, el monto de la reserva legal asciende a \$1,049 y \$851, respectivamente, la cual está incluida en las utilidades retenidas.

Los dividendos pagados en 2019 y 2018 fueron por \$2,439 (\$0.79 por acción) y \$3,281 (\$1.06 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 2019. 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 2019, el valor fiscal de la CUFIN y el valor de la Cuenta Única de Capital de Aportación (CUCA) ascendían a \$3,824 y \$8,379, respectivamente.

De conformidad con la Ley de Impuesto Sobre la Renta (LISR) que entro en vigor el 1 de enero de 2014, 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 siempre que correspondan a utilidades fiscales generadas a partir de 2014. Asimismo, 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.

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 genero 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.
2019	5%
2020	5%
2021 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 reinvirtieron o se distribuyeron los dividendos.

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 2019 y 2018, la Compañía generó utilidades de \$2,493 y \$3,464 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.

20. Pagos basados en acciones

Nemak cuenta con un esquema de compensación referido al valor de las acciones de Alfa para ejecutivos de Nemak 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 bono será pagado en efectivo en los siguientes cinco años después de la fecha de concesión, es decir un 20% cada año y serán pagadas al precio promedio de las acciones del mes de diciembre al cierre de cada año. El precio promedio de las acciones en pesos para 2019 y 2018 es de \$8.15 y \$14.33, respectivamente.

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Corto plazo	\$ 10	\$ 14
Largo plazo	27	36
Total valor en libros	<u>\$ 37</u>	<u>\$ 50</u>

8

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	
	2019	2018
Materia prima	\$(29,347)	\$(37,837)
Maquila (servicios de producción proveídos por otras entidades)	(6,068)	(6,841)
Gastos por beneficios a empleados (Nota 24)	(17,166)	(17,534)
Gastos de personal	(157)	(172)
Mantenimiento	(4,263)	(4,779)
Depreciación y amortización	(6,079)	(6,166)
Gastos de fletes	(498)	(594)
Gastos de publicidad	(10)	(17)
Consumo de energía y combustible	(3,679)	(3,869)
Gastos de viaje	(280)	(326)
Gastos de arrendamiento	(319)	(608)
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	(1,293)	(1,558)
Otros	(2,445)	(2,323)
Total	<u>\$(71,604)</u>	<u>\$(82,624)</u>

22. Otros (gastos) ingresos, neto

	2019	2018
Ganancia (pérdida) en venta de propiedad, planta y equipo	\$ 4	\$ (22)
Deterioro de propiedad, planta y equipo	(915)	(115)
Otros	116	258
Total otros (gastos) ingresos, neto	<u>\$(795)</u>	<u>\$ 121</u>

23. Resultado financiero, neto

	2019	2018
Ingresos financieros:		
Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 32	\$ 43
Ingresos financieros con partes relacionadas (Nota 26)	46	44
Otros ingresos financieros ¹	164	37
Total ingresos financieros	<u>242</u>	<u>124</u>
Gastos financieros:		
Gastos por interés en préstamos bancarios	(1,534)	(1,807)
Otros gastos financieros ²	(42)	(66)
Total gastos financieros y otros gastos financieros	<u>(1,576)</u>	<u>(1,873)</u>
(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta		
Ganancia por fluctuación cambiaria	5,336	4,575
Pérdida por fluctuación cambiaria	(5,370)	(5,046)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	(34)	(471)
Resultado financiero, neto	<u>\$(1,368)</u>	<u>\$(2,220)</u>

¹ Incluye principalmente los rendimientos de los activos del plan y conceptos varios.

² Incluye principalmente el costo financiero de beneficios a empleados.

24. Gastos por beneficios a empleados

	2019	2018
Sueldos, salarios y prestaciones	\$14,586	\$14,983
Contribuciones a seguridad social	2,208	2,290
Beneficios a empleados (Nota 18)	54	56
Otras contribuciones	318	205
Total	<u>\$17,166</u>	<u>\$17,534</u>

25. Impuestos a la utilidad

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta cuya tasa es del 30% en México. Las tasas legales de impuesto sobre la renta aplicables a las principales subsidiarias extranjeras fueron las siguientes:

	2019	2018
Alemania	30.0%	30.0%
Austria	25.0%	25.0%
Brasil	34.0%	34.0%
China	25.0%	25.0%
España	24.0%	28.0%
Eslovaquia	21.0%	21.0%
Estados Unidos	21.0%	21.0%
Hungría	9.00%	9.0%
Polonia	19.0%	19.0%
Turquía	22.0%	20.0%

a) Impuestos a la utilidad reconocidos en el estado consolidado de resultados:

	2019	2018
Impuesto causado	\$(2,331)	\$(2,039)
Impuesto diferido	1,187	(237)
Impuestos a la utilidad cargado a resultados	<u>\$(1,144)</u>	<u>\$(2,276)</u>

b) La conciliación entre las tasas obligatoria y efectiva de impuestos a la utilidad, se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad antes de impuestos	\$ 3,637	\$ 5,740
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	(41)	(136)
Utilidad antes de participación en asociadas	3,596	5,604
Tasa legal	30%	30%
Impuestos a la tasa obligatoria	(1,079)	(1,681)
(Más) menos efecto de impuestos sobre:		
Ajustes por inflación	(199)	(344)
No deducibles	(134)	(262)
Efectos cambiarios no gravables	220	(20)
Otras diferencias	48	31
Total provisión de impuestos a la utilidad cargada a resultados	<u>\$(1,144)</u>	<u>\$(2,276)</u>
Tasa efectiva	<u>31%</u>	<u>40%</u>

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Inventarios	\$ 33	\$ 45
Propiedad, planta y equipo	(918)	(1,174)
Activos intangibles	(136)	(64)
Reserva para valuación de activos	8	7
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	16
Provisiones de pasivo	146	276
Pérdidas fiscales por amortizar	686	1,244
Otras diferencias temporales, neto	<u>1,238</u>	<u>351</u>
Impuesto diferido activo	<u>\$ 1,057</u>	<u>\$ 701</u>
Inventarios	\$ (53)	\$ (7)
Propiedades, planta y equipo	(2,838)	(2,501)
Activos Intangibles	(1,427)	(1,026)
Costos de emisión de deuda	(56)	-
Reserva para valuación de activos	-	2
Provisiones de pasivo	587	778
Pérdidas fiscales por amortizar	636	(7)
Otras diferencias temporales, neto	<u>1,196</u>	<u>(45)</u>
Impuesto diferido pasivo	<u>\$(1,955)</u>	<u>\$ (2,806)</u>

Las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2019 expiran en los siguientes años:

Año de expiración	Importe
2023	\$ 12
2024	317
2025 y posteriores	2,496
Sin vencimiento	<u>1,582</u>
	<u>\$4,407</u>

Adicionalmente, la Compañía tiene pérdidas fiscales por amortizar por un monto de \$4,239 al 31 de diciembre del 2019, las cuales han sido reservadas en su totalidad.

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

	2019			2018		
	Antes de impuestos	Impuesto cargado/ (acreditado)	Después de impuestos	Antes de impuestos	Impuesto cargado/ (acreditado)	Después de impuestos
Efecto por conversión de entidades extranjeras	\$(1,846)	\$ -	\$ (1,846)	\$(1,182)	\$ -	\$ (1,182)
Remediación actuariales de pasivos laborales	<u>(137)</u>	<u>22</u>	<u>(115)</u>	<u>25</u>	<u>(7)</u>	<u>18</u>
Otras partidas de la utilidad integral	<u>\$(1,983)</u>	<u>\$ 22</u>	<u>\$(1,961)</u>	<u>\$(1,157)</u>	<u>\$ (7)</u>	<u>\$(1,164)</u>

26. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, que fueron llevadas a cabo a valores de mercado, fueron las siguientes:

	31 de diciembre de 2019						
	Cuentas por cobrar	Monto no circulante	Capital e interés	Moneda	Vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés	Cuentas por pagar
Alfa	\$ -	\$ -	\$ 76	MXP	16/08/2020	4.98%	\$ -
Afiladas	-	-	-				-
Asociadas	63	2	38	EUR	16/08/2020	8.50%	53
Ford	602	-	-				-
Total	\$ 665	\$ 2	\$ 114				\$ 53

	31 de diciembre de 2018						
	Cuentas por cobrar	Monto no circulante	Capital e interés	Moneda	Vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés	Cuentas por pagar
Alfa	\$ -	\$ 706	\$ 71	MXP	16/08/2020	4.98%	\$ -
Afiladas	18	-	-				36
Asociadas	56	-	39	EUR	16/08/2020	8.50%	-
Ford	1,093	-	-				-
Total	\$ 1,167	\$ 706	\$ 110				\$ 36

Durante 2019 la Compañía recibió el depósito de un préstamo a una tasa de Libor de 1 mes + 3 con vencimiento al 23 de diciembre 2019 de Alfa por un importe de \$706.

Ingresos por ventas y otros a partes relacionadas

	Año terminado el 31 de diciembre de 2019		
	Producto terminado	Intereses	Otros
Alfa	\$ -	\$ 41	\$ -
Ford	18,724	-	-
Asociadas	-	5	273
Total	\$ 18,724	\$ 46	\$ 273

	Año terminado el 31 de diciembre de 2018		
	Producto terminado	Intereses	Otros
Alfa	\$ -	\$ 44	\$ -
Ford	22,889	-	-
Asociadas	-	-	255
Total	\$ 22,889	\$ 44	\$ 255

Costo de ventas y otros gastos con partes relacionadas

	Año terminado el 31 de diciembre 2019		
	Servicios administrativos	Otros costos y gastos	Dividendos pagados
Alfa	\$ -	\$ -	\$ 1,825
Afiliadas	78	-	-
Asociadas	-	166	-
Ford	-	-	119
Total	\$ 78	\$ 166	\$ 1,944

	Año terminado el 31 de diciembre 2018		
	Servicios administrativos	Otros costos y gastos	Dividendos pagados
Alfa	\$ -	\$ -	\$ 2,468
Afiliadas	89	-	-
Asociadas	-	249	-
Ford	-	-	179
Total	\$ 89	\$ 249	\$ 2,647

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía ascendieron a \$142 y \$143 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.

27. Información financiera 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.

La Compañía administra y evalúa su operación a través de sus segmentos operativos principales, los cuales son:

- 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 operaciones entre segmentos operativos se llevan a cabo a su valor de mercado, y las políticas contables con las cuales se prepara la información financiera por segmentos son consistentes a las descritas en la Nota 3.

La Compañía evalúa el desempeño de cada uno de los segmentos operativos con base en la utilidad antes del resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización ("UAFIDA" o "EBITDA" por sus siglas en inglés), 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, el EBITDA 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 EBITDA ajustado también ajustando por los impactos del deterioro de activos.

A continuación, se muestra la información financiera condensada de los segmentos operativos a informar:

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

	Norteamérica	Europa	Resto del mundo	Eliminaciones	Total
Estado de resultados					
Ingresos por segmento	\$ 43,060	\$28,413	\$ 7,304	\$ (1,414)	\$77,363
Ingresos inter-segmentos	(487)	(827)	(100)	1,414	-
Ingresos con clientes externos	<u>\$ 42,573</u>	<u>\$27,586</u>	<u>\$ 7,204</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$77,363</u>
EBITDA					
Utilidad de operación	\$ 3,121	\$ 2,170	\$ (327)	\$ -	\$ 4,964
Depreciación y amortización	3,246	2,045	788	-	6,079
Deterioro	735	5	175	-	915
EBITDA ajustado	<u>\$ 7,102</u>	<u>\$ 4,220</u>	<u>\$ 636</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$11,958</u>
Inversión de capital (CAPEX)	<u>\$ 3,475</u>	<u>\$ 2,263</u>	<u>\$ 878</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6,616</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

	Norteamérica	Europa	Resto del mundo	Eliminaciones	Total
Estado de resultados					
Ingresos por segmento	\$ 51,450	\$32,695	\$ 8,273	\$ (2,091)	\$90,327
Ingresos inter-segmentos	(886)	(1,180)	(25)	2,091	-
Ingresos con clientes externos	<u>\$ 50,564</u>	<u>\$31,515</u>	<u>\$ 8,248</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$90,327</u>
EBITDA					
Utilidad de operación	\$ 5,360	\$ 2,661	\$ (197)	\$ -	\$ 7,824
Depreciación y amortización	3,107	2,345	714	-	6,166
Bajas de activos no circulantes	95	20	-	-	115
EBITDA ajustado	<u>\$ 8,562</u>	<u>\$ 5,026</u>	<u>\$ 517</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$14,105</u>
Inversión de capital (CAPEX)	<u>\$ 4,076</u>	<u>\$ 2,735</u>	<u>\$ 975</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,786</u>

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

	2019	2018
EBITDA ajustado	\$11,958	\$14,105
Depreciación y amortización	(6,079)	(6,166)
Deterioro	(915)	(115)
Utilidad operativa	4,964	7,824
Resultado financiero, neto	(1,368)	(2,220)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	41	136
Utilidad antes de impuestos	<u>\$ 3,637</u>	<u>\$ 5,740</u>

Al 31 de diciembre de 2019

	Propiedades planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles y derecho de uso
Norteamérica	\$ 25,313	\$ 2,013	\$ 3,540
Europa	19,894	3,522	3,210
Resto del mundo	2,933	-	660
Total	<u>\$ 48,140</u>	<u>\$ 5,535</u>	<u>\$ 7,410</u>

Al 31 de diciembre de 2018

	Propiedades planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
Norteamérica	\$ 26,612	\$ 2,102	\$ 2,718
Europa	19,857	3,748	1,955
Resto del mundo	5,160	-	784
Total	\$ 51,629	\$ 5,850	\$ 5,457

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 25% y 26%, General Motors 19% y 22%, y Fiat-Chrysler 12% y 12%, y Volkswagen Group 14% y 12% en 2019 y 2018, respectivamente.

28. Contingencias y compromisos

En el curso normal de su negocio, la Compañía se ha involucrado en disputas y litigios. Mientras que los resultados de las disputas no pueden predecirse, al 31 de diciembre de 2019, 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, dañarían significativamente de manera individual o general su situación financiera y/o resultado de operación.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía tiene las siguientes contingencias:

- Nematik México, S.A. recibió de la Agencia Tributaria de Canadá (CRA por sus siglas en inglés) la reclamación de un crédito fiscal por concepto de devoluciones de Impuesto sobre Bienes y Servicios (GST) y del Impuesto Armonizado sobre la Venta (HST) por un importe total aproximado, incluyendo intereses, por US\$82. El CRA alega que Nematik entregó ciertos bienes en Canadá que se encontraban sujetos a impuestos por GST y HST. Sin embargo, la Compañía presentó una objeción a la División de Auditoría de la CRA argumentando que sus clientes fungieron como importadores en Canadá y que Nematik les entregó los bienes fuera de dicho país. Basado en una reunión presencial con el CRA donde se presentaron las evidencias y argumentos requeridos para respaldar nuestra objeción, la administración considera que el caso concluirá favorablemente por lo que no ha reconocido ninguna provisión en su estado de situación financiera.

29. Eventos posteriores

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2019 y hasta el 31 de enero de 2020 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), y ha concluido que no existen eventos subsecuentes significativos que afecten a los mismos.

30. Autorización de emisión

La emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fue autorizada el 31 de enero de 2020 por Armando Tamez Martínez, Director General y Alberto Sada Medina, Director de Administración y Finanzas.

Estos estados financieros consolidados se encuentran sujetos de aprobación por la asamblea ordinaria de accionistas, quien podría modificar los estados financieros en base a lo establecido en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

c) Estados financieros consolidados auditados de Nemark al y por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

8
-

**Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)**

Estados Financieros Consolidados al y
por los años terminados el 31 de
diciembre de 2018 y 2017 e Informe de
los auditores independientes del 31 de
enero de 2019

Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	3
Estados consolidados de situación financiera	5
Estados consolidados de resultados	6
Estados consolidados de resultados integrales	7
Estados consolidados de cambios en el capital contable	8
Estados consolidados de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros consolidados	10

8
1

Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
 En millones de pesos mexicanos

	Nota	Al 31 de diciembre 2018	2017
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 3,555	\$ 3,757
Efectivo restringido	7	617	113
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8	10,247	11,406
Inventarios	9	12,518	12,694
Activos disponibles para su venta		-	32
Pagos anticipados		468	434
Total activo circulante		<u>27,405</u>	<u>28,436</u>
Activo no circulante:			
Propiedades, planta y equipo, neto	10	51,629	52,274
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	11	11,307	12,782
Impuestos a la utilidad diferidos	23	701	1,002
Otras cuentas por cobrar no circulantes	8, 24	706	688
Otros activos no circulantes	12	1,510	1,507
Total activo no circulante		<u>65,853</u>	<u>68,253</u>
Total Activo		<u>\$93,258</u>	<u>\$96,689</u>
Pasivo y Capital Contable			
Pasivo			
Pasivo circulante:			
Deuda	14	\$ 2,806	\$ 1,494
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	22,480	22,949
Impuestos a la utilidad por pagar		452	274
Instrumentos financieros derivados		-	9
Otros pasivos circulantes	15	806	783
Total pasivo circulante		<u>26,544</u>	<u>25,509</u>
Pasivo no circulante:			
Deuda	14	26,352	27,905
Beneficios a empleados	16	1,238	1,225
Impuestos a la utilidad diferidos	23	2,806	3,346
Otros pasivos no circulantes	15	214	281
Total pasivo no circulante		<u>30,610</u>	<u>32,757</u>
Total Pasivo		<u>57,154</u>	<u>58,266</u>
Capital Contable			
Capital social	17	6,604	6,604
Prima en emisión de acciones		10,434	10,434
Utilidades retenidas		11,567	12,722
Otras reservas		7,499	8,663
Total capital contable		<u>36,104</u>	<u>38,423</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$93,258</u>	<u>\$96,689</u>

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

8

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

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 2018 y 2017, y los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados 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 importantes, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como su desempeño financiero consolidado y los flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Evaluación de activos de larga duración y crédito mercantil

Como se describe en las Notas 3 i), k) y l), a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza pruebas de deterioro al saldo de los activos de larga duración y del crédito mercantil.

Nos hemos enfocado en la revisión de los activos de larga duración y del crédito mercantil, debido principalmente a la importancia de su saldo para los estados financieros consolidados de la Compañía, y porque las pruebas de deterioro involucran la aplicación de juicios significativos por parte de la administración de la Compañía al determinar los supuestos y premisas relacionadas con la estimación del valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo ("UGEs").

8

Como parte de nuestra auditoría realizamos procedimientos sobre los siguientes supuestos significativos que la Compañía consideró al estimar las proyecciones futuras para evaluar la recuperabilidad de los activos de larga duración y del crédito mercantil: tasa de crecimiento de la industria, nuevos proyectos y clientes significativos, ingresos estimados, tasa de descuento, margen de utilidad bruta esperado y flujos proyectados. Con apoyo de nuestros expertos en valuación, nuestros procedimientos entre otros incluyeron:

- Identificación de indicios de deterioro en los activos de larga duración.
- Revisamos que los modelos aplicados para la determinación del valor de recuperación de los activos de larga duración y del crédito mercantil son métodos utilizados y reconocidos para valuar activos de características similares.
- Retamos las proyecciones financieras, cotejándolas con el desempeño y tendencias históricas del negocio, corroborando las explicaciones de las variaciones con la administración. Asimismo, evaluamos los procesos internos realizados por la administración para realizar las proyecciones, incluyendo su supervisión oportuna y análisis por parte del Consejo de administración y si las proyecciones resultan consistentes con los presupuestos aprobados por el Consejo.
- Analizamos los supuestos utilizados en el modelo de deterioro, incluyendo específicamente las proyecciones de flujo de efectivo, múltiplo EBITDA y el crecimiento a largo plazo. Los supuestos clave, utilizados para la estimación de los flujos de efectivo en las pruebas de deterioro de la Compañía son aquellos en relación con el crecimiento de ingresos y el margen operativo.
- Evaluación independiente de las tasas de descuento utilizadas y la metodología utilizada en la preparación del modelo de la prueba de deterioro. Asimismo, hemos puesto a prueba la integridad y la exactitud del modelo de deterioro.
- Para determinar las UGEs se consideró el análisis de los flujos operativos y políticas de endeudamiento, análisis de la estructura legal, asignación de producción y entendimiento del funcionamiento del área comercial y ventas.
- Discutimos con la administración los cálculos de sensibilidad para todas las UGEs calculando el grado en que los supuestos utilizados necesitarían modificarse y la probabilidad que esas modificaciones se presenten.

Los resultados de nuestros procedimientos fueron satisfactorios y concluimos que los supuestos utilizados por la administración, incluyendo la tasa de descuento, son apropiados.

Evaluación de la recuperabilidad del impuesto a la utilidad diferido activo

La Compañía registra impuesto a la utilidad diferido activo derivado de las pérdidas fiscales. La administración realiza una estimación de la probabilidad de aplicación de dichas pérdidas fiscales para generar un beneficio económico futuro y soportar el reconocimiento de dicho impuesto a la utilidad diferido activo en sus estados financieros consolidados.

Debido a la importancia del saldo del impuesto a la utilidad diferido activo derivado de las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2018, las cuales ascienden a \$1,251 millones de pesos, y a los juicios y estimaciones significativos para determinar las proyecciones futuras de los resultados fiscales de la Compañía, nos enfocamos en este rubro y realizamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Verificamos la razonabilidad de las proyecciones utilizadas para determinar los resultados fiscales futuros.
- Retamos las proyecciones utilizadas, cotejándolas con el desempeño y tendencias históricas del negocio, corroborando las explicaciones de las variaciones con la administración.
- Con el apoyo de expertos, evaluamos los procesos utilizados para determinar los resultados fiscales proyectados, así como los supuestos utilizados por la administración en las proyecciones fiscales.
- Discutimos con la administración los cálculos de sensibilidad y evaluamos el grado en que los supuestos utilizados necesitarían modificarse para que un ajuste fuera considerado para su evaluación.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron satisfactorios. La política contable de la Compañía para el registro de los impuestos diferidos, así como el detalle de su revelación, se incluyen en las Notas 3 m y 23, respectivamente, a los estados financieros consolidados adjuntos.

Información adicional distinta de los estados financieros consolidados y del informe del auditor

La administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. La información adicional comprende dos documentos, el Informe Anual y la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Compañía está obligada a preparar conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y presentar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"). Se espera que el Informe Anual y el Reporte Anual estén disponibles para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la Información adicional y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la información adicional cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la información adicional ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en la información adicional, tendríamos que comunicarlo en la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV y a los responsables del gobierno de la Compañía.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

Deloitte.

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

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

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

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

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



C. P. C. Roberto Benavides González
Monterrey, Nuevo León, México
31 de enero de 2019

Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

En millones de pesos mexicanos

	Nota	2018	2017
Ingresos	25	\$90,327	\$84,779
Costo de ventas	19	<u>(76,878)</u>	<u>(71,812)</u>
Utilidad bruta		13,449	12,967
Gastos de administración y ventas	19	<u>(5,746)</u>	<u>(5,818)</u>
Otros ingresos (gastos), neto	20	<u>121</u>	<u>(134)</u>
Utilidad de operación		7,824	7,015
Ingresos financieros	21	200	417
Gastos financieros	21	<u>(1,955)</u>	<u>(1,542)</u>
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	21	<u>(465)</u>	<u>(775)</u>
Resultado financiero, neto	21	<u>(2,220)</u>	<u>(1,900)</u>
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	12	<u>136</u>	<u>60</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		5,740	5,175
Impuestos a la utilidad	23	<u>(2,276)</u>	<u>(1,484)</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 3,464</u>	<u>\$ 3,691</u>
Utilidad por acción básica y diluida, en pesos		1.13	1.20
Promedio ponderado de acciones en circulación (en millones)	17	3,079	3,079

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

Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

En millones de pesos mexicanos

	Nota	2018	2017
Utilidad neta consolidada		\$3,464	\$3,691
Otras partidas de la utilidad integral del año:			
<i>Partidas que no serán reclasificadas al estado consolidado de resultados:</i>			
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados, neto de impuestos	23	18	(31)
<i>Partidas que serán reclasificadas al estado consolidado de resultados:</i>			
Efecto de instrumentos financieros derivados designados como cobertura de flujo de efectivo, neto de impuestos	23	78	63
Efecto por conversión de entidades extranjeras	23	(1,260)	879
Total de otras partidas de la utilidad integral del año		<u>(1,164)</u>	<u>911</u>
Utilidad integral consolidada		<u>\$2,300</u>	<u>\$4,602</u>

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

7 8

Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
 En millones de pesos mexicanos

	Capital social	Prima en acciones	Utilidades retenidas	Otras reservas	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2017	\$6,607	\$10,434	\$12,309	\$ 7,721	\$ 37,071
Transacciones con los accionistas:					
Otros	(3)	-	3	-	-
Dividendos decretados	-	-	(3,163)	-	(3,163)
	(3)	-	(3,160)	-	(3,163)
Utilidad neta	-	-	3,691	-	3,691
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	-	-	(31)	942	911
Utilidad integral	-	-	3,660	942	4,602
Otros	-	-	(87)	-	(87)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	6,604	10,434	12,722	8,663	\$38,423
Transacciones con los accionistas:					
Otros	-	-	29	-	29
Dividendos decretados	-	-	(3,281)	-	(3,281)
	6,604	10,434	9,470	8,663	35,171
Utilidad neta	-	-	3,464	-	3,464
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	-	-	-	(1,164)	(1,164)
Utilidad integral	-	-	3,464	(1,164)	2,300
Efecto por adopción inicial de NIIF	-	-	(1,354)	-	(1,354)
Otros	-	-	(13)	-	(13)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$6,604	\$10,434	\$11,567	\$ 7,499	\$ 36,104

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

Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

En millones de pesos mexicanos

	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 5,740	\$ 5,175
Depreciación y amortización	6,166	6,320
Costos relacionados a beneficios a los empleados	85	97
Pérdida por venta en propiedades, planta y equipo	22	-
Deterioro de propiedades, planta y equipo	115	211
Fluctuación cambiaria, neta	465	775
Gastos por interés, neto	1,588	1,000
Otros	(58)	(309)
Movimientos en capital de trabajo:		
Cientes y otras cuentas por cobrar	45	(323)
Inventarios	(158)	(591)
Cuentas por pagar	440	3,690
Impuestos a la utilidad pagados	(1,508)	(1,686)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	<u>12,942</u>	<u>14,359</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Intereses cobrados	74	362
Flujo en adquisición de propiedades, planta y equipo	(6,379)	(6,732)
Flujo en adquisición de activos intangibles	(1,407)	(1,547)
Dividendos cobrados	-	21
Efectivo restringido	(536)	(426)
Otros activos	25	83
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(8,223)</u>	<u>(8,239)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Entradas por préstamos o deuda	14,201	15,827
Pagos de préstamos o deuda	(13,823)	(16,133)
Intereses pagados	(1,768)	(1,545)
Pago de derivados	(15)	-
Otros	24	(21)
Dividendos pagados	(3,265)	(3,163)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(4,646)</u>	<u>(5,035)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	73	1,085
Efectos por variaciones en tipo de cambio	(275)	11
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>3,757</u>	<u>2,661</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 3,555</u>	<u>\$ 3,757</u>

Transacciones que no requirieron flujo de efectivo:

En 2017, las transacciones que no requirieron flujos de efectivo corresponden a \$66 relacionado a arrendamientos financieros. Sin embargo, en 2018, no hubo transacciones nuevas que no requirieran flujo de efectivo relacionados a arrendamientos financieros.

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

**Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)**

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se mencione lo contrario

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 un proveedor líder de soluciones innovadoras para el aligeramiento en la industria automotriz global, que se especializa en el desarrollo y producción de componentes de aluminio para el tren motriz y aplicaciones para la estructura del vehículo. Las oficinas principales de Nemak están ubicadas en Libramiento Arco Vial Km. 3.8, Col. Centro en García, Nuevo León, México.

Cuando se haga referencia a la entidad 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 75.2%; de Ford Motor Company en un 5.4% y de grupo de inversionistas mexicanos y extranjeros a través de la Bolsa por el restante 19.3%. ALFA tiene el control sobre las actividades relevantes de la Compañía.

En las siguientes notas a los estados financieros consolidados cuando se hace referencia a pesos, pesos mexicanos 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.

2. Eventos relevantes

2018

- a. El 11 de enero de 2018, Nemak emitió Notas Senior en la Bolsa de Valores de Irlanda y en el Mercado Global Bursátil por un monto de US\$500 (con costos de emisión por US\$5), de conformidad con la regla 144A y con la Regulación S. Las Notas Senior devengan un cupón de 4.75% con un vencimiento de 7 años. Los recursos de la colocación fueron utilizados principalmente para liquidar anticipadamente las Notas Senior USD 2023.

2017

- a. Apertura de nueva planta operativa en México

El 1 de marzo de 2017, Nemak anunció la inauguración de su nueva planta de High Pressure Die Casting ("HPDC") en las instalaciones de García, N.L. La nueva planta utiliza la tecnología HPDC para la producción de autopartes de aluminio, particularmente, monoblocks, carcasas de transmisión y piezas estructurales. Además, incluye un centro de maquinado para el procesamiento de dichos componentes. La inversión requerida en la planta fue de aproximadamente US\$200 millones y la producción en serie inició durante el primer semestre del año.

- b. Colocación de bonos de deuda en el mercado europeo

El 9 de marzo de 2017, Nemak emitió Notas Senior en la Bolsa de Valores de Londres por un monto de Euro 500, de conformidad con la regla 144A y con la Regulación S. Las Notas Senior devengan un cupón de 3.25% con un vencimiento de 7 años. Los recursos de la colocación fueron utilizados principalmente para liquidar anticipadamente otros pasivos financieros con menor plazo de vencimiento.

3. Resumen de políticas contables significativas

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 Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés). Las NIIF incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad ("NIC") vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera ("CINIIF"), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad ("SIC", por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo que están medidos a valor razonable.

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con la NIIF 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 involucran 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.

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 ganancias o pérdidas de las subsidiarias, así como sus activos y pasivos, son consolidados 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.

La Compañía aplica la contabilidad para combinaciones de negocios usando el método del predecesor en una entidad 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.

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos 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.

Si la combinación de negocios es alcanzada por etapas, el valor en libros a la fecha de adquisición de la participación previamente mantenida por la Compañía en la entidad adquirida, se remide a su valor razonable a la fecha de adquisición. Cualquier pérdida o ganancia que resulte de dicha remediación se reconoce en los resultados del ejercicio.

Las transacciones y saldos intercompañía, así como las ganancias o pérdidas no realizadas en transacciones entre compañías de Nematik, son eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, los montos reportados de las subsidiarias para fines de consolidación, han sido modificados en donde se ha considerado necesario.

Al 31 de diciembre de 2018 las empresas que integran el estado financiero consolidado de Nematik son las siguientes:

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

(1) País en que fue constituida la empresa.

(2) Porcentaje de tenencia directa e indirecta de Nematik. Porcentajes de tenencia accionaria al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen restricciones significativas por la inversión en acciones de las compañías subsidiarias antes mencionadas.

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, lo 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. 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 el monto del deterioro como la diferencia entre el valor recuperable de la asociada y su valor en libros, y lo reconoce 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.

Cuando existe un cambio en la moneda funcional de una de las subsidiarias, dicho cambio se contabiliza de forma prospectiva, convirtiendo en la fecha del cambio de moneda funcional, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 21 - Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera ("NIC 21"), todos los activos, pasivos, capital y partidas de resultados al tipo de cambio de esa fecha.

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 consolidado 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 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.

Conversión de subsidiarias con moneda de registro distinta a su moneda funcional.

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:

- a. Los saldos de activos y pasivos monetarios expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.
- b. 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 periodo, 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 expresado 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.
- c. Los ingresos, costos, y gastos de los periodos, 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 consolidado 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.
- d. Las diferencias cambiarias se reconocieron en el estado consolidado de resultados en el período en que se originaron.

Conversión de subsidiarias con moneda funcional distinta a la moneda de presentación

Los resultados y la posición financiera de todas las entidades de Nematik que cuentan con una moneda funcional diferente a la moneda de presentación, son convertidos a la moneda de presentación de la siguiente manera:

- a. 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;
- b. El capital de cada estado de situación financiera presentado es convertido al tipo de cambio histórico.

- c. Los ingresos y gastos de cada estado consolidado 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
- d. Las diferencias cambiarias resultantes son reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales como efecto por conversión.

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 el estado consolidado de 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		31 de diciembre de	
		2018	2017	2018	2017
Canadá	Dólar canadiense	14.41	15.74	14.88	15.09
Estados Unidos	Dólar americano	19.68	19.75	20.15	19.10
Brasil	Real brasileño	5.07	5.96	5.18	5.81
Argentina	Peso argentino	0.52	1.06	0.53	1.07
República Checa	Euro	22.51	23.69	22.91	22.92
Alemania	Euro	22.51	23.69	22.91	22.92
Austria	Euro	22.51	23.69	22.91	22.92
Hungría	Euro	22.51	23.69	22.91	22.92
Polonia	Euro	22.51	23.69	22.91	22.92
Eslovaquia	Euro	22.51	23.69	22.91	22.92
España	Euro	22.51	23.69	22.91	22.92
China	Renminbi yuan chino	2.86	3.03	2.90	2.92
India	Rupia hindú	0.28	0.31	0.29	0.30
Rusia	Rublo ruso	0.28	0.34	0.29	0.33
Singapur	Dólar americano	19.68	19.75	20.15	19.10
Turquía	Euro	22.51	23.69	22.91	22.92

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 están sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor y mantienen una alta calidad crediticia. Los sobregiros bancarios se presentan préstamos dentro del pasivo circulante.

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 consolidado de situación financiera y se excluyen del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo.

f. Instrumentos financieros

Activos financieros

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía clasificaba 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 dependía del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros.

A partir del 1 de enero de 2018, atendiendo a la adopción de la NIIF 9 *Instrumentos financieros*, la Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través otros resultados integrales, y a valor razonable a través de resultados. 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.

Clases de activos financieros bajo IAS 39, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017.

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 consolidado 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 incurrían.

A partir del 1 de enero de 2018, los activos financieros a su valor razonable a través de resultados siguen manteniendo su clasificación, de acuerdo a la evaluación de su modelo de negocio (ver número *vii* de esta sección).

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 consolidado de situación financiera, los cuales son clasificados como activos no circulantes.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se valúan inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles y posteriormente al costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo. 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.

A partir del 1 de enero de 2018, los préstamos y cuentas por cobrar se consideran dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado (ver número *v* de esta sección).

iii. Inversiones mantenidas a su vencimiento

Si la Compañía tiene intención demostrable y la capacidad 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 del interés efectivo. 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 2017, la Compañía no mantenía este tipo de inversiones.

iv. Inversiones disponibles para su venta

Las inversiones 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 consolidado de situación financiera.

Las inversiones 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 resultados integrales en el período en que ocurren.

Cuando las inversiones clasificadas como disponibles para su venta se venden o deterioran, los ajustes acumulados del valor razonable reconocidos en el capital son reclasificadas al estado consolidado de resultados.

Generalmente, este tipo de activos estarían clasificados en alguna de las categorías de medición a valor razonable bajo la política contable vigente a partir del 1 de enero de 2018; sin embargo, el modelo de negocio del instrumento financiero será la base para su clasificación.

Clases de activos financieros bajo NIIF 9, vigentes a partir del 1 de enero de 2018.

v. Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son aquellos que i) se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

vi. Activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

vii. Activos financieros a su valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, además de los descritos en el punto i de esta sección, son aquellos que no cumplen con las características para ser medidos a costo amortizado o a su valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que i) tienen un modelo de negocio distinto a aquellos que buscan obtener flujos de efectivo contractuales, u obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, o bien, ii) los flujos de efectivo que generan no son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A pesar de las clasificaciones anteriores, la Compañía puede hacer las siguientes elecciones irrevocables en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- a. Presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales, siempre y cuando dicha inversión no sea mantenida con fines de negociación, o sea una contraprestación contingente reconocida como consecuencia de una combinación de negocios.
- b. Designar un instrumento de deuda, que cumpla los criterios para ser medido subsecuentemente a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, para ser medido a valor razonable a través de resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que surgiría de la medición de activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

Deterioro de activos financieros

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía determinaba la existencia de deterioro en instrumentos financieros siguiendo distintas mecánicas, de acuerdo al tipo de instrumento financiero a evaluarse, de la siguiente manera:

a. Activos financieros medidos a costo amortizado

La Compañía evaluaba al final de cada año si existía evidencia objetiva de deterioro de cada activo financiero o grupo de activos financieros. Una pérdida por deterioro se reconocía si existía 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) tuviera un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados derivados del activo financiero o grupo de activos financieros que podría ser estimado confiablemente.

b. Activos financieros clasificados como disponibles para su venta

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 reclasificaba de las cuentas de otros resultados integrales y se registraba en el estado de resultados consolidado dentro de resultado financiero, neto.

Nueva política de deterioro a partir de la adopción de la NIIF 9

A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía aplica un nuevo modelo de deterioro basado en las pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas incurridas, aplicable a los activos financieros sujetos a dicha evaluación (i.e. activos financieros medidos a costo amortizado y a su valor razonable a través de otros resultados integrales), así como a las cuentas por cobrar por arrendamientos, activos de contratos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros, se estiman desde el origen del activo en cada fecha de reporte, tomando como referencia la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores o grupos de deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual, como de la previsión de condiciones futuras.

a. Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía adoptó un modelo simplificado de cálculo de pérdidas esperadas, mediante el cual reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de la cuenta por cobrar.

La Compañía hace un análisis de su portafolio de cuentas por cobrar a clientes, con el fin de determinar si existen clientes significativos para los cuales requiera una evaluación individual; por su parte, los clientes con características similares que comparten riesgos de crédito (participación en el portafolio de cuentas por cobrar, tipo de mercado, sector, área geográfica, etc.), se agrupan para ser evaluados de forma colectiva.

En su evaluación de deterioro, la Compañía puede incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, así como datos observables que indiquen que hay una disminución considerable en el estimado de los flujos de efectivo a recibir, incluyendo atrasos.

Para fines de la estimación anterior, la Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

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

La Compañía definió como umbral de incumplimiento, el plazo a partir del cual la recuperación de la cuenta por cobrar sujeta de análisis es marginal; en este caso, 271 días de atraso, lo cual está en línea con la gestión de riesgos interna.

b. Otros instrumentos financieros

La Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual), considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro. Si a la fecha de presentación el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Compañía calcula la reserva por pérdidas para ese instrumento financiero como el importe de las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

En ambos casos, la Compañía reconoce en el resultado del periodo la disminución o el incremento en la reserva por pérdidas crediticias esperadas al final del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor.

La Compañía calcula las pérdidas crediticias esperadas de un instrumento financiero de forma que refleje:

- a. un importe de probabilidad ponderada, no sesgado, que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;
- b. el valor del dinero en el tiempo; y
- c. la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía no necesariamente identifica todos los escenarios posibles. Sin embargo, considera el riesgo o probabilidad de que ocurra una pérdida crediticia, reflejando la posibilidad de que el incumplimiento de pago ocurra y de que no ocurra, incluso si dicha posibilidad es muy baja. Adicionalmente, la Compañía determina el periodo para que el incumplimiento se dé, así como la tasa de recuperación después del incumplimiento.

La Administración evalúa el modelo de deterioro y los insumos utilizados en el mismo por lo menos una vez cada 3 meses, con el fin de asegurar que permanezcan vigentes en base a la situación actual del portafolio.

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 del interés efectivo. Los pasivos en esta categoría se clasifican como pasivos circulantes cuando deban liquidarse 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 consolidado de resultados durante el plazo del préstamo utilizando el método del interés efectivo.

Baja de pasivos financieros

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

Adicionalmente, cuando la Compañía realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado consolidado 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.

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 consolidado 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.

Cobertura de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado consolidado de resultados. El cambio en el valor razonable de las coberturas y el cambio en la posición primaria atribuible al riesgo cubierto se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados clasificados como coberturas de valor razonable.

Cobertura de flujos de efectivo

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados asociados a cobertura de flujo de efectivo se reconocen en capital contable. La porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad integral, dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados, la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

Cobertura de inversión neta en una operación extranjera

A partir del 1 de marzo de 2018, la Compañía aplica contabilidad de coberturas al riesgo cambiario que surge en sus inversiones en operaciones extranjeras por las variaciones en tipos de cambio originadas entre la moneda funcional de dicha operación y la moneda funcional de la tenedora, independientemente de si la inversión es mantenida directamente o a través de una sub-tenedora. La variación en los tipos de cambio se reconoce en las otras partidas del resultado integral como parte del efecto por conversión, cuando se consolida la operación extranjera.

Para ello, la Compañía designa como instrumento de cobertura la deuda denominada en una moneda extranjera, por lo que los efectos cambiarios que se originen por dicha deuda son reconocidos en los otros componentes de utilidad integral, en el renglón de efectos por conversión, en la medida que la cobertura sea efectiva. Cuando la cobertura no sea efectiva, las diferencias cambiarias son reconocidas en resultados.

Suspensión de la contabilidad de coberturas

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el instrumento financiero derivado o el instrumento financiero no derivado ha vencido, es cancelado o ejercido, cuando el instrumento financiero derivado o no derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta. La sustitución o la renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro no es una expiración o resolución si dicha sustitución o renovación es parte del objetivo de gestión de riesgos documentado de la Compañía y es congruente con éste.

Al suspender la contabilidad de coberturas, en el caso de las coberturas de valor razonable, el ajuste al valor en libros de un importe cubierto para el que se usa el método de tasa de interés efectiva, se amortiza en resultados por el periodo de vencimiento, en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades acumuladas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad integral en el capital contable se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida en que la transacción pronosticada afecte los resultados.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se refleja en los estados financieros consolidados de la Compañía, representa una aproximación matemática de su valor razonable. Se calcula usando modelos propiedad de terceros independientes, con supuestos basados en condiciones de mercado pasadas, presentes y expectativas futuras al día del cierre contable correspondiente.

h. Inventarios

Los inventarios se valúan 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 de otras partidas de la utilidad integral 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 consolidado de resultados durante el año en que se incurren. Las mejoras significativas son depreciadas durante la vida útil remanente del activo relacionado.

Cuando la Compañía lleva a cabo reparaciones o mantenimientos mayores a sus activos de propiedad, planta y equipo, el costo se reconoce en el valor en libros del activo correspondiente como un reemplazo, siempre que se satisfagan los criterios de reconocimiento. La porción remanente de cualquier reparación o mantenimiento mayor se da de baja. La Compañía posteriormente deprecia el costo reconocido en la vida útil que se le asigne con base en su mejor estimación de vida útil.

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 estimada de las clases 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	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 propiedad, 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 (nueve 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.

Los activos clasificados como propiedad, planta y equipo están sujetos a pruebas de deterioro cuando se presenten hechos o circunstancias indicando que el valor en libros de los activos podría no ser recuperado. Una pérdida por deterioro se reconoce por el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor de recuperación en el estado consolidado de resultados en el rubro de otros gastos, neto. El valor de recuperación es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

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

En el año 2018, la Compañía inició un proceso de revisión de las vidas útiles de sus activos fijos y determinó algunos cambios en la estimación debido a que se considera que dichos activos generarán beneficios económicos futuros por un periodo mayor al estimado previamente. Estos cambios en la estimación de vida útil se reconocieron desde el inicio del ejercicio 2018 y representaron un beneficio en los resultados de \$768 con respecto a la depreciación año anterior.

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 consolidado de resultados.

j. Arrendamientos

La clasificación de arrendamientos como financieros u operativos depende de la sustancia 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 en el estado consolidado de resultados con base en el 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 porción circulante de deuda no circulante y 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.

A partir del 1 de enero de 2019, derivado de la adopción de la IFRS 16 Arrendamientos, la política contable de la Compañía para el tratamiento de los arrendamientos como arrendatario, ha sido modificada de acuerdo con lo que se detalla en la nota 3x.

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 2018 y 2017 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	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 de crédito mercantil y activos intangibles y se reconoce a su costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, las cuales no se revierten. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros del crédito mercantil relacionado con la entidad vendida.

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.

8

c. **Otras relaciones con clientes**

La Compañía tiene reconocidas ciertas relaciones con clientes que corresponden 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 como una disminución a los ingresos durante la vida de dichos contratos. El método de amortización utilizado se basa en el volumen de unidades producidas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía registró cargo de \$120 y \$72 por este concepto, respectivamente.

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 en 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 reversión del deterioro en cada fecha de reporte.

m. Impuestos a la utilidad

El rubro de impuestos a la utilidad en el estado consolidado 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 consolidado de resultados, 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 del 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 período de reversión de las diferencias temporales es controlado por Nematik y es probable que las diferencias temporales no se reviertan en un futuro cercano.

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

n. Beneficios a empleados

i. Planes de pensiones

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 en la fecha que se tiene la obligación de la aportación.

8
1

Planes de beneficios definidos:

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 consolidado 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 consolidado 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 de conformidad con la NIC 19 – *Beneficios a empleados* 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 ganancias y pérdidas actuariales generadas por ajustes y cambios en los supuestos actuariales se registran directamente en el capital contable en otras partidas de la utilidad integral en el año en el cual ocurren, y no se reclasificarán al resultado del periodo.

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 consolidado de resultados.

ii. *Beneficios médicos post-empleo*

La Compañía proporciona beneficios médicos 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 el momento en que la Compañía reconozca los costos por una reestructuración que esté dentro del alcance de la NIC 37 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 aceptarían dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente.

iv. *Beneficios a corto plazo*

La Compañía otorga beneficios a empleados a corto plazo, los cuales pueden incluir sueldos, salarios, compensaciones anuales y bonos pagaderos en los siguientes 12 meses. Nematik 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 fiscal del año después de ciertos ajustes.

o. *Provisiones*

Las provisiones de pasivo representan una obligación legal presente o una obligación asumida 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.

Se reconoce una provisión por reestructuración cuando la Compañía ha desarrollado un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa válida entre los afectados, que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado la implementación del plan o por haber anunciado sus principales características a los afectados por el mismo.

p. Pagos basados en acciones

La Compañía tiene planes de compensación basados en el valor de mercado de las acciones a favor de ciertos directivos de la Compañía y sus subsidiarias. Las condiciones para el otorgamiento a los ejecutivos elegibles incluyen, el logro de métricas financieras, tales como nivel de utilidades alcanzadas y la permanencia hasta por 5 años en la empresa, entre otros requisitos. 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 Nematik. Los ajustes a dicha estimación son cargados o acreditados al estado consolidado 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 registrado como un gasto administrativo en el estado consolidado de resultados, 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 consolidado de resultados.

q. Acciones en tesorería

Los accionistas de la Compañía autorizan periódicamente desembolsar un importe máximo para la adquisición de acciones propias. Al ocurrir una recompra de acciones propias, se convierten en acciones en tesorería y su importe se carga al capital contable a su precio de compra. Estos importes se expresan a su valor histórico.

r. Capital social

Las acciones ordinarias de Nematik 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.

s. Utilidad integral

La utilidad integral la componen la utilidad neta, más los efectos anuales de otras reservas de capital, netas de impuestos, las cuales se integran por los efectos por conversión de entidades extranjeras, los efectos de los derivados de cobertura de flujo de efectivo, las ganancias o pérdidas actuariales, coberturas de inversión neta, 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.

t. 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.

u. 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 y se presentan en el estado consolidado de resultados netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares y de pagos realizados a los clientes con el objetivo de que los productos se acomoden en espacios atractivos y ventajosos en sus instalaciones.

Para el reconocimiento de ingresos de contratos con clientes, la Compañía aplica un modelo integral basado un enfoque de cinco pasos que consiste en lo siguiente: (1) identificar el contrato; (2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; (3) determinar el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; y (5) reconocer el ingreso cuando se satisface la obligación de desempeño.

Los contratos con clientes están dados por acuerdos comerciales con los OEM, complementados por órdenes de compra, cuyos costos se componen por las promesas para producir y entregar productos con base en los términos y condiciones contractuales establecidos, los cuales no conllevan un juicio significativo para determinarse. Cuando existen pagos relacionados con la obtención de nuevos contratos, éstos se capitalizan y se amortizan en la duración del contrato obtenido.

La Compañía evalúa si los acuerdos firmados por desarrollo de herramientas, en paralelo a un contrato de producción con los OEM, deben combinarse como un solo contrato. En los casos en que ambos contratos cumplan con las características para ser combinados, la administración evalúa si el desarrollo de herramientas representa una obligación de desempeño, o un costo de cumplir con el contrato.

Con base en lo anterior, cuando se determina la existencia de obligaciones de desempeño separables en un contrato con clientes, la administración evalúa la transferencia de control del bien o servicio al cliente, con la finalidad de determinar el momento para reconocer los ingresos correspondientes a cada obligación de desempeño.

Por otra parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuentos que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías de servicio que representen una obligación de desempeño. Dichos descuentos se reconocen como una reducción a los ingresos; por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de venta de bienes y herramientas (cuando se identifican como obligación de desempeño) en un punto en el tiempo, cuando el control de la producción ha sido transferido al cliente. La transferencia de control está dada por el momento de la entrega y aceptación de los bienes prometidos al cliente, de acuerdo con los términos contractuales negociados. Por lo tanto, la Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente.

La administración de la Compañía adoptó la NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes el 1 de enero de 2018 utilizando el método retrospectivo modificado aplicado a los contratos vigentes a la fecha de adopción, por lo cual la política contable aplicada a dicha fecha no es comparable con la utilizada para el reconocimiento de ingresos para el año terminado el 31 de diciembre de 2017. Dicha política contable estaba fundamentada en la transferencia de riesgos y beneficios de los productos al cliente.

v. 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.

w. **Utilidad por acción**

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los propietarios de la controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

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

i. Nuevas NIIF y cambios adoptados por la Compañía

La Compañía adoptó todas las nuevas normas e interpretaciones vigentes a partir del 1 de enero de 2018, incluidas las mejoras anuales a las NIIF, como se describe a continuación:

NIIF 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9, *Instrumentos financieros*, sustituyó a la NIC 39, *Instrumentos financieros: reconocimiento y medición* y entró en vigor a partir del 1 de enero de 2018. La NIIF 9 incluye la introducción de un nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas y cambios limitados a los requisitos de clasificación y medición de activos financieros. Concretamente, el nuevo modelo de deterioro se basa en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de las pérdidas incurridas y se aplicará a los instrumentos financieros medidos a su costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, a arrendamientos por cobrar, contratos de activos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras.

Por lo que respecta al modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, el requerimiento de adopción inicial de la NIIF 9 es retrospectivo y establece la opción de adoptarlo sin modificar los estados financieros de años anteriores, reconociendo el efecto inicial en utilidades retenidas a la fecha de adopción. Por su parte, en el caso de contabilidad de coberturas, la NIIF 9 permite la aplicación con un enfoque prospectivo.

La Compañía no tuvo impactos asociados con la nueva categoría de medición de valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que actualmente no posee ningún instrumento que califique para este tratamiento; sin embargo, podrían surgir impactos potenciales si cambiara su estrategia de inversión en el futuro. Adicionalmente, no existieron impactos relacionados con contabilidad de coberturas.

Finalmente, en lo que respecta al nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, la administración de la Compañía eligió adoptar la norma retrospectivamente reconociendo los efectos en utilidades retenidas al 1 de enero de 2018. En dicha fecha, derivado de los nuevos requerimientos, la Compañía reconoció un ajuste de \$244, neto de impuestos diferidos, por incrementar la estimación de deterioro de cuentas por cobrar. Además, se incrementó la cantidad de revelaciones en los estados financieros consolidados de la Compañía.

NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes

La NIIF 15, *Ingresos de contratos con clientes*, entró en vigor a partir del 1 de enero de 2018. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en la transferencia de control, es decir, utiliza la noción de control para determinar cuándo un bien o servicio es transferido al cliente. La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes, el cual introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: (1) identificación del contrato; (2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; (3) determinar el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; y (5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

La administración de la Compañía adoptó esta norma utilizando el método retrospectivo modificado aplicado a los contratos vigentes a la fecha de adopción inicial del 1 de enero de 2018. En dicha fecha, derivado de los nuevos requerimientos, la Compañía reconoció la cancelación de ciertos activos asociados a relaciones contractuales de largo plazo derivado de la asignación de contraprestación variable a obligaciones de desempeño que a la fecha de adopción ya fueron satisfechas; dicho impacto fue reconocido contra las utilidades retenidas por un monto de \$1,110 neto de impuestos a la utilidad diferidos.

Además, se incrementó la cantidad de revelaciones requerida en los estados financieros consolidados de la Compañía, específicamente con relación al momento de cumplimiento de la obligación de desempeño identificada, los términos de pago significativos, el método para la determinación del precio, incluyendo las contraprestaciones variables significativas consideradas, y el método utilizado para el reconocimiento del ingreso.

CINIIF 22, Interpretación sobre transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada

Esta interpretación busca aclarar la contabilidad de las transacciones que incluyen la recepción o el pago de una contraprestación anticipada en moneda extranjera. La interpretación se está emitiendo para reducir las diferencias en la práctica relacionada con el tipo de cambio utilizado cuando una entidad reporta transacciones que están denominadas en una moneda extranjera, de acuerdo con la NIC 21, *Efectos de las variaciones en el tipo de cambio de la moneda extranjera*, en circunstancias en las que la contraprestación es recibida o pagada antes de que el activo, gasto o ingresos se reconozca. Es efectiva para los periodos de reportes anuales que comiencen después del 1 de enero de 2018.

La Compañía convierte las contraprestaciones anticipadas al tipo de cambio de la fecha en que se lleva a cabo la transacción, ya sea recibida o pagada y les da un tratamiento de partida no monetaria, por lo cual, no tuvo impactos en la adopción de esta interpretación en sus estados financieros consolidados.

ii. Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas, pendientes de adoptar por la Compañía

Se han emitido una serie de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones, que aún no entran en vigencia para los periodos que finalizaron el 31 de diciembre de 2018, y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

A continuación, se incluye un resumen de estas nuevas normas e interpretaciones, así como la evaluación de la Compañía en cuanto a los posibles impactos en los estados financieros consolidados:

NIIF 16, Arrendamientos

La NIIF 16, *Arrendamientos*, sustituye a la NIC 17, *Arrendamientos*, y sus interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma incorpora la mayoría de los arrendamientos en el estado de situación financiera para los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, mientras que el modelo para los arrendadores se mantiene sin cambios sustanciales. La NIIF 16 es efectiva a partir del 1 de enero de 2019 y la Compañía decidió adoptarla con el reconocimiento de todos los efectos a esa fecha, sin modificar periodos anteriores.

Bajo esta norma, los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se depreciará en función al plazo contractual o en algunos casos, en su vida útil económica. Por su parte, el pasivo financiero se medirá en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de fondeo del arrendamiento; posteriormente, el pasivo devengará intereses hasta su vencimiento.

La Compañía aplicará las exenciones para no reconocer un activo y un pasivo como se describió previamente, para los contratos de arrendamiento con un plazo menor a 12 meses (siempre que no contengan opciones de compra ni de renovación de plazo) y para aquellos contratos en los que la adquisición de un activo individual del contrato fuese menor a US\$5,000 (cinco mil dólares). Por lo tanto, los pagos por dichos arrendamientos seguirán reconociéndose como gastos dentro de la utilidad de operación.

La Compañía adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019, por lo que reconoció un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento de \$935.

Adicionalmente, la Compañía adoptó y aplicó los siguientes expedientes prácticos que provee la NIIF 16:

- Contabilizar como arrendamiento los pagos que se realicen en conjunto con la renta y que representen servicios (por ejemplo, mantenimientos y seguros).
- Crear portafolios de contratos similares en plazo, ambiente económico y características de activos, y utilizar una tasa de fondeo por portafolio para medir los arrendamientos.
- Para los arrendamientos clasificados como financieros al 31 de diciembre de 2018 y sin componentes de actualización de pagos mínimos por concepto de inflación, mantener en la fecha de adopción de la NIIF 16 el saldo del activo por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamiento.
- No revisitar las conclusiones previamente alcanzadas para contratos de servicios que se analizaron hasta el 31 de diciembre de 2018 bajo la CINIIF 4, *Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento*, y en los que se había concluido que no existía un arrendamiento implícito.

La Compañía ha tomado las medidas requeridas para implementar los cambios que la norma representa en términos de control interno, asuntos fiscales y de sistemas, a partir de la fecha de adopción.

Finalmente, como resultado de estos cambios en la contabilidad, algunos indicadores de desempeño de la Compañía, como la utilidad de operación y la UAFIDA ajustada, se verán afectados debido a que, lo que anteriormente era reconocido como un gasto por renta operativo equivalente a los pagos de renta, ahora se reconocerá una parte reduciendo el pasivo financiero (lo cual no afectará el estado de resultados); y, la otra parte, se reconocerá como un gasto financiero, debajo del indicador de utilidad de operación. Por otra parte, el gasto por depreciación de los activos por derecho de uso, afectará la utilidad de operación de manera lineal, pero sin representar una salida de efectivo, lo cual beneficiará la UAFIDA ajustada.

CINIIF 23, Interpretación sobre posiciones fiscales inciertas

Esta interpretación busca aclarar la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición que establece la NIC 12 *Impuestos a la utilidad*, cuando existen posiciones fiscales inciertas. Posiciones fiscales inciertas son aquellas posiciones fiscales en donde existe incertidumbre acerca de si la autoridad fiscal competente aceptará la posición fiscal bajo las leyes fiscales vigentes. En dichos casos, la entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos corrientes o diferidos aplicando los requisitos de la NIC 12 en base a ganancias (pérdidas) fiscales, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y las tasas de impuestos determinados aplicando esta Interpretación.

La Compañía aplicará la CINIIF 23 para períodos de información anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2019. En su aplicación inicial, se aplica retrospectivamente bajo los requerimientos de la NIC 8 modificando períodos comparativos o retrospectivamente con el efecto acumulado de su aplicación inicial como un ajuste en el saldo inicial de utilidades retenidas, sin modificar períodos comparativos.

La Compañía ha determinado que los impactos de la implementación de esta interpretación al 1 de enero de 2019 no son materiales considerando las condiciones prevalecientes a la fecha de la adopción y las facultades de las autoridades correspondientes para evaluar las posiciones fiscales mantenidas por la Compañía en esta misma fecha.

4. Instrumentos financieros y administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de variaciones en tipo de cambio, riesgo de precios y riesgo de variaciones en tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Compañía mantiene un programa general de administración de riesgos que se centra en la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los efectos adversos potenciales del desempeño financiero de la Compañía. El objetivo del programa de administración de riesgos es proteger la salud financiera de los negocios tomando en cuenta la volatilidad asociada con los tipos de cambio y tasas de interés. Tratándose de riesgos de mercado, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir ciertas exposiciones de riesgo. La Compañía ha celebrado coberturas con instrumentos financieros derivados de precios de insumos.

ALFA cuenta con un Comité de Administración de Riesgos (CAR por sus siglas en español), constituido por el Presidente del Consejo, el Director General, el Director de Finanzas de la Compañía y el Director de Riesgos de la Compañía que actúa como secretario técnico. El CAR supervisa las operaciones de instrumentos financieros derivados propuestas por las subsidiarias de ALFA, incluyendo Nemark, en las que la pérdida máxima posible sobrepase US\$1. Este comité apoya tanto al Director General como al Presidente del Consejo de ALFA. Todas las operaciones de instrumentos financieros derivados nuevas que la Compañía proponga celebrar, así como la renovación de derivados existentes, requieren ser aprobadas tanto por el director general de ALFA y de la subsidiaria correspondiente con el siguiente programa de autorizaciones:

	Pérdida máxima posible US\$	
	Operación individual	Operaciones acumuladas anuales
Director General de Nemark	1	5
Comité de Administración de riesgos de ALFA	30	100
Comité 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. Además, se deben realizar y documentar análisis de sensibilidad y otros análisis de riesgos antes de realizar la operación.

La política de administración de riesgos de la Compañía indica que las posiciones de cobertura siempre deben ser menores a la exposición proyectada para permitir un margen de incertidumbre aceptable. Quedando expresamente prohibidas las transacciones al descubierto. La política de la Compañía indica que entre más lejana esté la exposición, menor sea la cobertura, tomando como base la siguiente tabla:

	Cobertura máxima (como porcentaje con respecto a la exposición proyectada)
	Año actual
Commodities	100
Costos de energía	75
Tipo de cambio para transacciones operativas	80
Tipo de cambio para transacciones financieras	100
Tasas de interés	100

Administración del capital

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

Nemark vigila 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 1.58 y 1.52, al 31 de diciembre 2018 y 2017, respectivamente. Resultando en un nivel de apalancamiento que cumple con las políticas de administración y riesgo de la Compañía.

Instrumentos financieros por categoría

A continuación, se presentan los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, por categoría:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos y pasivos financieros se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,555	\$ 3,757
Efectivo restringido	1,296	889
Activos financieros medidos a costo amortizado:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	9,325	9,592
	<u>\$14,176</u>	<u>\$14,238</u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:		
Deuda	\$29,158	\$29,399
Proveedores y otras cuentas por pagar	21,711	22,949
	<u>\$50,869</u>	<u>\$52,348</u>

Valor razonable de activos y pasivos financieros valuados a costo amortizado

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, y otros pasivos circulantes se aproximan a su valor razonable debido a que la fecha de vencimiento es menos a 12 meses. El valor neto en libros de estas cuentas representa el flujo esperado de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Cuentas por cobrar no circulantes	\$ 706	\$ 661	\$ 688	\$ 624
Pasivos financieros:				
Deuda	27,413	26,189	27,928	29,097

Los valores razonables estimados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se determinaron con base en flujos de efectivo descontado. La medición a valor razonable para las cuentas por cobrar no circulantes, se considera dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable, mientras que, para la deuda financiera, la medición a valor razonable se considera dentro de los Niveles 1 y 2 de la jerarquía.

Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía opera internacionalmente y está expuesta al riesgo de las variaciones en el tipo de cambio, principalmente derivado de las transacciones y saldos que las entidades subsidiarias llevan a cabo y mantienen en moneda extranjera, respectivamente. Una moneda extranjera se define como toda aquella que es diferente a la moneda funcional de una entidad. Adicionalmente, la Compañía está expuesta a los cambios en el valor de las inversiones extranjeras que surgen por las variaciones en los tipos de cambio.

8

El comportamiento de los tipos de cambio entre el peso mexicano, el dólar estadounidense y el euro, representa un factor relevante para la Compañía por el efecto que dichas monedas tienen sobre sus resultados. Nematik estima que el 55% de sus ventas son denominadas en dólares y 36% en Euros, debido a que el precio de sus productos se basa en dichas monedas.

El principal riesgo de la Compañía asociado a sus instrumentos financieros proviene por su deuda en moneda extranjera, principalmente en Euros, mantenida por las entidades con moneda funcional dólar.

El análisis de sensibilidad de los efectos que tendría la Compañía en la utilidad neta y el capital para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, como resultado de una apreciación o depreciación del dólar frente al euro en +/- 10% sería como se muestra en la siguiente tabla. Lo anterior, calculado a un tipo de cambio de cierre de \$22.5054. Los efectos se muestran en la siguiente tabla convertido a pesos:

Análisis de sensibilidad	Millones de pesos mexicanos
a) Apreciación del dólar frente al euro	2,601
b) Depreciación del dólar frente al euro	(2,601)

Instrumentos financieros para cubrir inversiones netas en operaciones extranjeras

A partir del 1 de marzo de 2018, la Compañía designó ciertos instrumentos de deuda no circulante como instrumentos de cobertura para sus inversiones netas en operaciones extranjeras, con el objetivo de mitigar las variaciones en los tipos de cambio que se originan entre la moneda funcional de dichas operaciones y la moneda funcional de la tenedora o subtenedora que mantiene dichas inversiones.

La Compañía designó y documentó formalmente cada relación de cobertura, estableciendo los objetivos, la estrategia para cubrir el riesgo, la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta, la naturaleza del riesgo a ser cubierto y la metodología de la evaluación de la efectividad. Dado que la relación de cobertura de tipo de cambio es clara, el método que la Compañía utilizó para evaluar la efectividad consistió en una prueba de efectividad cualitativa comparando los términos críticos entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas. La cobertura será efectiva mientras la deuda nacional designada como instrumento de cobertura, sea igual o menor al valor de los activos netos de la operación extranjera cubierta. Por su parte, cuando el valor de los activos netos de la operación extranjera es menor al valor nominal de la deuda designada, la Compañía realiza un rebalanceo de la relación de cobertura y reconoce la ineffectividad en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2018, Nematik mantiene las relaciones de cobertura que se describen a continuación:

Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nominal (Euros)	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta (Euros)
Nematik, S. A. B. de C. V.	USD	Notas Senior Préstamos bancarios	€ 206	Nematik Dillingen GmbH	€ 121
			4	Nematik Linz GmbH	29
				Nematik Gyor Kft.	110
				Nematik Slovakia, S.r.o.	71
				Nematik Wernigerode GmbH	67
				Nematik Czech Republic, S.r.o.	54
				Nematik Poland Sp.z.o.o.	41
				Nematik Spain, S.L.	39
				Nematik Pilsting GmbH	9
				Nematik Izmir Dokum Sanayi A.S.	35
			<u>€ 210</u>		<u>€ 576</u>

8

La razón de cobertura promedio de la Compañía ascendió a un 30.8% desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2018. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2018 ascendió a una ganancia neta de \$304 la cual se reconoció en las otras partidas de utilidad integral, compensando el efecto por conversión generado por cada inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.

Instrumentos financieros derivados

La efectividad de los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura es medida periódicamente.

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2017, la Compañía registro instrumentos financieros derivados como coberturas de riesgos. Mientras que para el año terminado al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no registró instrumentos financieros derivados.

(ii) *Riesgo de precios de commodities*

a. Aluminio

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 transferidas 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.

b. Gas natural

Nemak es una entidad que utiliza gas natural para llevar acabo los procesos operativos y elaborar sus productos. Estos consumos han ido creciendo conforme los volúmenes de sus productos finales aumentan, lo que ocasiona que un aumento en el precio de gas natural tenga efectos negativos en el flujo de efectivo de la operación. Con objeto de mitigar la exposición al precio de este insumo, la Compañía efectúa, algunas operaciones de cobertura mediante instrumentos financieros derivados. El objetivo de la cobertura es minimizar la exposición al aumento en precios de gas natural, para las compras futuras mediante la contratación de swaps donde se recibe precio variable y se paga precio fijo. Se ha implementado una estrategia llamada roll-over, mediante la cual se va analizando cada mes si se contratan más derivados para expandir el tiempo o el monto de cobertura. La Compañía mantuvo la cobertura de parte del consumo de gas natural hasta el mes de abril de 2018, por lo que al 31 de diciembre de 2018 no mantiene posiciones abiertas de este tipo de instrumentos financieros derivados.

Hasta su vencimiento, estos instrumentos derivados fueron clasificados como coberturas de flujo de efectivo para fines contables. La efectividad de los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura fue medida periódicamente:

Al 31 de diciembre de 2017

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nominal	Valor del activo Subyacente		Valor razonable	Vencimiento por año			Colateral / garantía
		Unidades	Referencia		2018	2019	2020 +	
Gas natural	6	Dólar / MBTU ⁽¹⁾	2.74	\$ (0.46)	<u>\$(0.46)</u>	<u>\$-</u>	<u>\$-</u>	<u>\$-</u>

(1) Dólar por mega unidad térmica británica

Riesgo de variaciones en las tasas de interés

La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés principalmente por préstamos a largo plazo que devengan intereses a tasas variables. Por su parte, los préstamos a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de tasas de interés a valor razonable, el cual implique que Nematik pudiese estar pagando intereses a tasas significativamente distintas a las de un mercado observable.

Al 31 de diciembre de 2018, si las tasas de interés en préstamos a tasa variable incrementaran o disminuyeran en 100 puntos base con relación a la tasa vigente al cierre del año, los resultados y el capital contable de la Compañía se modificarían en \$81.

Riesgos de crédito

El riesgo de crédito representa la pérdida potencial debido al incumplimiento de las contrapartes de sus obligaciones 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.

La Compañía denomina, desde un punto de vista de negocio y de perfil de riesgo de crédito, los clientes significativos con los que mantiene una cuenta por cobrar, distinguiendo aquellos que requieran una evaluación del riesgo de crédito de forma individual. Para el resto de los clientes, la Compañía realiza su clasificación de acuerdo al tipo de mercado en el que operan, en línea con la gestión de negocios y de la administración de riesgos interna. 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. 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. La máxima exposición al riesgo de crédito está dada por los saldos de estas partidas, como se presentan en el estado consolidado de situación financiera.

Los límites de riesgo individuales se determinan basándose en calificaciones internas y externas de acuerdo con límites establecidos por el CAR. La utilización de riesgos de crédito es monitoreada regularmente. Las ventas a clientes minoristas son en efectivo o mediante tarjetas de crédito. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se excedieron los límites de crédito.

Adicionalmente, la Compañía realiza una evaluación cualitativa de proyecciones económicas, con la finalidad de determinar el posible impacto sobre probabilidades de incumplimiento y la tasa de recuperación que asigna a sus clientes.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no han existido cambios en las técnicas de estimación o supuestos.

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 la Compañía vigila continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez para asegurarse 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 vigila regularmente y toma sus decisiones considerando no violar los límites y obligaciones de hacer o no hacer 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.

El departamento de tesorería de la Compañía invierte esos fondos en depósitos a plazos y títulos negociables, con alta calidad crediticia cuyos vencimientos o liquidez permiten flexibilidad para cubrir las necesidades de efectivo de la Compañía.

La tabla que se presenta a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía agrupados conforme a sus vencimientos, de la fecha de reporte a la fecha de vencimiento contractual. Los importes revelados en la tabla son los flujos de efectivo contractuales no descontados.

	Menos de un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2018			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$21,261	\$ -	\$ -
Deuda (excluyendo costos de emisión de deuda)	919	3,733	1,262
Notas Senior	-	11,253	9,841
Documentos por pagar	126	-	-
Arrendamientos financieros	42	502	161
Al 31 de diciembre de 2017			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$23,698	\$ -	\$ -
Deuda (excluyendo costos de emisión de deuda)	1,175	2,559	3,262
Notas Senior	-	-	21,715
Documentos por pagar	415	-	-
Arrendamientos financieros	58	422	278

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 2018 y 2017, la Compañía tiene líneas de crédito no comprometidas de corto plazo, sin utilizar por más de US\$741 (\$14,591) y US\$850 (\$16,775) respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Nematik, cuenta con líneas de crédito comprometidas de mediano plazo por valor de US\$406 (\$7,990) y US\$360 (\$7,105), respectivamente.

Jerarquía de valor razonable

A continuación, se presenta el análisis de los instrumentos financieros medidos de acuerdo a su jerarquía de valor razonable. Se utilizan 3 diferentes niveles presentados a continuación:

- Nivel 1: Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2: Otras valuaciones que incluyen precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos que son directa o indirectamente observables.
- Nivel 3: Valuaciones realizadas a través de técnicas en que uno o más de sus datos significativos no son observables.

Los activos y pasivos de la Compañía medido a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son clasificados en Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

No hubo transferencias entre niveles 1 y 2 durante el periodo o entre nivel 2 y nivel 3 durante el periodo.

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

- Cotizaciones de mercado o cotizaciones de comerciantes para instrumentos similares.
- El valor razonable de swaps de tasa de interés se calcula como el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados con base en curvas de rendimiento observables.
- El valor razonable de los contratos de divisas a plazo se determina usando los tipos de cambio a la fecha de cierre de balance, con el valor resultante descontado a valor presente.
- Otras técnicas, como el análisis de descuento de flujos de efectivo, que se utiliza para determinar el valor razonable de los restantes instrumentos financieros.

8

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.

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 realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida han sufrido algún deterioro (Nota 11). Para las pruebas de deterioro, el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida se asigna a las unidades generadoras de efectivo ("UGEs") de los cuales la Compañía ha considerado que se generan sinergias económicas y operativas de las combinaciones de negocios. Los montos recuperables de los grupos de UGEs se determinaron con base en los cálculos de su valor en uso, los cuales requieren el uso de estimaciones, dentro de las cuales, las más significativas son las siguientes:

- Estimación de márgenes bruto y operativo futuros de acuerdo al desempeño histórico y expectativas de la industria para cada grupo de UGE.
- Tasa de descuento basada en el costo ponderado de capital (WACC) de cada UGE o grupo de UGE.
- Tasas de crecimiento a largo plazo.

b. Recuperabilidad de impuesto diferido activo

La Compañía tiene pérdidas fiscales por aplicar, las cuales se pueden aprovechar en los siguientes años hasta que caduque su vencimiento (Nota 23). Basado en las proyecciones de ingresos y ganancias fiscales que generará Nemark en los siguientes años mediante un estructurado y robusto plan de negocios, que incluye la venta de activos no estratégicos, nuevos servicios a ser prestados a sus subsidiarias, entre otros, la administración ha considerado que las actuales pérdidas fiscales serán utilizadas antes que expiren y por esto se ha considerado adecuado reconocer un activo de impuesto diferido por dichas pérdidas.

c. Pérdidas contingentes

La administración también realiza juicios y estimaciones al registrar provisiones para asuntos relacionados con demandas y litigios. Los costos reales pueden variar con respecto a las estimaciones por varias razones, tal como las variaciones de estimaciones de costos por resolución de reclamaciones y litigios con base en las diferentes interpretaciones de la ley, opiniones y evaluaciones en relación con la cantidad de pérdidas.

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.

d. Activos de larga duración

La Compañía estima la vida útil de sus activos de larga duración para determinar los gastos de depreciación y amortización a registrarse en el periodo de reporte. La vida útil de un activo se calcula cuando el activo es adquirido, con base en experiencias pasadas con activos similares, considerando cambios tecnológicos anticipados u otro tipo de factores. Cuando ocurren cambios tecnológicos más rápido de lo estimado, o de manera diferente a lo que se anticipó, las vidas útiles asignadas a estos activos podrían tener que reducirse. Esto llevaría al reconocimiento de un gasto mayor de depreciación y amortización en periodos futuros. Alternativamente, este tipo de cambios tecnológicos podría resultar en el reconocimiento de un cargo por deterioro para reflejar la reducción en los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

La Compañía revisa los indicios de deterioro en activos depreciables y amortizables anualmente, o cuando ciertos eventos o circunstancias indican que el valor contable podría no ser recuperado en la vida útil restante de dichos activos. Por su parte, los activos intangibles con una vida útil indefinida se sujetan a pruebas de deterioro al menos cada año y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.

Para evaluar el deterioro, la Compañía utiliza flujos de efectivo, que consideren las estimaciones administrativas para futuras transacciones, incluyendo las estimaciones para ingresos, costos, gastos operativos, gastos de capital y servicio de deuda. De acuerdo con las NIIF, los flujos de efectivo futuros descontados asociados con un activo o unidad generadora de efectivo (UGE), se compararían al valor contable del activo o UGE en cuestión, para determinar si existe deterioro o una reversión de deterioro. En dado caso, el valor en libros del activo o grupo de activos, se reduce a su valor recuperable.

- e. Estimación de probabilidades de incumplimiento y tasa de recuperación para aplicar el modelo de pérdidas esperadas en el cálculo de deterioro de activos financieros

La Compañía asigna a los clientes con los que mantiene una cuenta por cobrar a cada fecha de reporte, ya sea de manera individual o en grupo, una estimación de la probabilidad de incumplimiento en el pago de las cuentas por cobrar y la tasa de recuperación estimada, con la finalidad de reflejar los flujos de efectivo que se espera recibir de los saldos vigentes en dicha fecha.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo presentados en el estado consolidado de situación financiera se integran de la siguiente forma:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Efectivo en caja y bancos	\$3,551	\$3,570
Depósitos bancarios a corto plazo	<u>4</u>	<u>187</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$3,555</u>	<u>\$3,757</u>

7. Efectivo restringido

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Circulante	\$ 617	\$ 113
No circulante (Nota 12)	<u>679</u>	<u>776</u>
Efectivo restringido ⁽¹⁾⁽²⁾	<u>\$1,296</u>	<u>\$ 889</u>

⁽¹⁾ La Compañía recibió requerimientos de cumplimiento por las autoridades fiscales brasileñas correspondientes a créditos fiscales, en relación con la revisión de sus operaciones en Brasil. En espera de la resolución de dichos requerimientos, y en virtud de orden judicial, Nemark ha realizado depósitos judiciales cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de \$677 y \$774, respectivamente, mismos que serían reintegrados a la Compañía en caso de ganar el juicio. En octubre de 2017, la Corte Suprema de Brasil resolvió en favor de Nemark y otros contribuyentes; sin embargo, admitió la acción de modulación presentada por el Fiscal General del Departamento Nacional del Tesoro, alegando que el reintegro a todos los contribuyentes que obtuvieron resolución favorable sería sumamente gravoso para la economía nacional.

⁽²⁾ De conformidad con las disposiciones de un contrato de crédito, la Compañía ha realizado un depósito en efectivo a largo plazo con objeto de participar en un financiamiento organizado por una agencia de los EE.UU. con la finalidad de promover la inversión en áreas rurales y bajo desarrollo en Estados Unidos.

8. Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Clientes	\$ 5,563	\$ 5,875
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2,498	2,574
Impuestos por cobrar	1,879	2,502
Deudores diversos	558	547
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	<u>(251)</u>	<u>(92)</u>
	<u>\$10,247</u>	<u>\$11,406</u>
Porción no circulante:		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no circulante (Nota 24)	<u>\$ 706</u>	<u>\$ 688</u>

Los movimientos de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar con el modelo de deterioro utilizado por la Compañía se analizan como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial (1 de enero)	\$(441)	\$(52)
Estimación por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar	(43)	(67)
Cuentas por cobrar canceladas durante el año	229	-
Otros	<u>4</u>	<u>27</u>
Saldo final (31 de diciembre)	<u>(251)</u>	<u>(92)</u>
Ajuste por adopción inicial de NIIF 9	<u>-</u>	<u>(349)</u>
Saldo ajustado por adopción de NIIF 9	<u>-</u>	<u>\$(441)</u>

La variación neta en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar por \$(251) en el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se debió principalmente a los cambios en la estimación de probabilidades de incumplimiento y del porcentaje de recuperación, asignados a los diferentes grupos de clientes en los que opera la Compañía, los cuales reflejaron un incremento del riesgo crediticio sobre los activos financieros.

A continuación, se describen los rangos de probabilidad de incumplimiento y de tasas de recuperación asignados a los principales segmentos de clientes con los que la Compañía tiene saldos por cobrar, en sus diferentes negocios:

Clientes o grupos de clientes	Rango de probabilidad de incumplimiento	Rango de severidad de la pérdida
Automotriz	0.00% - 0.85%	99.80%
Partes relacionadas	0.00% - 0.17%	100.00%

Los incrementos en la estimación por deterioro de clientes y las cancelaciones, cuando no implican la baja de una cuenta por cobrar, se reconocen en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de gastos de venta.

La Compañía no mantiene garantías o colaterales importantes que mitiguen la exposición al riesgo de crédito de sus activos financieros.

9. Inventarios

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Materia prima y otros consumibles	\$ 5,702	\$ 6,132
Producción en proceso	4,375	4,360
Producto terminado	<u>2,441</u>	<u>2,202</u>
	<u>\$12,518</u>	<u>\$12,694</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se reconoció una estimación por deterioro al inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto en el costo de ventas por \$22 y \$25, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían inventarios dados en garantía.

Handwritten marks

10. Propiedades, planta y equipo, neto

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

	Terrenos	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Mobiliario y equipo de oficina	Construcciones en proceso	Otros Activos fijos	Total
Saldo inicial neto	\$1,676	\$ 8,165	\$ 29,498	\$ 74	\$ 646	\$ 9,332	\$ 703	\$ 50,094
Efecto por conversión	(1)	34	551	34	55	(164)	402	911
Adiciones	59	(140)	1,327	(1)	6	6,834	222	8,307
Disposiciones	-	(4)	(841)	1	(25)	(101)	(384)	(1,354)
Cargo por deterioro reconocido en el año	-	-	(211)	-	-	-	-	(211)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(402)	(5,013)	(58)	21	-	(21)	(5,473)
Transferencias	-	1,150	6,371	20	349	(7,961)	71	-
Al 31 de diciembre de 2017	\$1,734	\$ 8,803	\$ 31,682	\$ 70	\$ 1,052	\$ 7,940	\$ 993	\$ 52,274
Costo	\$1,734	\$ 14,670	\$ 75,864	\$ 328	\$ 2,417	\$ 7,940	\$1,062	\$104,015
Depreciación acumulada	-	(5,867)	(44,182)	(258)	(1,365)	-	(69)	(51,741)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017	\$1,734	\$ 8,803	\$ 31,682	\$ 70	\$ 1,052	\$ 7,940	\$ 993	\$ 52,274

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

	Terrenos	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Mobiliario y equipo de oficina	Construcciones en proceso	Otros Activos fijos	Total
Saldo inicial neto	\$1,734	\$ 8,803	\$ 31,682	\$ 70	\$ 1,052	\$ 7,940	\$ 993	\$ 52,274
Efecto por conversión	(49)	(298)	(957)	(4)	(43)	(357)	(131)	(1,839)
Adiciones	-	4	1,368	2	35	5,997	177	7,583
Disposiciones	-	-	(880)	-	(23)	-	(301)	(1,204)
Cargo por deterioro reconocido en el año	-	-	(115)	-	-	-	-	(115)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(477)	(4,470)	(49)	(431)	-	357	(5,070)
Transferencias	-	1,165	6,283	29	229	(7,720)	14	-
Al 31 de diciembre de 2018	\$1,685	\$ 9,197	\$ 32,911	\$ 48	\$ 819	\$ 5,860	\$1,109	\$ 51,629
Costo	\$1,685	\$ 15,238	\$ 79,511	\$ 329	\$ 2,461	\$ 5,860	\$1,175	\$106,259
Depreciación acumulada	-	(6,041)	(46,600)	(281)	(1,642)	-	(66)	(54,630)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018	\$1,685	\$ 9,197	\$ 32,911	\$ 48	\$ 819	\$ 5,860	\$1,109	\$ 51,629

Del total del gasto por depreciación, \$4,821 y \$5,206 ha sido registrado en el costo de ventas, \$2 y \$2, en gastos de venta y \$247 y \$265 en gastos de administración, en el 2018 y 2017, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 no existen propiedades, planta y equipo dada en garantía

Los activos bajo arrendamiento financiero incluyen las siguientes cifras en las que la Compañía es arrendatario:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Costo – Arrendamiento financiero capitalizado	\$ 255	\$ 530
Depreciación acumulada	<u>(123)</u>	<u>(207)</u>
Valor en libros	<u>\$ 132</u>	<u>\$ 323</u>

La Compañía, como arrendatario, tiene celebrados contratos de arrendamiento financiero no cancelables. Los términos de arrendamiento de los contratos celebrados fluctúan entre 5 y 20 años.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 la Compañía no realizó adiciones de propiedades, planta y equipo que no representaran flujo de efectivo, mientras que al 31 de diciembre de 2017 el monto por dicho concepto ascendió a \$66.

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

11. Crédito mercantil y activos intangibles, neto

Costo	Costos de desarrollo	Relaciones con clientes	Software y licencias	Marcas y patentes	Crédito mercantil	Total
1 de enero de 2017	\$ 6,911	\$ 3,020	\$ 734	\$ 112	\$ 5,836	\$ 16,613
Efecto por conversión	(388)	25	385	(5)	217	234
Adiciones	1,256	280	11	-	-	1,547
Disposiciones	(148)	-	(2)	-	-	(150)
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 7,631	\$ 3,325	\$ 1,128	\$ 107	\$ 6,053	\$ 18,244
Efecto por conversión	(172)	(448)	(62)	6	(203)	(879)
Adiciones	1,217	174	16	-	-	1,407
Disposiciones	(24)	(965)	(58)	-	-	(1,047)
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 8,652	\$ 2,086	\$ 1,024	\$ 113	\$ 5,850	\$ 17,725
Amortización acumulada						
1 de enero de 2017	(2,929)	(825)	(690)	(112)	-	(4,556)
Amortizaciones	(613)	(145)	(89)	-	-	(847)
Disposiciones	58	-	2	-	-	60
Efecto por conversión	(74)	(126)	76	5	-	(119)
Al 31 de diciembre de 2017	\$ (3,558)	\$ (1,096)	\$ (701)	\$ (107)	\$ -	\$ (5,462)
Amortizaciones	(698)	(309)	(89)	-	-	(1,096)
Disposiciones	-	-	58	-	-	58
Efecto por conversión	(38)	51	69	-	-	82
Al 31 de diciembre de 2018	\$ (4,294)	\$ (1,354)	\$ (663)	\$ (107)	\$ -	\$ (6,418)
Valor Neto en Libros						
Costo	\$ 7,631	\$ 3,325	\$ 1,128	\$ 107	\$ 6,053	\$ 18,244
Amortización acumulada	(3,558)	(1,096)	(701)	(107)	-	(5,462)
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 4,073	\$ 2,229	\$ 427	\$ -	\$ 6,053	\$ 12,782
Costo	\$ 8,652	\$ 2,086	\$ 1,024	\$ 113	\$ 5,850	\$ 17,725
Amortización acumulada	(4,294)	(1,354)	(663)	(107)	-	(6,418)
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 4,358	\$ 732	\$ 361	\$ 6	\$ 5,850	\$ 11,307

Del gasto por amortización, \$927 y \$661 ha sido registrado en el costo de ventas, \$169 y \$186, en gastos de administración, \$- y \$- en gastos de venta, en el 2018 y 2017, respectivamente.

Los gastos de investigación incurridos y registrados en el estado consolidado de resultados en 2018 y 2017 fueron de \$16 y \$6, respectivamente.

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 2017	\$ 2,614	\$2,458	\$ 764	\$5,836
Diferencias cambiarias	<u>175</u>	<u>29</u>	<u>13</u>	<u>217</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 2,789</u>	<u>\$2,487</u>	<u>\$ 777</u>	<u>\$6,053</u>
Diferencias cambiarias	<u>(20)</u>	<u>(45)</u>	<u>(138)</u>	<u>(203)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 2,769</u>	<u>\$2,442</u>	<u>\$ 639</u>	<u>\$5,850</u>

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 periodo 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 2018 y 2017 son como sigue:

	2018		
	Norteamérica	Europa	Resto del Mundo
Tasa de crecimiento	1.50%	1.50%	2.50%
Tasa de descuento	10.50%	10.02%	10.58%

	2017		
	Norteamérica	Europa	Resto del Mundo
Tasa de crecimiento	1.50%	1.50%	2.50%
Tasa de descuento	8.50%	8.00%	9.12%

Con relación al valor en uso estimado de los segmentos operativos, la Compañía realizó un análisis de sensibilidad considerando un posible cambio en los supuestos clave utilizados, descritos anteriormente. Los montos que resulten del análisis de sensibilidad no causarían que el valor en libros de los segmentos operativos exceda su valor en uso.

12. Otros activos no circulantes

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Efectivo restringido	\$ 679	\$ 776
Inversiones en capital ⁽¹⁾	71	71
Inversión en asociadas	662	505
Otros activos	<u>98</u>	<u>155</u>
Total otros activos no circulantes	<u>\$1,510</u>	<u>\$1,507</u>

⁽¹⁾ Las inversiones en capital son inversiones en acciones de compañías que no se encuentran listadas en el mercado. Al 31 diciembre de 2018 y 2017, ninguno de estos tiene deterioro.

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

	2018	2017
Utilidad neta y utilidad integral	<u>\$136</u>	<u>\$60</u>

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

13. Proveedores y otras cuentas por pagar

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Proveedores	\$17,431	\$17,901
Anticipos de clientes	414	472
Otros impuestos y beneficios por seguridad social	769	819
Partes relacionadas (Nota 24)	36	34
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>3,830</u>	<u>3,723</u>
	<u>\$22,480</u>	<u>\$22,949</u>

14. Deuda

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Circulante:		
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	\$ 1,409	\$ 924
Porción circulante de deuda no circulante	1,045	155
Documentos por pagar ⁽¹⁾	352	415
Deuda Circulante ⁽²⁾	<u>\$ 2,806</u>	<u>\$ 1,494</u>
No Circulante:		
Préstamos bancarios sin garantía	\$ 5,914	\$ 5,917
Arrendamiento financiero	705	758
<u>En dólares:</u>		
Notas Senior	9,841	9,868
<u>En Euros:</u>		
Notas Senior	11,253	11,847
Deuda no circulante antes de costos de emisión	27,713	28,390
Menos: Costos de emisión de deuda	(316)	(330)
Menos: porción circulante de la deuda	<u>(1,045)</u>	<u>(155)</u>
Deuda no Circulante	<u>\$26,352</u>	<u>\$27,905</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes causaban intereses a una tasa promedio de 4.73% y 4.37%, respectivamente.
- (2) 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 (MXN)	Costos de emisión		Saldo al 31 de diciembre de 2018	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Fecha de contratación DD/MM/AAAA	Fecha de vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés
			de deuda	Intereses por pagar					
Club Deal-(BBVA) ⁽¹⁾	USD	450	-	3	447	448	13/11/2016	13/11/2020	3.86%
Club Deal-(BBVA) ⁽¹⁾	EUR	91	-	-	91	96	13/11/2016	13/11/2020	1.25%
Bancomext LP	USD	2,307	9	1	2,315	2,368	23/12/2015	23/12/2025	5.16%
Nafin LP	USD	1,536	8	-	1,544	1,579	29/12/2015	29/12/2025	5.19%
Unicredit Turquía	EUR	764	-	-	764	806	28/12/2016	28/12/2019	1.25%
Brasil	BRL	69	-	1	68	85	31/01/2016	15/01/2025	9.00%
Rusia	RUB	-	-	-	-	2		01/11/2017	0.5%
España	EUR	123	-	1	122	139	05/07/2016	25/12/2031	1.42%
USA	USD	447	116	-	563	394	01/04/2017	04/06/2024	3.86%
Total préstamos bancarios sin garantía		5,787	133	6	5,914	5,917			
Costos de emisión		(133)	-	-	(133)	(161)			
Total préstamos bancarios sin garantía		5,654	133	6	5,781	5,756			
Notas Senior ⁽²⁾	USD	9,958	97	214	9,841	9,868	25/01/2018	25/01/2025	4.75%
Notas Senior - EUR ⁽²⁾	EUR	11,279	86	112	11,253	11,847	15/03/2017	15/03/2024	3.25%
Costos de emisión		(183)	-	-	(183)	(169)			
Total Notas Senior		21,054	183	326	20,911	21,546			
Arrendamiento financiero:									
USA	USD	42	-	-	42	13	01/01/2013	09/01/2017	5.00%
China	RMB	161	-	-	161	188	06/09/2006	28/02/2023	6.45%
Rusia	RUB	-	-	-	-	-	01/08/2014	30/04/2019	4.05%
Canadá	CAD	3	-	-	3	6	01/06/2017	01/05/2020	10.00%
Modellbau	EUR	12	-	-	12	21	12/02/2015	15/05/2020	1.82%
Dillingen	EUR	467	-	-	467	501	01/05/2015	15/05/2020	7.45%
México	USD	20	-	-	20	29	01/07/2017	01/06/2020	2.50%
Total arrendamiento financiero		705	-	-	705	758			
Otros pasivos		-	-	-	-	-			
Total		\$27,413	\$316	\$332	\$27,397	28,060			
Menos: porción circulante de deuda no circulante		(1,045)	-	-	(1,045)	(155)			
Deuda no circulante		\$26,368	\$316	\$332	\$26,352	\$27,905			

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

(2) Notas Senior devenga intereses a una tasa fija de 4.75%. Notas Senior – EUR devenga intereses a una tasa fija de 3.25%

Al 31 de diciembre de 2018, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son como sigue:

	2019	2020	2021 en adelante	Total
Préstamos bancarios ¹	\$ 919	\$791	\$ 4,204	\$ 5,914
Notas Senior ²	-	-	21,094	21,094
Arrendamiento financiero	126	54	525	705
	<u>\$1,045</u>	<u>\$845</u>	<u>\$25,823</u>	<u>\$27,713</u>

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

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

Obligaciones:

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:

- a. Razón de cobertura de intereses: la cual se define como UAFIDA o EBITDA (ver Nota 25) para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados entre gastos financieros, netos o brutos según el caso, de los últimos cuatro trimestres, la cual no podrá ser menor a 3.0 veces.
- b. Razón de apalancamiento: la cual se define como deuda consolidada a dicha fecha, siendo esta deuda bruta o deuda neta según el caso entre UAFIDA o EBITDA (ver Nota 25) para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados, la cual no podrá ser mayor a 3.5 veces.

Adicionalmente a los contratos anteriormente referidos, existen compromisos relacionados con los Notas Senior emitidos en USD en enero 2018, así como en un financiamiento similar denominado en Euros emitido en marzo de 2017 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 y 2.0 veces respectivamente.

Durante 2018 y 2017, las razones financieras antes señaladas fueron calculadas de acuerdo a las fórmulas establecidas en los contratos de deuda.

Al 31 de diciembre de 2018 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 Nemark, 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 2018 y 2017 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 2018, así como el valor de los activos pignoralados es de aproximadamente US\$3.4 (\$67.9) y US\$4.3 (\$84.6) respectivamente.

Transacciones de deuda relevantes en 2018:

- a. El 11 de enero de 2018, Nemark emitió Notas Senior en la Bolsa de Valores de Irlanda y en el Mercado Global Bursátil por un monto de US\$500, de conformidad con la regla 144A y con la Regulación S. Las Notas Senior devengan un cupón de 4.750% con un vencimiento de 7 años. Los recursos de la colocación fueron utilizados principalmente para liquidar anticipadamente las Notas Senior USD 2023.

Transacciones de deuda relevantes en 2017:

- a. El 9 de marzo de 2017, Nematik emitió Notas Senior en la Bolsa de Valores de Londres por un monto de Euro 500, de conformidad con la regla 144A y con la Regulación S. Las Notas Senior devengan un cupón de 3.25% con un vencimiento de 7 años. Los recursos de la colocación fueron utilizados principalmente para liquidar anticipadamente otros pasivos financieros con menor plazo de vencimiento.
- b. Los pasivos por arrendamientos financieros son efectivamente garantizados con los derechos al activo arrendado de ser revertidos al arrendador en el caso de incumplimiento.

Las obligaciones de arrendamiento financiero de la compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son las siguientes:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
- Menos de 1 año	\$ 145	\$ 117
- Más de 1 año y menos de 5 años	293	352
- Más de 5 años	393	455
Total	<u>\$ 831</u>	<u>\$ 924</u>

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

	31 de diciembre	
	2018	2017
Menos de 1 año	\$126	\$ 94
Más de 1 año y menos de 5 años	243	217
Más de 5 años	336	447
	<u>\$705</u>	<u>\$758</u>

15. Otros pasivos

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Circulante:		
Otros impuestos y retenciones	\$ 565	\$ 555
Ingresos diferidos	15	20
Participación de los trabajadores en las utilidades	163	140
Pago basado en acciones (Nota 18)	50	31
Sobregiros bancarios	13	37
Total	<u>\$ 806</u>	<u>\$ 783</u>
No Circulante:		
Otros	\$ 214	\$ 281
Total	<u>\$ 214</u>	<u>\$ 281</u>

8

16. Beneficios a los empleados

La valuación de los beneficios a los empleados por los planes al retiro 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 consolidado de situación financiera, se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
País		
México	\$ 238	\$ 228
Estados Unidos	31	39
Canadá	169	154
Polonia	161	162
Austria	231	259
Alemania	133	138
Otros	<u>275</u>	<u>245</u>
Total	<u>\$1,238</u>	<u>\$1,225</u>

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Obligaciones en el estado de situación financiera por:		
Beneficios por pensiones	\$ 1,082	\$ 1,055
Beneficios médicos post-empleo	<u>156</u>	<u>170</u>
Pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera	<u>1,238</u>	<u>1,225</u>
Cargo en el estado de resultados por:		
Beneficios por pensiones	(57)	(104)
Beneficios médicos post-empleo	<u>(12)</u>	<u>(16)</u>
	<u>(69)</u>	<u>(120)</u>
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados reconocidas en otras partidas de la utilidad integral del año		
Beneficios por pensiones	22	(43)
Beneficios médicos post-empleo	<u>3</u>	<u>3</u>
	<u>25</u>	<u>(40)</u>
Remediciones acumuladas en el capital contable	<u>\$ (201)</u>	<u>\$ (226)</u>

Beneficios de pensiones y 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.

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Valor presente de las obligaciones	\$1,802	\$1,878
Valor razonable de los activos del plan	<u>(564)</u>	<u>(653)</u>
Pasivo en el estado de situación financiera, neto	<u>\$1,238</u>	<u>\$1,225</u>

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

	2018	2017
Al 1 de enero	\$1,878	\$1,669
Costo de servicio circulante	56	91
Costo de interés	54	52
Contribuciones de los participantes del plan	1	1
Remediciones:		
Pérdida/(ganancias) por cambios en experiencia del personal	69	62
Reducciones	-	(22)
Beneficios pagados	(49)	(56)
Diferencia cambiarias	<u>(207)</u>	<u>81</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$1,802</u>	<u>\$1,878</u>

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

	2018	2017
Al 1 de enero de	\$(653)	\$(607)
Ingresos por intereses	(41)	(24)
Remediciones - rendimiento de los activos del plan, neto	44	(21)
Diferencias cambiarias	57	(2)
Contribuciones de los participantes del plan	7	(25)
Contribuciones del empleado	(1)	(1)
Beneficios pagados	<u>23</u>	<u>27</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$(564)</u>	<u>\$(653)</u>

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
México:		
Tasa de inflación	6.77%	6.77%
Tasa de crecimiento de salarios	4.50%	4.50%
Incremento futuro de salarios	3.50%	3.50%
Tasa de inflación médica	6.50%	6.50%
Tasa de descuento:		
México	7.25%	7.25%
Canadá	3.40%	3.40%
Austria	2.00%	2.00%
Estados Unidos	2.86%	2.86%
Alemania	0.82%	1.26%
Polonia	3.30%	3.20%

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

	Impacto en las obligaciones por beneficios definidos		
	Cambio de suposición	Incremento de suposición	Disminución de suposición
Tasa de descuento	+1%	Disminuye en \$(16)	Aumenta en \$19
<i>Activos de beneficios de pensión</i>			

Los activos del plan se integran de la siguiente forma:

	2018	2017
Instrumentos de capital	\$365	\$229
Valores en renta fija de corto y largo plazo	199	424
	<u>\$564</u>	<u>\$653</u>

17. Capital contable

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social nominal fijo, suscrito y pagado de \$6,604 y \$6,604, respectivamente, estaba representado por 3,079 y 3,079 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 2018 y 2017, 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	593	1,273
	<u>3,079</u>	<u>\$ 6,604</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	Número de acciones (En millones)
Acciones al 1 de enero de 2017	\$ 3,081
Recompra de acciones	<u>(2)</u>
Acciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017	<u>\$ 3,079</u>

Durante el año 2018 no hubo recompras significativas; en 2017 hubo recompra de acciones por \$2.

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 2018 y 2017, el monto de la reserva legal asciende a \$851 y \$675, respectivamente, la cual está incluida en las utilidades retenidas.

Los dividendos pagados en 2018 y 2017 fueron por \$3,281 (\$1.06 por acción) y \$3,163 (\$1.02 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 2018. 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 2018, el valor fiscal de la CUFIN y el valor de la Cuenta Única de Capital de Aportación (CUCA) ascendían a \$2,048 y \$8,149, respectivamente.

De conformidad con la Ley de Impuesto Sobre la Renta (LISR) que entro en vigor el 1 de enero de 2014, 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 siempre que correspondan a utilidades fiscales generadas a partir de 2014. Asimismo, 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.

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 genero 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.
2018	2%
2019	5%
2020 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 reinvirtieron o se distribuyeron los dividendos.

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

8

diciembre de 2018 y 2017, la compañía generó utilidades de \$3,464 y \$3,691 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.

18. Pagos basados en acciones

Nemak cuenta con un esquema de compensación referido al valor de las acciones de Alfa para ejecutivos de Nemak 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 bono será pagado en efectivo en los siguientes cinco años después de la fecha de concesión, es decir un 20% cada año y serán pagadas al precio promedio de las acciones del mes de diciembre al cierre de cada año. El precio promedio de las acciones en pesos para 2018 y 2017 es de \$14.33 y \$21.21, respectivamente.

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Corto plazo	\$ 14	\$ 11
Largo plazo	36	20
Total valor en libros	<u>\$ 50</u>	<u>\$ 31</u>

19. 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	
	2018	2017
Materia prima	\$(34,687)	\$(33,360)
Maquila (servicios de producción proveídos por otras entidades)	(8,252)	(7,597)
Gastos por beneficios a empleados	(15,616)	(14,717)
Gastos de personal	(2,274)	(2,007)
Mantenimiento	(4,589)	(4,147)
Depreciación y amortización	(6,166)	(6,320)
Gastos de fletes	(870)	(935)
Gastos de publicidad	(37)	(44)
Consumo de energía y combustible	(3,869)	(3,582)
Gastos de viaje	(327)	(294)
Gastos de arrendamiento	(575)	(522)
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	(871)	(699)
Otros	(4,491)	(3,406)
Total	<u>\$(82,624)</u>	<u>\$(77,630)</u>

20. Otros ingresos (gastos), neto

	2018	2017
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo	\$ (22)	\$ (53)
Deterioro de propiedad, planta y equipo	(115)	(211)
Otros	<u>258</u>	<u>130</u>
Total otros ingresos (gastos), neto	<u>\$ 121</u>	<u>\$ (134)</u>

21. Resultado financiero, neto

	2018	2017
Ingresos financieros:		
Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 43	\$ 18
Ingresos financieros con partes relacionadas	44	50
Otros ingresos financieros ¹	113	349
Total ingresos financieros	<u>\$ 200</u>	<u>\$ 417</u>
Gastos financieros:		
Gastos por interés en préstamos bancarios	\$ (1,888)	\$ (1,469)
Otros gastos financieros ²	(67)	(73)
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Total gastos financieros y otros gastos financieros	<u>\$ (1,955)</u>	<u>(1,542)</u>
(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta		
Ganancia por fluctuación cambiaria	\$ 4,575	\$ 4,926
Pérdida por fluctuación cambiaria	(5,040)	(5,701)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	<u>\$ (465)</u>	<u>\$ (775)</u>
Resultado financiero, neto	<u>\$ (2,220)</u>	<u>\$ (1,900)</u>

¹ Incluye principalmente los rendimientos de los activos del plan y conceptos varios.

² Incluye principalmente el costo financiero de beneficios a empleados.

22. Gastos por beneficios a empleados

	2018	2017
Sueldos, salarios y prestaciones	\$13,015	\$12,070
Contribuciones a seguridad social	1,955	2,094
Beneficios a empleados (Nota 16)	56	91
Otras contribuciones	<u>590</u>	<u>462</u>
Total	<u>\$15,616</u>	<u>\$14,717</u>

23. Impuestos a la utilidad

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta cuya tasa es del 30% en México. Las tasas legales de impuesto sobre la renta aplicables a las principales subsidiarias extranjeras fueron las siguientes:

	2018	2017
Alemania	30.0%	30.0%
Austria	25.0%	25.0%
Brasil	34.0%	34.0%
China	25.0%	25.0%
España	28.0%	28.0%
Eslovaquia	21.0%	21.0%
Estados Unidos ⁽¹⁾	21.0%	35.0%
Hungría	9.0%	9.0%
Polonia	19.0%	19.0%
Turquía	20.0%	20.0%

- ⁽¹⁾ El 22 de diciembre de 2017, el gobierno federal de Estados Unidos promulgó cambios sustanciales a su ley tributaria existente ("H.R. 1", originalmente conocida como "Ley de reducción de impuestos y empleos", o la "Ley"). Aunque la mayoría de las disposiciones de la Ley, incluida la reducción de la tasa del impuesto corporativo al 21%, entró en vigor a partir del 1 de enero de 2018, las NIIF requieren que las entidades reconozcan el efecto de los cambios en la legislación tributaria en el período de promulgación dentro de los impuestos a la utilidad diferidos. La Compañía determinó que el efecto derivado del cambio de las tasas fiscales reconocido en el estado consolidado de resultados de 2017 fue por US\$7.

a) Impuestos a la utilidad reconocidos en el estado consolidado de resultados:

	2018	2017
Impuesto causado:		
Impuesto causado sobre las utilidades del período	\$(2,043)	\$(1,650)
Ajuste con respecto a años anteriores	4	(23)
Total impuesto causado	<u>(2,039)</u>	<u>(1,673)</u>
Impuesto diferido:		
Origen y reversión de las diferencias temporales	(237)	189
Total impuesto diferido	<u>(237)</u>	<u>189</u>
Impuestos a la utilidad cargado a resultados	<u>\$(2,276)</u>	<u>\$(1,484)</u>

b) La conciliación entre las tasas obligatoria y efectiva de impuestos a la utilidad, se muestra a continuación:

	2018	2017
Utilidad antes de impuestos	\$ 5,740	\$ 5,175
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	(136)	(60)
Utilidad antes de participación en asociadas	<u>5,604</u>	<u>5,115</u>
Tasa legal	30%	30%
Impuestos a la tasa obligatoria	<u>(1,681)</u>	<u>(1,535)</u>
(Más) menos efecto de impuestos sobre:		
Ajustes por inflación	(344)	(389)
No deducibles	(262)	234
Efectos cambiarios no gravables	(20)	228
Otras diferencias	31	(22)
Total provisión de impuestos a la utilidad cargada a resultados	<u>\$(2,276)</u>	<u>\$(1,484)</u>
Tasa efectiva	<u>40%</u>	<u>29%</u>

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

	(Activo) pasivo	
	31 de diciembre de	
	2018	2017
Inventarios	\$ 45	\$ 47
Propiedad, planta y equipo	(1,174)	(895)
Activos intangibles	(64)	(11)
Reserva para valuación de activos	7	2
Valuación de instrumentos financieros derivados	16	25
Provisiones de pasivo	276	122
Pérdidas fiscales por amortizar	1,244	1,509
Otras diferencias temporales, neto	351	203
Impuesto diferido activo	<u>\$ 701</u>	<u>\$ 1,002</u>
Inventarios	\$ (7)	\$ (3)
Propiedades, planta y equipo	(2,501)	(2,751)
Activos Intangibles	(1,026)	(1,388)
Costos de emisión de deuda	-	(75)
Reserva para valuación de activos	2	(10)
Provisiones de pasivo	778	617
Pérdidas fiscales por amortizar	(7)	158
Otras diferencias temporales, neto	(45)	106
Impuesto diferido pasivo	<u>\$ (2,806)</u>	<u>\$ (3,346)</u>

Las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2018 expiran en los siguientes años:

Año de expiración	Importe
2019	\$ 60
2020	-
2021	26
2022	2
2023	13
2024 y posteriores	2,921
Sin vencimiento	1,148
	<u>\$4,170</u>

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

	2018			2017		
	Antes de impuestos	Impuesto cargado/ (acreditado)	Después de impuestos	Antes de impuestos	Impuesto cargado/ (acreditado)	Después de impuestos
Efecto por conversión de entidades extranjeras	\$(1,260)	\$ -	\$ (1,260)	\$ 879	\$ -	\$ 879
Remediación actuariales de pasivos laborales	25	(7)	18	(40)	9	(31)
Efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo	112	(34)	78	96	(33)	63
Otras partidas de la utilidad integral	<u>\$(1,123)</u>	<u>\$ (41)</u>	<u>\$ (1,164)</u>	<u>\$ 935</u>	<u>\$ (24)</u>	<u>\$ 911</u>

24. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, que fueron llevadas a cabo a valores de mercado, fueron las siguientes:

31 de diciembre de 2018							
Préstamos otorgados a partes relacionadas							
	Cuentas por cobrar	Monto	Interés	Moneda	vencimiento DD/MM/YY	Tasa de interés	Cuentas por pagar
Alfa	\$ -	\$ 706	\$71	pesos	16/08/2020	4.98%	\$ -
Afiliadas	36	-	-				36
Asociadas	56	-	39	EUR	16/08/2020	8.50%	-
Ford	1,093	-	-				-
Total	\$ 1,185	\$ 706	\$110				\$ 36

31 de diciembre de 2017							
Préstamos otorgados a partes relacionadas							
	Cuentas por cobrar	Monto	Interés	Moneda	vencimiento DD/MM/YY	Tasa de interés	Cuentas por pagar
Alfa	\$ -	\$ 688	\$ 74	pesos	16/08/2019	4.98%	\$ -
Afiliadas	19	-	-				34
Asociadas	56	-	41		16/08/2019	8.50%	-
Ford	2,025	-	-				-
Total	\$ 2,100	\$ 688	\$115				\$ 34

Ingresos por ventas y otros a partes relacionadas

Año terminado el 31 de diciembre de 2018			
	Producto terminado	Intereses	Otros
Alfa	\$ -	\$ 43	\$ -
Ford	22,889	-	-
Asociadas	-	-	255
Total	\$ 22,889	\$ 43	\$ 255

Año terminado el 31 de diciembre de 2017			
	Producto terminado	Intereses	Otros
Alfa	\$ -	\$ 37	\$ -
Ford	22,936	-	-
Asociadas	-	-	250
Total	\$ 22,936	\$ 37	\$ 250

Costo de ventas y otros gastos con partes relacionadas

	Año terminado el 31 de diciembre 2018		
	Servicios administrativos	Otros costos y gastos	Dividendos pagados
Alfa	\$ -	\$ -	\$ 2,468
Afiliadas	89	-	-
Asociadas	-	249	-
Ford	-	-	179
Total	\$ 89	\$ 249	\$ 2,647

	Año terminado el 31 de diciembre de 2017		
	Servicios administrativos	Otros costos y gastos	Dividendos pagados
Alfa	\$ -	\$ -	\$ 2,380
Afiliadas	63	-	-
Asociadas	-	246	-
Ford	-	-	172
Total	\$ 63	\$ 246	\$ 2,552

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía ascendieron a \$143 y \$123 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.

25. Información financiera 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.

La Compañía administra y evalúa su operación a través de sus segmentos operativos principales, los cuales son:

- 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 operaciones entre segmentos operativos se llevan a cabo a su valor de mercado, y las políticas contables con las cuales se prepara la información financiera por segmentos son consistentes a las descritas en la Nota 3.

La Compañía evalúa el desempeño de cada uno de los segmentos operativos con base en la utilidad antes del resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización ("UAFIDA" o "EBITDA" por sus siglas en inglés), 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, el EBITDA 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.

8

La Compañía ha definido el EBITDA ajustado también ajustando por los impactos del deterioro de activos.

A continuación, se muestra la información financiera condensada de los segmentos operativos a informar:

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

	Norteamérica	Europa	Resto del mundo	Eliminaciones	Total
Estado de resultados					
Ingresos por segmento	\$ 51,450	\$ 32,695	\$ 8,273	\$ (2,091)	\$ 90,327
Ingresos inter-segmentos	(886)	(1,180)	(25)	2,091	-
Ingresos con clientes externos	<u>\$ 50,564</u>	<u>\$ 31,515</u>	<u>\$ 8,248</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 90,327</u>
EBITDA					
Utilidad de operación	\$ 1,922	\$ 6,099	\$ (197)	\$ -	\$ 7,824
Depreciación y amortización	3,107	2,345	714	-	6,166
Bajas de activos no circulantes	<u>95</u>	<u>20</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>115</u>
EBITDA ajustado	<u>\$ 5,124</u>	<u>\$ 8,464</u>	<u>\$ 517</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 14,105</u>
Inversión de capital (CAPEX)	<u>\$ 4,076</u>	<u>\$ 2,735</u>	<u>\$ 975</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,786</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

	Norteamérica	Europa	Resto del mundo	Eliminaciones	Total
Estado de resultados					
Ingresos por segmento	\$ 47,906	\$30,110	\$ 8,218	\$ (1,455)	\$ 84,779
Ingresos inter-segmentos	(930)	(494)	(31)	1,455	-
Ingresos con clientes externos	<u>\$ 46,976</u>	<u>\$29,616</u>	<u>\$ 8,187</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 84,779</u>
EBITDA					
Utilidad de operación	\$ 4,543	\$ 2,454	\$ 18	\$ -	\$ 7,015
Depreciación y amortización	3,699	1,923	698	-	6,320
Bajas de activos no circulantes	<u>68</u>	<u>36</u>	<u>107</u>	<u>-</u>	<u>211</u>
EBITDA ajustado	<u>\$ 8,310</u>	<u>\$ 4,413</u>	<u>\$ 823</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 13,546</u>
Inversión de capital (CAPEX)	<u>\$ 3,838</u>	<u>\$ 3,837</u>	<u>\$ 604</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 8,279</u>

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

	2018	2017
EBITDA ajustado	\$14,105	\$13,546
Depreciación y amortización	(6,166)	(6,320)
Deterioro	<u>(115)</u>	<u>(211)</u>
Utilidad operativa	7,824	7,015
Resultado financiero, neto	(2,220)	(1,900)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	<u>136</u>	<u>60</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>\$ 5,740</u>	<u>\$ 5,175</u>

Al 31 de diciembre de 2018

	Propiedades planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
Norteamérica	\$ 26,612	\$ 2,102	\$ 2,718
Europa	19,857	3,748	1,955
Resto del mundo	5,160	-	784
Total	\$ 51,629	\$ 5,850	\$ 5,457

Al 31 de diciembre de 2017

	Propiedades planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
Norteamérica	\$ 26,262	\$ 2,312	\$ 3,414
Europa	20,679	3,741	2,422
Resto del mundo	5,333	-	893
Total	\$ 52,274	\$ 6,053	\$ 6,729

Los clientes de Nemark 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 26% y 29%, General Motors 25% y 22%, y Fiat-Chrysler 12% y 11%, en 2018 y 2017, respectivamente.

26. Contingencias y compromisos

En el curso normal de su negocio, la Compañía se ha involucrado en disputas y litigios. Mientras que los resultados de las disputas no pueden predecirse, al 31 de diciembre de 2018, 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, dañarían significativamente de manera individual o general su situación financiera y/o resultado de operación.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía tiene las siguientes contingencias:

- Nemark México, S.A. recibió de la Agencia Tributaria de Canadá (CRA por sus siglas en inglés) la reclamación de un crédito fiscal por concepto de devoluciones de Impuesto sobre Bienes y Servicios (GST) y del Impuesto Armonizado sobre la Venta (HST) por un importe total aproximado, incluyendo intereses, por US\$82. El CRA alega que Nemark entregó ciertos bienes en Canadá que se encontraban sujetos a impuestos por GST y HST. Sin embargo, la Compañía presentó una objeción a la División de Auditoría de la CRA argumentando que sus clientes fungieron como importadores en Canadá y que Nemark les entregó los bienes fuera de dicho país. A la fecha de los estados financieros consolidados, la Compañía no puede predecir el resultado de esta reclamación; sin embargo, la administración considera que tiene los argumentos para obtener un resultado favorable, por lo que no ha reconocido ninguna provisión en su estado de situación financiera.

27. Eventos posteriores

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2018 y hasta el 31 de enero de 2019 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), y ha concluido que no existen eventos subsecuentes significativos que afecten a los mismos.

28. Autorización de emisión

La emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fue autorizada el 31 de enero de 2019 por Armando Tamez Martínez, Director General y Alberto Sada Medina, Director de Administración y Finanzas.

Estos estados financieros consolidados se encuentran sujetos de aprobación por la asamblea ordinaria de accionistas, quien podría modificar los estados financieros en base a lo establecido en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

8
1

d) Estados financieros consolidados no auditados internos de Nemark por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019.

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,457,647,000	5,883,451,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	11,115,397,000	7,910,846,000
Impuestos por recuperar	347,792,000	342,413,000
Otros activos financieros	137,099,000	120,244,000
Inventarios	12,545,268,000	11,145,531,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	38,603,203,000	25,402,485,000
Activos mantenidos para la venta	120,000	52,000
Total de activos circulantes	38,603,323,000	25,402,537,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	210,014,000	227,815,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	571,438,000	544,474,000
Propiedades, planta y equipo	57,131,387,000	48,139,693,000
Propiedades de inversión	0	0
Activos por derechos de uso	1,858,980,000	1,763,322,000
Crédito mercantil	6,782,862,000	5,535,171,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	6,444,787,000	5,646,816,000
Activos por impuestos diferidos	1,675,807,000	1,056,520,000
Otros activos no financieros no circulantes	252,852,000	427,385,000
Total de activos no circulantes	74,928,127,000	63,341,196,000
Total de activos	113,531,450,000	88,743,733,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	23,795,814,000	21,765,385,000
Impuestos por pagar a corto plazo	769,571,000	883,320,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	8,780,815,000	2,311,532,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	330,238,000	372,204,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Total provisiones circulantes	0	0
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	33,676,438,000	25,332,441,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	33,676,438,000	25,332,441,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	35,213,041,000	24,439,618,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	1,662,320,000	1,481,731,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	7,501,000	3,465,000
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	1,579,046,000	1,406,830,000
Otras provisiones a largo plazo	193,184,000	180,742,000
Total provisiones a largo plazo	1,772,230,000	1,587,572,000
Pasivo por impuestos diferidos	2,508,770,000	1,955,456,000
Total de pasivos a Largo plazo	41,163,862,000	29,467,842,000
Total pasivos	74,840,300,000	54,800,283,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	6,598,937,000	6,609,821,000
Prima en emisión de acciones	10,433,550,000	10,433,550,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	10,002,416,000	11,362,133,000
Otros resultados integrales acumulados	11,656,247,000	5,537,946,000
Total de la participación controladora	38,691,150,000	33,943,450,000
Participación no controladora	0	0
Total de capital contable	38,691,150,000	33,943,450,000
Total de capital contable y pasivos	113,531,450,000	88,743,733,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	46,777,782,000	59,207,770,000	19,766,592,000	18,700,333,000
Costo de ventas	41,506,246,000	50,319,787,000	16,467,882,000	15,876,538,000
Utilidad bruta	5,271,536,000	8,887,983,000	3,298,710,000	2,823,795,000
Gastos de venta	676,790,000	809,634,000	224,488,000	238,635,000
Gastos de administración	3,045,725,000	3,263,807,000	872,209,000	1,098,540,000
Otros ingresos	127,169,000	(6,653,000)	7,882,000	1,111,000
Otros gastos	888,312,000	491,419,000	6,578,000	646,603,000
Utilidad (pérdida) de operación	787,878,000	4,316,470,000	2,203,317,000	841,128,000
Ingresos financieros	3,612,000	225,860,000	365,776,000	35,821,000
Gastos financieros	2,157,035,000	1,315,771,000	430,292,000	482,819,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	(28,100,000)	44,476,000	(19,715,000)	25,546,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(1,393,645,000)	3,271,035,000	2,119,086,000	419,676,000
Impuestos a la utilidad	(122,218,000)	1,369,560,000	143,028,000	449,170,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	(1,271,427,000)	1,901,475,000	1,976,058,000	(29,494,000)
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	(1,271,427,000)	1,901,475,000	1,976,058,000	(29,494,000)
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	(1,271,427,000)	1,901,475,000	1,976,058,000	(29,494,000)
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0
Utilidad por acción [bloque de texto]				
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	0.64	0.62	0.64	(0.01)
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	0.64	0.62	0.64	(0.01)
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0.64	0.62	0.64	(0.01)
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	0.64	0.62	0.64	(0.01)

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	(1,271,427,000)	1,901,475,000	1,976,058,000	(29,494,000)
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(1,609,000)	(29,225,000)	(27,000)	(28,751,000)
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos.	(1,609,000)	(29,225,000)	(27,000)	(28,751,000)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	6,051,469,000	(1,252,023,000)	(495,959,000)	(498,007,000)
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	6,051,469,000	(1,252,023,000)	(495,959,000)	(498,007,000)
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	53,757,000	28,143,000	20,135,000	5,711,000
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	53,757,000	28,143,000	20,135,000	5,711,000
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	6,105,226,000	(1,223,880,000)	(475,824,000)	(492,296,000)
Total otro resultado integral	6,103,617,000	(1,253,105,000)	(475,851,000)	(521,047,000)
Resultado integral total	4,832,190,000	648,370,000	1,500,207,000	(550,541,000)
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	4,832,190,000	648,370,000	1,500,207,000	(550,541,000)
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	(1,271,427,000)	1,901,475,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	(122,218,000)	1,369,560,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
+ Gastos de depreciación y amortización	5,010,691,000	4,489,102,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	10,053,000	584,470,000
+ Provisiones	37,114,000	(13,511,000)
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	841,378,000	81,832,000
+ Pagos basados en acciones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(5,246,000)	(836,000)
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	28,100,000	(44,476,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	127,715,000	771,283,000
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	(1,900,331,000)	2,095,651,000
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	558,294,000	(184,489,000)
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	(2,893,499,000)	(2,059,219,000)
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	563,771,000	(199,705,000)
+ Otras partidas distintas al efectivo	120,380,000	121,875,000
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	1,266,257,000	984,570,000
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	3,642,459,000	7,996,107,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	2,371,032,000	9,897,582,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses recibidos	0	0
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	381,852,000	1,438,772,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1,989,180,000	8,458,810,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	5,246,000	836,000
- Compras de propiedades, planta y equipo	3,281,341,000	3,744,807,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	668,147,000	993,757,000
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	49,379,000	183,331,000
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	38,161,000	519,048,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(3,856,702,000)	(4,035,349,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento [sinopsis]		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	15,934,715,000	701,850,000
- Reembolsos de préstamos	4,471,095,000	2,565,632,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(128,866,000)	(1,553,599,000)
- Pagos de pasivos por arrendamientos	378,197,000	277,191,000
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	306,336,000	1,210,789,000
- Intereses pagados	1,354,465,000	1,251,015,000
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	9,553,488,000	(3,049,178,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	7,685,966,000	1,374,283,000
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	888,230,000	(99,020,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	8,574,196,000	1,275,263,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	5,883,451,000	3,555,071,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	14,457,647,000	4,830,334,000

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

Página 1 de 3	Componentes del capital contable (en miles de pesos)									
	Capital social (miembro)	Prima en emisión de acciones (miembro)	Acciones en tesorería (miembro)	Utilidades acumuladas (miembro)	Superavit de revaluación (miembro)	Efecto por conversión (miembro)	Coberturas de flujos de efectivo (miembro)	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital (miembro)	Valoración en el valor temporal de las opciones (miembro)	
Estado de cambios en el capital contable (parciales)										
Capital contable al comienzo del periodo	6,009,021,000	10,433,550,000	0	11,362,133,000	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable (sinopsis)										
Resultado integral (sinopsis)										
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	(1,271,427,000)	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	6,051,469,000	0	53,673,000	0	0
Resultado integral total	0	0	0	(1,271,427,000)	0	6,051,469,000	0	53,673,000	0	0
Aumento de capital social	(10,884,000)	0	0	10,884,000	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	111,290,000	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	12,086,000	14,884,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	(10,884,000)	0	0	(1,359,717,000)	14,884,000	6,051,469,000	0	53,673,000	0	0
Capital contable al final del periodo	6,598,937,000	10,433,550,000	0	10,002,416,000	14,884,000	6,051,469,000	0	53,673,000	0	0

	Fig. 2 de 3	Variedad en el valor de contratos a futuro (miembro)	Variedad en el valor de márgenes con base en moneda extranjera (miembro)	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI (miembro)	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta (miembro)	Pagos basados en acciones (miembro)	Nuevas mediciones de beneficios de planes de pensiones (miembro)	Impuestos reconocidos en el resultado integral y acumulados contablemente relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta (miembro)	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo (miembro)
Estado de cambios en el capital contable (partidas)										
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable (sinopsis)										
Resultado integral (sinopsis)										
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo fiscal o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Estado de cambios en el capital contable (continuación)	Componentes del capital contable [M\$]							
	Reserva por las participaciones (miembro)	Reserva para estabilización (miembro)	Reserva de componentes de participaciones de subsidiarias (miembro)	Otros resultados integrales (miembro)	Otros resultados integrales acumulados (miembro)	Capital contable de la participación controladora (miembro)	Participación no controladora (miembro)	Capital contable (miembro)
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	5,537,946,000	5,537,946,000	33,943,450,000	0	33,943,450,000
Resultado integral (sinopsis)								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	(1,271,427,000)	0	(1,271,427,000)
Otro resultado integral	0	0	0	(1,525,000)	6,103,617,000	6,103,617,000	0	6,103,617,000
Resultado integral total	0	0	0	(1,525,000)	6,103,617,000	4,832,190,000	0	4,832,190,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	111,260,000	0	111,260,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Distribución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	14,594,000	26,770,000	0	26,770,000
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reservas de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(1,525,000)	6,118,301,000	4,747,700,000	0	4,747,700,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	5,536,421,000	11,656,247,000	38,691,150,000	0	38,691,150,000

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

Estado de cambios en el capital contable (partidas)	Componentes del capital contable (p)									
	Capital social (partido)	Impo en emision de acciones (partido)	Acciones en tesoreria (partido)	Utilidades acumuladas (partido)	Superavit de revaluacion (partido)	Efecto por conversio (partido)	Coberturas de tipos de cambio (partido)	Unidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital (partido)	Varacion en el valor temporal de las opciones (partido)	
Capital contable al comienzo del periodo	6,804,206,000	10,433,550,000	0	11,586,033,000	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable (impresos) Resultado integral (impresos)										
Utilidad (partida neta)	0	0	0	1,901,475,000	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	1,901,475,000	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	(5,723,000)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos distribuidos	0	0	0	1,872,087,000	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminucion por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	2,172,000	0	39,402,000	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participacion en subsidiarias que no dan lugar a pérdidas de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con plazas basadas en acciones	0	0	0	14,882,000	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de Algas de electivo y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reservas de cambios en el valor de mercancías con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incrementos (disminuciones) en el capital contable	(5,723,000)	2,172,000	0	128,672,000	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	6,598,482,000	10,435,722,000	0	11,696,705,000	0	0	0	0	0	0

Estado de cambios en el capital contable (partidas)		Componentes del capital contable (en)								
Cuentas de cambios en el capital contable (Impost)		Varación en el valor de contratos a futuro (miembro)	Varación en el valor de matrices con base en moneda extranjera (miembro)	Garancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del OCI (miembro)	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta (miembro)	Pagos basados en acciones (miembro)	Nuevas mediciones de planes de beneficios distintos (miembro)	Importes reconocidos en otro resultado integral / acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta (miembro)	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo (miembro)
Capital contable al comienzo del periodo		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable (Impost)										
Resultado integral (Impost)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Unidad (pérdida) neta		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Diminución por otras deducciones a los propietarios		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con sociedades propias		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (gasto) o compensa en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor (importe) de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (gasto) o compensa en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (gasto) o compensa en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (gasto) o compensa en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de matrices con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (gasto) o compensa en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo		0	0	0	0	0	0	0	0	0

Estado de cambios en el capital contable (continúa)	Reserva para catástrofes (moneda)			Reserva para estabilización (moneda)			Reserva de contingencias (moneda)			Componentes del capital contable neto			Capital contable de la participación (moneda)	Participación no controladora (moneda)	Capital contable (moneda)
	Reserva para catástrofes (moneda)	Reserva para estabilización (moneda)	Reserva de contingencias (moneda)	Otros resultados integrales (moneda)	Otros resultados integrales acumulados (moneda)	Capital contable de la participación (moneda)	Participación no controladora (moneda)	Capital contable (moneda)							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	7,487,887,000	7,487,887,000	36,103,672,000	0	36,103,672,000							
Cambios en el capital contable (moneda)															
Resultado integral (moneda)															
Unidad (cantidad) neta	0	0	0	0	0	1,901,472,000	0	1,901,472,000							
Otro resultado integral	0	0	0	(1,253,105,000)	(1,253,105,000)	(1,253,105,000)	0	(1,253,105,000)							
Resultado integral total	0	0	0	(1,253,105,000)	(1,253,105,000)	648,370,000	0	648,370,000							
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	(5,723,000)	0	(5,723,000)							
Dividendos declarados	0	0	0	0	0	1,827,087,000	0	1,827,087,000							
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0							
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0							
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	41,574,000	0	41,574,000							
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0							
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0							
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	14,882,000	0	14,882,000							
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compuesto en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0							
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compuesto en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0							
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compuesto en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0							
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de derivados con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compuesto en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0							
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(1,253,105,000)	(1,253,105,000)	(1,127,984,000)	0	(1,127,984,000)							
Capital contable al final del periodo	0	0	0	6,234,782,000	6,234,782,000	34,975,688,000	0	34,975,688,000							

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2020-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2019-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	6,598,937,000	6,609,821,000
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	729,939,000	626,669,000
Numero de funcionarios	86	92
Numero de empleados	3,492	4,073
Numero de obreros	17,340	19,301
Numero de acciones en circulación	3,076,594,725	3,076,594,725
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	276,354,000	276,020,000
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2020-01-01 - 2020-09-30	Acumulado Año Anterior 2019-01-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Actual 2020-07-01 - 2020-09-30	Trimestre Año Anterior 2019-07-01 - 2019-09-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	5,010,691,000	4,489,102,000	1,705,833,000	1,298,669,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual	Año Anterior
	2019-10-01 - 2020-09-30	2018-10-01 - 2019-09-30
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	64,932,842,000	80,526,901,000
Utilidad (pérdida) de operación	1,435,646,000	6,168,465,000
Utilidad (pérdida) neta	(680,241,000)	2,647,858,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	(680,241,000)	2,647,858,000
Depreciación y amortización operativa	5,010,690,000	5,944,953,000

e) Opinión legal.

8
-

Ciudad de México, a 24 de noviembre de 2020.

Comisión Nacional Bancaria y de Valores
Vicepresidencia de Supervisión Bursátil
Dirección General de Emisoras
Av. Insurgentes Sur 1971
Torre Norte, Planta Baja
Col. Guadalupe Inn
Ciudad de México, 01020.

Atención: C.P. Leonardo Molina Vázquez
Director General de Emisoras

Hacemos referencia a la solicitud presentada por Alfa, S.A.B. de C.V. (indistintamente, "ALFA" o la "Emisora") a esta Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión") relativa a (i) la autorización para la inscripción en el Registro Nacional de Valores ("RNV") de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Controladora Nemark, S.A.B. de C.V. ("Controladora Nemark") sin que al efecto medie oferta pública, sociedad constituida como resultado de la escisión parcial de la Emisora que transmitió en bloque ciertos activos y capital a Controladora Nemark ("Escisión"), aprobada mediante la asamblea general extraordinaria de accionistas de la Emisora celebrada el día 17 de agosto de 2020; y (ii) la autorización para la difusión del folleto informativo correspondiente a la inscripción de las acciones de Controladora Nemark en el RNV sin que al efecto medie oferta pública.

En relación con la solicitud de inscripción antes mencionada, la Emisora ha solicitado nuestra opinión como abogados externos, y en tal carácter, hemos revisado la documentación e información legal de la Emisora que se señala más adelante y hemos sostenido reuniones con funcionarios de la misma, a efecto de rendir una opinión respecto de dicha documentación e información, de conformidad con los artículos 85 fracción IV y 87 fracción II de la Ley del Mercado de Valores (la "LMV"), y el artículo 2 fracción I, inciso (h) de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores (las "Disposiciones") expedidas por la Comisión.

Para efectos de la presente opinión, hemos revisado los siguientes documentos:

- a) Respecto de la debida constitución y existencia legal de ALFA como una sociedad anónima bursátil:
 - (i) Constitutiva. Copia certificada de la escritura pública número 6,463 de fecha 3 de marzo de 1967, otorgada ante la fe del

8

licenciado Fernando Arechavaleta Palafox, notario público número 27 con ejercicio en la ciudad de Monterrey, Nuevo León, inscrita bajo el número 385, del volumen 183, Libro 3° del Segundo Auxiliar Escrituras de Sociedades y Poderes, en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio de la Primera Cabecera Distrital en Nuevo León; y actualmente inscrita bajo el Folio Mercantil Electrónico No. 6996*9 en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio del Estado de Nuevo León, en la que consta la constitución de la Emisora bajo la denominación Corporación Siderúrgica, S.A.

- (ii) Adopción de Modalidad. Copia certificada de (i) la escritura pública número 17,526 de fecha 13 de febrero de 1979 otorgada ante la fe del licenciado Fernando Méndez López, notario público número 12 con ejercicio en Monterrey, Nuevo León e inscrita en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio del Primer Distrito de Monterrey, Nuevo León, bajo el No. 335, Volumen 114, Libro No. 4, Tercer Auxiliar-Actos y Contratos Diversos, Sección de Comercio, el 15 de febrero de 1980, en la cual consta la asamblea general extraordinaria del 26 de julio de 1978, donde se autoriza cierto aumento de capital y emisión de acciones, condicionado a que se obtenga la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para que dichas acciones sean colocadas entre el público inversionista a través de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.; y (ii) la escritura 14,565 de fecha 29 de junio de 2006, otorgada ante la fe del Lic. Luciano G. Galindo Ruiz, Notario Público No. 115, con ejercicio en la Demarcación Registral del Estado de Nuevo León, e inscrita en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio del Estado de Nuevo León bajo el Folio Mercantil Electrónico No. 699*6 el 11 de julio de 2006, mediante el cual se hacer constar el acta de la asamblea general extraordinaria de accionistas de la Emisora celebrada el 9 de marzo de 2006, mediante la cual se resolvió, entre otros, la adopción de la modalidad de sociedad anónima bursátil de capital variable, de conformidad a los requerimientos establecidas por la LMV.

b) Respecto de la debida constitución y existencia legal de Controladora Nemark como una sociedad anónima bursátil:

- (i) Constitutiva. Copia certificada de la escritura pública número 1,224 de fecha 1 de octubre de 2020, otorgada ante la fe del licenciado José Martínez González, notario público número 29 con ejercicio en la ciudad de Monterrey, Nuevo León, inscrita bajo el folio mercantil electrónico número N-2020070949, en el Registro Público del Comercio, en la que consta la constitución de la

Emisora bajo la denominación Controladora Nemark, S.A.B. de C.V. (el "Acta Constitutiva").

- c) Respecto de la validez jurídica de los acuerdos de los órganos competentes de la Emisora, que aprobaran la escisión parcial de la Emisora y la constitución de Controladora Nemark.
- (i) Copia certificada de la escritura pública número 3,936 de fecha 25 de junio de 2019, otorgada ante la fe del licenciado Gonzalo Galindo García, notario público No. 115 con ejercicio en la Demarcación Notarial correspondiente al Primer Distrito Registral de Nuevo León, con residencia en el municipio de San Pedro Garza García, en la que consta la más reciente compulsada de los estatutos sociales vigentes de la Emisora.
 - (ii) Copia certificada de la escritura pública número 5,065 de fecha 17 de agosto de 2020, otorgada ante la fe del licenciado Gonzalo Galindo García, notario público No. 115 con ejercicio en la Demarcación Notarial correspondiente al Primer Distrito Registral de Nuevo León, con residencia en el municipio de San Pedro Garza García, e inscrita en el Registro Público del Comercio bajo el Folio Mercantil Electrónico No. 699*6 el 21 de agosto de 2020 en la que se hace constar la protocolización del acta de la asamblea general extraordinaria de accionistas de la Emisora celebrada el 17 de agosto de 2020 (la "Asamblea de Escisión"), en la cual se resolvió aprobar, entre otros asuntos, la escisión parcial de la Emisora y, en razón de ello, transmitir en bloque ciertos activos y capital a la sociedad escindida denominada Controladora Nemark, S.A.B. de C.V, conforme al quorum de instalación y por la mayoría de los votos presentes que se indica en dicha Asamblea de Escisión.
- d) Respecto del apego de los estatutos sociales de Controladora Nemark a lo previsto por la LMV y las Disposiciones:
- (iii) Los estatutos sociales de Controladora Nemark contenidos en el Acta Constitutiva de Controladora Nemark (los "Estatutos Sociales").
- e) Respecto de la validez jurídica de las acciones de Controladora Nemark y su exigibilidad en contra de ellas, así como de las facultades de quienes los suscriban:
- (i) El proyecto del título que amparará las acciones representativas del capital social de Controladora Nemark, a ser depositado en el S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores.

- (ii) El Acta Constitutiva que contiene, en sus artículos transitorios, el nombramiento de los siguientes miembros propietarios del Consejo de Administración de Controladora Nemark: Armando Garza Sada, Álvaro Fernández Garza, Juan Carlos Calderón Rojas, Robert J. Fascetti, Michael W. Felix, David Filipe, Eugenio Garza Herrera, Fabiola Garza Sada, Eduardo Garza T. Fernández, Alfonso González Migoya, Gary Lapidus, Alejandro Ruiz Fernández y Adrián G. Sada Cueva.

Considerando lo anterior, manifestamos a esa Comisión que a nuestro leal saber y entender:

- (a) La Emisora se encuentra debidamente constituida y existe de conformidad con las leyes de los Estados Unidos Mexicanos.
- (b) Controladora Nemark se encuentra debidamente constituida y existe de conformidad con las leyes de los Estados Unidos Mexicanos.
- (c) Los estatutos sociales vigentes de Controladora Nemark cumplen con todos los requisitos previstos por la LMV y las Disposiciones.
- (d) Los acuerdos adoptados en la Asamblea de Escisión fueron válidamente adoptados en cumplimiento de los estatutos sociales vigentes de la Emisora y las disposiciones legales aplicables, por lo que las mismas serán válidas y exigibles conforme a sus términos.
- (e) Una vez suscrito el Título que amparará las acciones representativas del capital social de Controladora Nemark que quedarán inscritas en el RNV, el mismo habrá sido válidamente emitido y será exigible de conformidad con lo previsto en la Asamblea de Escisión, los Estatutos Sociales, la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito y la Ley del Mercado de Valores para documentos de su clase.
- (f) Los señores Armando Garza Sada, Álvaro Fernández Garza, Juan Carlos Calderón Rojas, Robert J. Fascetti, Michael W. Felix, David Filipe, Eugenio Garza Herrera, Fabiola Garza Sada, Eduardo Garza T. Fernández, Alfonso González Migoya, Gary Lapidus, Alejandro Ruiz Fernández y Adrián G. Sada Cueva cuentan con las facultades necesarias para suscribir, en forma conjunta cualesquiera dos de ellos, en su carácter de miembros del Consejo de Administración de Controladora Nemark, en representación de la Controladora Nemark, los títulos que amparan las acciones de la Controladora Nemark.
- (g) Toda vez que derivado de la Escisión no hay variación alguna en la participación de los accionistas de ALFA en Nemark y no hay una

adquisición por parte de un tercero de la propiedad de dicha participación, no resulta aplicable el artículo 98 de la LMV relativo al lanzamiento de una oferta pública de adquisición por parte de los accionistas de ALFA para adquirir, indirectamente, la misma participación que tenían en Nemark previo a la Escisión.

Lo anterior, como resultado de la naturaleza jurídica de la escisión y procedimiento bajo el cual la misma se lleva a cabo, en términos del artículo 228 Bis de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

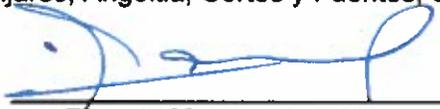
Hemos llegado a las opiniones antes expresadas con base en documentación y certificaciones que nos fueron proporcionadas por la Emisora y Controladora Nemark y habiéndose realizado el análisis de la misma conforme a los principios de nuestra profesión jurídica aplicables al caso.

Esta opinión se emite únicamente para efectos de lo establecido en el artículo 87 fracción II de la Ley del Mercado de Valores, por lo que ninguna persona deberá utilizar la misma como base para una decisión de inversión o como una recomendación para invertir en los valores sobre los cuales versa. Por otra parte, esta opinión no deberá ser citada o reproducida sin nuestro previo consentimiento otorgado por escrito. Sin embargo, tenemos conocimiento y estamos de acuerdo en que la presente opinión estará disponible en el centro de información de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

La opinión antes expresada se emite en la fecha del presente documento y, por lo tanto, está condicionada y/o sujeta a probables modificaciones por causa de cambios a las leyes, circulares y demás disposiciones legales aplicables, así como en las condiciones y circunstancias de los actos a que se hace referencia en la presente, además por el transcurso del tiempo y otras situaciones similares. No expresamos opinión alguna respecto de cualesquiera cuestiones surgidas con posterioridad a la fecha de la presente, y no asumimos responsabilidad u obligación alguna de informar a ustedes o a cualquier otra persona, respecto de cualesquiera cambios en las opiniones antes expresadas, que resulten de cuestiones, circunstancias o eventos que pudieran surgir en el futuro o que pudieran ser traídos a nuestra atención con fecha posterior a la de la presente.

Atentamente,

Mijares, Angoitia, Cortés y Fuentes, S.C.


Ricardo Maldonado Yáñez
Socio

cc: Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

f) Título que ampara las Acciones.

REGISTRO DE ACCIONES DE CONTROLADORA NEMAK, S.A.B. DE C.V. TITULO NUM. 0001

ANOTACIONES

1

CON DOMICILIO EN _____ CON R.F.C. _____

ES PROPIETARIO DE _____ ACCIONES ORDINARIAS

NOMINATIVAS. CLASE I (UNO) SERIE "A", EMISION _____ DE DICIEMBRE DE 2020.

De la No. _____ a la No. _____

ENDOSO No. 1

ENDOSO No. 2

ENDOSO No. 3

ENDOSO No. 4

DOMICILIO SOCIAL: San Pedro Garza García, Nuevo León, México

Nemak
Innovative Lighting

DURACION: Indefinida

TITULO DEPOSITIVO No. 0001

CONTROLADORA NEMAK, S.A.B. de C.V.

EL PRESENTE TITULO ABARRA ACCIONES DE LA CLASE I (UNO) SERIE "A"

EL CAPITAL SOCIAL ES VARIABLE, SIENDO EL LIMITE SIN DERECHO A RETIRO LA CANTIDAD DE SESENTA Y CINCO MILLONES SEISCIENTOS TREINTA Y CUATRO MIL OCHOCIENTOS VEINTICUATRO PESOS (65130 MIL) REPRESENTADO POR 4,907,211,820 (CUATRO MIL NOVECIENTAS NUEVE MILLONES DOSCIENTAS ONCE MIL VEINTI) ACCIONES ORDINARIAS, NOMINATIVAS, DE LA CLASE "I" SERIE "A".

ACCIONES DE LA NUM. A LA NUM.

acciones ordinarias (1), nominativas), con plenos derechos de voto. Clase I (uno) de la Serie "A", en sujeción de valor nominal, integran parte esencial y pagadera), por ende liberadas de Controladora NEMAK, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad"), de las 4,907,211,820 de acciones de iguales características que representan la totalidad de las acciones que integran dicha Clase y Serie.

La Sociedad no ha emitido acciones representativas de la parte variable del capital social. Si en el futuro la Sociedad llegara a emitir, en ese caso se hará una nueva impresión de títulos representativos de las acciones de la Sociedad, los que se cancelarán contra entrega de los presentes títulos de acciones.

Esta Sociedad se constituyó bajo la denominación de Controladora NEMAK, S.A.B. de C.V., el 1° de Octubre de 2020 (Escritura Pública No. 1224 otorgada ante la fe del Lic. José Martínez González, Notario Público No. 79 con ejercicio en la Demarcación Registral del estado de Nuevo León, inscrita el 19 de Noviembre de 2020 en el Registro Público de la Propiedad y del Comercio de Nuevo León, bajo el Folio Mercantil electrónico H-2020070649).

La Sociedad es de naturaleza mexicana. Los accionistas extranjeros actuales o futuros de la Sociedad, se obligan formalmente con la Secretaría de Relaciones Exteriores a considerarse como nacionales con respecto a las acciones y derechos de la Sociedad que adquieren o de que sean titulares, así como de los bienes, derechos, concesiones, participaciones o intereses de los que sea titular la Sociedad, o bien de los derechos y obligaciones que derivan de los contratos en que sea parte la propia Sociedad con autoridades mexicanas, y si no viviera, por lo mismo, la protección de sus Gobiernos, bajo la pena, en caso contrario, de perder en beneficio de la Nación mexicana, las acciones, derechos y bienes que hubieran adquirido.

San Pedro Garza García, N.L., [] de diciembre de 2020.

CONSEJERO: Armando Casas Sada, Alvaro Fernández Garza

CONTROLADORA NEMAK, S.A.B. DE C.V. CUPON NOMINATIVO No. 12 TITULO DEPOSITIVO NUM. 0001

CONTROLADORA NEMAK, S.A.B. DE C.V. CUPON NOMINATIVO No. 11 TITULO DEPOSITIVO NUM. 0001

CONTROLADORA NEMAK, S.A.B. DE C.V. CUPON NOMINATIVO No. 10 TITULO DEPOSITIVO NUM. 0001

CONTROLADORA NEMAK, S.A.B. DE C.V. CUPON NOMINATIVO No. 09 TITULO DEPOSITIVO NUM. 0001

CONTROLADORA NEMAK, S.A.B. DE C.V. CUPON NOMINATIVO No. 08 TITULO DEPOSITIVO NUM. 0001

CONTROLADORA NEMAK, S.A.B. DE C.V. CUPON NOMINATIVO No. 07 TITULO DEPOSITIVO NUM. 0001

CONTROLADORA NEMAK, S.A.B. DE C.V. CUPON NOMINATIVO No. 06 TITULO DEPOSITIVO NUM. 0001

CONTROLADORA NEMAK, S.A.B. DE C.V. CUPON NOMINATIVO No. 05 TITULO DEPOSITIVO NUM. 0001

CONTROLADORA NEMAK, S.A.B. DE C.V. CUPON NOMINATIVO No. 04 TITULO DEPOSITIVO NUM. 0001

CONTROLADORA NEMAK, S.A.B. DE C.V. CUPON NOMINATIVO No. 03 TITULO DEPOSITIVO NUM. 0001

CONTROLADORA NEMAK, S.A.B. DE C.V. CUPON NOMINATIVO No. 02 TITULO DEPOSITIVO NUM. 0001

CONTROLADORA NEMAK, S.A.B. DE C.V. CUPON NOMINATIVO No. 01 TITULO DEPOSITIVO NUM. 0001

8

ANOTACIONES 2

ANOTACIONES 3

ENDOSO No. 5

ENDOSO No. 6

ENDOSO No. 7

ENDOSO No. 8

PRINCIPALES DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS ACCIONISTAS
ARTICULO 1. La Sociedad se denomina "COMERCIALIZADORA MARCA" con domicilio en la ciudad de Valparaíso...

09 Nemak
Este es un boleto de compra de acciones emitido en el Libro de Registro de Acciones...

10 Nemak
Este es un boleto de compra de acciones emitido en el Libro de Registro de Acciones...

11 Nemak
Este es un boleto de compra de acciones emitido en el Libro de Registro de Acciones...

12 Nemak
Este es un boleto de compra de acciones emitido en el Libro de Registro de Acciones...

05 Nemak
Este es un boleto de compra de acciones emitido en el Libro de Registro de Acciones...

06 Nemak
Este es un boleto de compra de acciones emitido en el Libro de Registro de Acciones...

07 Nemak
Este es un boleto de compra de acciones emitido en el Libro de Registro de Acciones...

08 Nemak
Este es un boleto de compra de acciones emitido en el Libro de Registro de Acciones...

01 Nemak
Este es un boleto de compra de acciones emitido en el Libro de Registro de Acciones...

02 Nemak
Este es un boleto de compra de acciones emitido en el Libro de Registro de Acciones...

03 Nemak
Este es un boleto de compra de acciones emitido en el Libro de Registro de Acciones...

04 Nemak
Este es un boleto de compra de acciones emitido en el Libro de Registro de Acciones...

Handwritten mark resembling the number '8'.