

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	33
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	36
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	38
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	39
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	41
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	43
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	46
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	49
[700002] Datos informativos del estado de resultados	50
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	51
[800001] Anexo - Desglose de créditos	52
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	54
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	55
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	56
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	63
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	67
[800500] Notas - Lista de notas.....	68
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	85
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	86

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Durante el tercer trimestre de 2019 ("3T19"), se presentaron condiciones de la industria y mezcla de producto menos favorables en algunos mercados. Lo anterior provocó una caída en el volumen vendido por Nemark de 13.8% año vs. año ("a-vs-a"). El Flujo se redujo en 13.1% debido a la caída en el volumen de venta, efectos cambiarios desfavorables y gastos no recurrentes relacionados con el cierre programado de una planta de producción en Norteamérica. Asimismo, Nemark registró inversiones de capital de US\$74 millones, reflejando las inversiones que ha realizado la Compañía para escalar la producción ligada a la obtención de nuevos contratos.

En su mensaje a los accionistas, Armando Tamez, Director General de Nemark, destacó lo siguiente:

Cerramos este tercer trimestre en línea con nuestras expectativas, aprovechando iniciativas de eficiencias para mitigar el efecto negativo de la contracción del volumen en nuestros resultados. Estos esfuerzos se centraron en impulsar la optimización de operaciones de planta en todas las regiones donde operamos. Y, a pesar del incremento de la volatilidad en la mayoría de los mercados que atendemos, continuamos con buena tendencia hacia el cumplimiento de nuestra Guía de Resultados para el año 2019.

Asimismo, seguimos avanzando en la aceleración de nuestro negocio de componentes estructurales y para vehículos eléctricos. Aprovechamos nuestras capacidades tecnológicas en ingeniería de diseño, fundición, uniones y ensambles para poner en marcha la producción en serie de carcasas de baterías complejas para autos híbridos tipo recargables en Europa. Por otra parte, firmamos nuevos contratos para el suministro de componentes para vans y camionetas tipo pick-up totalmente eléctricos, para una armadora global, fortaleciendo así nuestro portafolio de productos. Anticipamos proseguir avanzando en nuestros esfuerzos de aprovechar la cartera de prospectos de ventas en este segmento de rápido crecimiento, a lo largo de los siguientes meses.

Por otra parte, en el trimestre se presentaron los siguientes hechos destacados:

- Nemark obtuvo nuevos contratos, por un valor total aproximado de US\$240 millones en ingresos anuales, mayormente para la producción de cabezas y bloques de motores y componentes para vehículos eléctricos.
- Nemark fue seleccionada para formar parte de la familia de índices bursátiles del Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliance Index, así como del FTSE4Good de la London Stock Exchange, con base a las evaluaciones de expertos sobre sus prácticas en ámbitos económicos, sociales y ambientales.
- Nemark fue nombrada finalista de los premios Automotive News PACETM edición 2019, por la aplicación que la Compañía dio a su tecnología de fundición patentada para producir carcasas de motor eléctrico altamente integradas. Los ganadores se anunciarán en marzo de 2020.

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

Nemak es una compañía global independiente proveedora de soluciones de aligeramiento para la industria automotriz. La Compañía considera que su portafolio de productos, que 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. Nemak 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 2018, Nemak generó ingresos, EBITDA y utilidad neta por Ps. 90,327 millones, Ps. 14,104 millones y Ps. 3,464 millones, respectivamente.

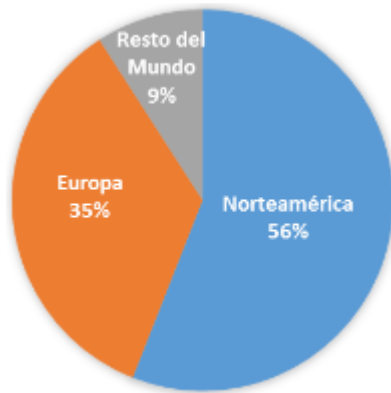
La Compañía se enfoca en la producción de componentes complejos de aluminio para la industria automotriz, principalmente la producción de partes del tren motriz y componentes estructurales y para vehículos eléctricos. Las partes del tren motriz consisten en cabezas de motor, monoblocks y otros, así como 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, Nemak ha venido incursionando en los negocios de componentes estructurales y para vehículos eléctricos. Durante el año 2018, la Compañía obtuvo ingresos por el equivalente aproximado a US\$150 millones en este negocio. A la fecha de este reporte, ha obtenido contratos de producción de los mismos productos para diferentes OEMs que representan aproximadamente US\$600 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. Así mismo, tiene una amplia experiencia en procesos de maquinado. 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 Nemak 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.

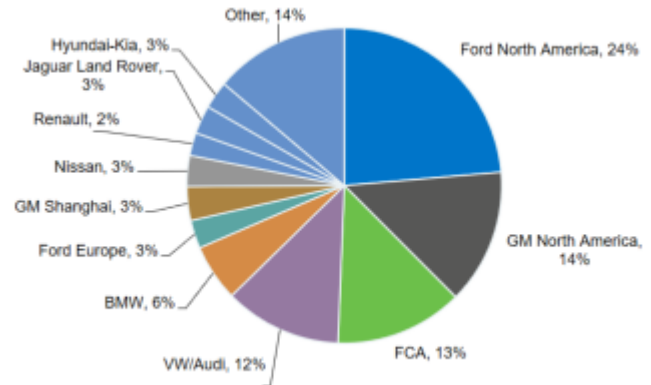
La Compañía tiene un portafolio de más de 60 clientes, incluyendo a los diez principales grupos automotrices y sus subsidiarias a nivel mundial, como son BMW, Daimler, Fiat-Chrysler, Ford, GMC, Hyundai-KIA, PSA, Renault-Nissan, Toyota y Volkswagen Group. Se estima que, durante 2018, Nemak proveyó más de 200 componentes distintos para motores, transmisiones y componentes estructurales y para vehículos eléctricos, mismos que se utilizan en aproximadamente 650 plataformas de vehículos que se encuentran en producción o en etapa de desarrollo de un total de aproximadamente 1,360 plataformas de vehículos a nivel mundial. Nemak 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 la Compañía por región y la distribución de volumen equivalente por cliente del 2018:

Ingresos por Región 2018 ⁽¹⁾



Distribución de Volumen Equivalente por Cliente 2018



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

Nemak tiene presencia global. En 2018, el 56% de sus ventas provino de Norteamérica, el 35% de Europa y el resto de otras partes del mundo. Nemak cuenta con más de 23,500 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 Nemak, 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. Nemak cuenta con 337 patentes y 132 solicitudes de patente a nivel mundial, así como quince marcas, la mayoría de las cuales está registrada a nivel global. Adicionalmente, la Compañía ha producido o contribuido en la producción de más de 320 publicaciones científicas en su industria.

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 Nemak. En 2018, el 95% de las ventas de la Compañía se realizó a los diez más grandes grupos automotrices globales, que son BMW, Daimler, FCA, Ford, GMC, Hyundai-Kia, PSA, Renault-Nissan, Toyota y Volkswagen Group.

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.

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

La estrategia de la Compañía requiere desarrollar y luego fabricar nuevos componentes en los tiempos y con los costos proyectados por la 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 para crear capacidad de producción para los nuevos programas.

En los últimos años, la Compañía ha sido elegida 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, estos lanzamientos podrían sufrir retrasos, los volúmenes de venta reales podrían ser más bajos que los proyectados, o los costos de arranque ser más altos que los anticipados. El desempeño futuro de Nematik depende del desarrollo de procesos de fabricación, así como de equipo y herramientas necesarias para el lanzamiento de dichos programas en forma exitosa, efectiva, rentable, en los tiempos establecidos y con la calidad que demanda el consumidor. Cualquier inversión en activos fijos que se realice en relación con los programas de los OEMs y que se luego cancele, se retrase o que se base en volúmenes estimados superiores a los reales, tendrá un impacto adverso en el desempeño financiero si el cliente no realiza el reembolso correspondiente a la Compañía.

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

El público inversionista debe considerar cuidadosamente los factores de riesgo que se describen a continuación antes de tomar la decisión de invertir en los valores de la Emisora. Además, la Compañía podría enfrentar factores de riesgo adicionales a los mencionados en esta sección del Reporte Anual, incluyendo riesgos desconocidos o que no se consideran actualmente como importantes, cuya concretización podría afectar las operaciones y actividades de la Compañía.

La materialización de los riesgos que se describen a continuación podría tener un efecto adverso significativo sobre las operaciones, la situación financiera o los resultados de operación de la Compañía. La lista de riesgos que se presentan en esta sección pretende destacar aquéllos que son específicos de la Compañía, pero de ninguna manera deben considerarse como los únicos que el público inversionista pudiere llegar a enfrentar, ya que podrían existir otros adicionales, incluyendo algunos que afectan o podrían afectar a la industria en la que participa la Compañía como un todo, a las zonas geográficas donde la Compañía realiza operaciones, o ser factores cuya importancia actual es pequeña pero que podría crecer. Todos los factores de riesgo mencionados podrían afectar al negocio de la Compañía y al valor de la inversión en sus valores, así como su situación financiera, los resultados de sus operaciones y su capacidad para cumplir con las obligaciones establecidas en los contratos de su deuda.

La información en este Reporte Anual, distinta de la información histórica que se incluye en el mismo, refleja la perspectiva operativa y financiera que la Compañía tiene en relación con acontecimientos futuros y puede contener información incierta sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y otros hechos. Las expresiones "cree", "espera", "estima", "considera", "prevé", "planea" y otras similares, identifican a dichas perspectivas. Al evaluar las mismas, el inversionista potencial deberá tener en cuenta los factores descritos en esta sección, así como otras advertencias contenidas a lo largo de este reporte. Los Factores de Riesgo describen las circunstancias de carácter no financiero que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados con base en las estimaciones actuales del futuro.

Riesgos Relacionados con el Negocio de la Compañía

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, 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 Nemark podrían verse afectadas por barreras comerciales, fluctuaciones de divisas, altos niveles de inflación, aumento en tasas arancelarias, 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.

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

La demanda de 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, disponibilidad de incentivos gubernamentales y otros factores. La industria global automotriz se caracteriza por una fuerte competencia entre los clientes de la Compañía. Nemark estima que las condiciones de desafío que la industria automotriz enfrenta actualmente continuarán en el futuro previsible.

Una disminución en los niveles de producción de los principales clientes de Nematik, 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.

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.

Nematik está expuesto 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 95% del volumen equivalente vendido, tanto en 2018 como en 2017. Una pérdida de volumen de pedidos o una pérdida de participación de mercado de cualquiera de esos grandes clientes, podría afectar adversa y significativamente los resultados del negocio de Nematik y dificultarle el cumplimiento de sus compromisos financieros.

Los proveedores de la Compañía podrían también 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.

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 a ella, al reducirle 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 Nematik 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 y plataformas.

La Compañía requiere desarrollar y luego 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 para crear capacidad de producción para los nuevos programas.

En los últimos años, la Compañía ha sido elegida 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 Nematik 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 que 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 nuevo 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 los mismos en Europa, en la segunda mitad de 2018. En concordancia con el menor ritmo de ventas, los OEMs redujeron su demanda de componentes, lo que afectó a sus proveedores, incluyendo a la Compañía.

Nemak 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 plazos, e indirectamente a ella misma, lo que podría perjudicar significativa y 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 no ha concluido hasta la fecha de este reporte. Si el resultado de dicha investigación es positivo, es decir, se concluye que la importación de autos y autopartes representa una potencial amenaza para la seguridad nacional de los EE.UU. podría ser que el Departamento de Comercio impusiere aranceles nuevos a dichos bienes, lo cual podría afectar a la importación de vehículos ligeros a los EE.UU. y por ende a la demanda por los mismos, y como consecuencia a la de las piezas de Nemak.

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, la Compañía ha implementado estrategias para mitigar el impacto negativo de dichos costos, pero no siempre con éxito, lo que podría suceder 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 Nemak. En algunos países o regiones, como EE.UU., Brasil, Europa y Asia, 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 el encontrar substitutos 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.

En abril de 2017, el Departamento de Comercio de los EE.UU. inició una investigación relacionada con la importación de aluminio en los EE.UU. y la posible amenaza de este hecho a la seguridad nacional. La investigación se inició de acuerdo con la Sección 232 del Acta de Expansión del Comercio de 1962 y concluyó en enero de 2018. Como resultado de la misma, el Presidente de los EE.UU. impuso un arancel de 10% a la importación de aluminio desde México, Canadá, y ciertos otros países en varias formas, tales como lingote y barra, entre otras. No obstante el acuerdo en principio sobre la renegociación TLCAN, acuerdo conocido como T-MEC, o *USMCA*, por sus siglas en inglés) en noviembre de 2018, este arancel sigue vigente desde la fecha de su imposición el 1 de junio de 2018.

Si bien los productos que la Compañía produce en México y exporta a los EE.UU. no están comprendidos entre aquéllos sujetos al arancel de 10%, ni la Compañía importa aluminio en los EE.UU. para producir los componentes que fabrica en dicho país, la mantención del arancel mencionada podría contribuir a una mayor volatilidad en los precios de referencia del aluminio en general, lo que podría afectar negativamente a los negocios, la condición financiera y los resultados de operación de la Compañía.

Si el uso de aluminio en monoblocks y componentes estructurales no continúa su tendencia actual de mayor penetración en el mercado, el crecimiento que Nematik anticipa podría dejar de obtenerse.

El crecimiento de la Compañía depende en parte del uso continuo de aluminio como sustituto del hierro en los monoblocks de diésel y gasolina. En el futuro, podrían surgir alternativas al aluminio para la fabricación de los productos de Nematik, consistentes en uno o más de otros metales o elementos, o combinaciones de ellos. El surgimiento de alternativas al aluminio o el surgimiento de alternativas económicamente viables a los motores de combustión interna, tal como los vehículos eléctricos o de hidrógeno, podrían afectar adversamente el crecimiento futuro de la Compañía. Adicionalmente, una parte del crecimiento esperado por Nematik 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 Nematik 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 y continuando en 2018, la preferencia del consumidor por motores que utilizan dicho combustible ha venido cambiando, favoreciendo más a los motores de gasolina y los eléctricos, sean éstos híbridos o puros. Así, la participación de diésel en el mercado total se ha reducido de 47% a 35% de diciembre de 2016 a diciembre de 2018.

Como consecuencia de lo anterior, la Compañía 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. Además, 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, ni que habiendo realizado satisfactoriamente dicha adaptación, será capaz de sustituir por completo la pérdida de ventas de partes diésel con nuevas ventas de partes para motor de gasolina. Si la tendencia del diésel continúa 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, podría sufrir una afectación negativa e importante en sus resultados operativos y su rentabilidad y condición financiera.

Nematik podría verse expuesta a demandas de responsabilidad por sus productos, al retiro de productos del mercado o la publicidad negativa relacionada con la venta de productos defectuosos, todo lo cual 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 por responsabilidad de 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 tuviera una cobertura de seguros suficientemente amplia como para cubrir dicha responsabilidad en su totalidad. También, podría darse el caso de que la Compañía no pudiere 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 en 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 los resultados de 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 Nematik. En caso de presentarse tales responsabilidades futuras y no contar con suficiente cobertura, o si las aseguradoras terminan o niegan 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 contratos de compra en firme por parte de sus clientes, o si ellos 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 fallar 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 fallas en la entrega a tiempo de sus productos a sus clientes, incluyendo los relativos a la investigación y resolución de los problemas que originaron las fallas. 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 Nematik, 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 la falla de algo bajo control de la Compañía, la expone a reclamos por compensaciones, que pueden ser importantes. 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 Nematik carga a sus clientes son predeterminados, por lo que la Compañía corre el riesgo de tener costos en exceso a las estimaciones que sirvieron de base para calcular dichos precios. Incluso en las circunstancias en las que Nematik pudiere traspasar a sus clientes los aumentos de precios de materias primas, se correría el riesgo de que hubieren diferencias de tiempo en dicho traspaso, 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 dificultades de producción. De ser este el caso, dichos aumentos no traspasados 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

Nemak compra el aluminio. Todo lo anterior podría resultar en afectaciones al negocio, condición financiera y resultados de operaciones de la Compañía.

La Compañía compite 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 compite 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 dichos nuevos modelos no se introducen con éxito.

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

Con 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 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. Así, los OEMs podrían dejar de contratar con Nemak 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 Nemak. Dados los recientes eventos políticos en los EE.UU., el uso de la tercerización de componentes en países distintos a éste 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, Nemak 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 tercerizarla 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 disfrutase de los volúmenes tercerizados por sus clientes.

Los clientes principales de la Compañía podrían sufrir paros laborales en sus instalaciones, lo que impactaría significativamente la demanda por los productos de Nemak 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 Nemak, o de otros proveedores, podrían reducir la demanda por 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 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 más de 23,500 colaboradores. Cualquier aumento significativo en los costos laborales, o el deterioro de las relaciones con ellos, o la disminución o paro de labores en cualquiera de las ubicaciones de Nemark, 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, o regulaciones laborales de los países en los que la Compañía opera, etc., 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 81% 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 se aplican también 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.

Nemark 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 Nemark 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 piezas de equipo crítico, que pueden 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, cualquiera 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.

Nemark se apoya en sofisticados sistemas e infraestructura de información tecnológica para administrar el 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 reporte no se ha sufrido de 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.

Nemark podría ser incapaz de responder con la rapidez necesaria a cambios en regulaciones, tecnología y riesgos tecnológicos, así como en 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, Nematik está sujeta a riesgos asociados generalmente con la introducción y aplicación de nuevos productos, incluyendo la falta de aceptación de los mismos 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 Nematik.

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 Nematik 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 Nematik, 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, Nematik podría sufrir una reducción en sus ingresos por la venta de dichas piezas. Si Nematik no lograra compensar tal efecto con ingresos generados por la venta de otros productos, como por ejemplo componentes estructurales y para vehículos eléctricos, podría producir 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, particularmente en la región del TLCAN. 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 la tendencia mencionada arriba 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 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.

A la fecha de este reporte, la Compañía no tiene contratos abiertos, ni obligación alguna relacionada con 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 pueda realizar en los tiempos necesarios.

Nemak cuenta con varios 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 EE.UU., México y algunos países en Europa. Actualmente, Nemak 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 y/o otros eventos geopolíticos y sus consecuencias podrían afectar el negocio y los resultados de operación de la Compañía.

Los desastres naturales, tales como terremotos, inundaciones o tornados, han afectado al negocio y a los negocios de los proveedores y clientes de la Compañía en el pasado y podrían hacerlo en el futuro. Si dichos eventos climáticos 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 Nemak. La inestabilidad política y económica en otras regiones del mundo también podría tener efectos adversos en las operaciones de la Compañía.

La pérdida de 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 Nemak 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 Nemak 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 sus sociedades operativas. En virtud de lo anterior, la Emisora depende de las operaciones de 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 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 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 ninguna de las subsidiarias de la Emisora 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.

Nemak es parte de un grupo corporativo y realiza transacciones con afiliadas y partes relacionadas, lo que podría ocasionar un conflicto de intereses.

La Compañía ha realizado y continuará realizando transacciones con ALFA, su controladora, y con diversas entidades que directa o indirectamente son propiedad o son controladas por la misma. Específicamente, Nemak ha celebrado algunos contratos de servicios con algunas afiliadas a cambio de ciertos pagos. La Ley del Mercado de Valores aplicable a compañías públicas, así como los estatutos sociales de la Emisora, incluyen diversos procedimientos diseñados para asegurar que las transacciones celebradas con o entre las subsidiarias de la Emisora o de ALFA no se desvíen de las condiciones prevalecientes en el mercado para cada tipo de transacción, incluyendo la necesidad de aprobación por parte del Consejo de Administración para algunas de ellas. Es probable que la Emisora continúe participando en transacciones con su controladora y con cualquiera de las subsidiarias y afiliadas de ésta, así como que sus propias subsidiarias y afiliadas continúen participando en transacciones entre ellas, sin poder asegurar que los términos que Nemak o sus subsidiarias consideren como “en condiciones substancialmente de mercado” serán considerados así por terceros. Adicionalmente, en el futuro podrían surgir conflictos de intereses entre la Compañía y ALFA y/o las subsidiarias de esta última, y no solucionarse en favor de la Compañía. Véase “Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés.”

La Emisora tiene dos accionistas principales, ALFA y Ford, cuyos intereses podrían no estar alineados con los de la Emisora, o de los inversionistas minoritarios de ésta.

ALFA mantiene una participación mayoritaria en la Emisora. ALFA es una sociedad controladora que, a través de sus subsidiarias, incluyendo la Compañía, opera en diversos sectores industriales. ALFA tiene la facultad de controlar los asuntos y políticas y controla la elección de la mayoría del Consejo de Administración, la designación de la alta dirección, la ejecución de fusiones y adquisiciones y otras transacciones fuera del curso ordinario de la Compañía. La mayoría de los integrantes del Consejo de Administración de la Compañía ha sido designada por ALFA. Mientras ésta controle a la Emisora, continuará siendo capaz de influir fuertemente y controlar efectivamente al Consejo de Administración y equipo de alta dirección de Nemak. Si bien cada una de las subsidiarias de ALFA determina su propio plan de negocios conforme a la industria en la que opera, ALFA puede ejercer una influencia significativa en la estrategia de negocio, administración y operaciones de la Compañía. Consecuentemente, cualquier decisión de negocios, o cambios en la estrategia global del accionista mayoritario de la Compañía, podría afectar adversamente el negocio, situación financiera y resultados de operación de ésta. ALFA, como compañía controladora de Nemak, puede ejercer su control de manera que difiera de los intereses de otros inversionistas en valores de Nemak.

De conformidad con un convenio entre accionistas, ALFA otorgó a Ford un derecho de preferencia para adquirir acciones de la Emisora en el caso que ALFA decida vender acciones de ésta de las que sea titular, o bien en el caso de un aumento de capital de la Emisora en una o varias operaciones privadas, aumento que resultare en que un competidor de Ford adquiriere acciones de la Emisora (fuere de las de ALFA o como resultado de una suscripción de acciones nuevas) que, en la operación de que se trate o en conjunto con acciones de las que el competidor de Ford ya fuere titular, llegaren a representar 10% o más del capital social de la Emisora. Dicho derecho de preferencia se ejercería bajo los mismos términos y condiciones (incluyendo el precio) respecto de los que ALFA o la Emisora ofrezcan dichas acciones al competidor de que se trate.

Ford otorgó un derecho de preferencia a ALFA para adquirir las acciones representativas del capital social de la Emisora que sean de su propiedad en el caso de que decida vender dichas acciones en el contexto de una operación privada. Dicho derecho de preferencia se ejercería bajo los mismos términos y condiciones (incluyendo el precio) en los que Ford tuviere la intención de vender las acciones de la Emisora de las que fuere titular.

ALFA y Ford también acordaron que Ford tendría el derecho de designar a dos miembros del Consejo de Administración, así como los reemplazos de los mismos. Los intereses de Ford podrían ser distintos en aspectos importantes de los intereses de los inversionistas tenedores de valores de la Emisora.

Adicionalmente, la Compañía ha realizado y espera seguir haciéndolo, transacciones relevantes con ALFA y sus afiliadas, incluyendo ciertos contratos de servicios administrativos y corporativos que obtiene de ALFA. Una gran parte de estas transacciones ocurren en el curso ordinario del negocio. De la misma forma, se han realizado transacciones con Ford en el pasado, mismas que se hicieron con base en estándares del mercado y bajo términos estrictamente comerciales. Sin embargo, en caso de que dichas transacciones no se realizaren de acuerdo a los estándares del mercado, la competitividad y resultados de operación de la Compañía podrían verse afectados. Las transacciones con afiliadas podrían crear un conflicto de intereses.

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

La Compañía ha realizado en el pasado, y 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 Nemark podría afectar su flexibilidad de operación y el desarrollo del negocio, así como su capacidad para cumplir con sus obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2018, Nemark contaba con una deuda total consolidada de Ps. 29.2 miles de millones (US\$1,481 millones). El nivel de deuda 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 Nemark 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 Nemark para planear, o reaccionar a, cambios en el negocio e industria

En la medida en que la Compañía incurra en deuda adicional, 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, Nemark 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 ocurriere un deterioro en los mercados de crédito o de capital, o su calificación crediticia fuere reducida. Lo anterior podría dificultarle o impedirle financiar sus necesidades futuras de capital y/o conseguir el refinanciamiento de su deuda insoluta cuando 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 Nematik 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 Nematik fuese 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.

Nematik tiene riesgos relacionados con las fluctuaciones de las tasas de interés que podrían afectar de manera adversa sus resultados de operación y la capacidad de servir su deuda y cumplir con otras obligaciones.

Nematik está expuesta a fluctuaciones en las tasas de interés. Al 31 de diciembre de 2018, Ps. 5.2 mil millones (US\$ 262 millones) o el 18% de los créditos de la Compañía, devengaban intereses a tasa variable. La fluctuación de dicha tasa de interés podría afectar negativamente el costo de la deuda de la Compañía con tasa variable. Si la tasa aumentara, las obligaciones relacionadas con el servicio de la deuda a tasa variable aumentarían también, aunque el monto contratado siguiera siendo el mismo, y los ingresos netos y el efectivo disponible para el servicio de la deuda disminuirían. En consecuencia, la situación financiera, los resultados de la operación y la liquidez de la Compañía podrían verse afectadas adversa y significativamente. Adicionalmente, en su intento por mitigar el riesgo de la tasa de interés mediante el financiamiento de pasivos a largo plazo con tasas de interés fijas y el uso de instrumentos financieros derivados, tales como *swaps* de tasa variable por tasa fija, la Compañía podría perder la oportunidad de obtener un ahorro en el supuesto de que las tasas disminuyeran.

La Compañía está sujeta a leyes anticorrupción, anti sobornos y contra el lavado de dinero, así como antimonopolios, en México y 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.

Nematik 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. Nematik 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 países, entidades e individuos. Nematik 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 Nematik de las leyes en contra del soborno, de la corrupción 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 pasadas y presentes 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 negocios, 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 buscarían 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 Nematik 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.

Nemak 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.

Nemak 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 Nemak puede no ser una indicación precisa de su desempeño financiero.

Factores de Riesgo Relacionados con México y las Regulaciones Mexicanas

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

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 en materia ambiental.

Nemak 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 de 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 y la Ley General para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos, Ley de Aguas Nacionales, Ley Federal de Responsabilidad Ambiental, Ley General de Cambio Climático, cada una con sus respectivos reglamentos (conjuntamente, la "Ley Mexicana del Medio Ambiente"). La Secretaría del 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, Nematik 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 presumírsele 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 haciéndolo, 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 mexicana 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, un nuevo presidente, 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 nueva administración 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.

También, las condiciones económicas en México están altamente correlacionadas con las de los EE.UU. debido al TLCAN y la actividad económica creciente entre los dos países. Después de las elecciones de noviembre de 2016 y el cambio de administración en los EE.UU. para el período 2017 a 2020, existe incertidumbre sobre el futuro de las políticas de los EE.UU. en

asuntos importantes para México y su economía, particularmente en lo concerniente a intercambio comercial y migración. Además, el gobierno de EE.UU ha anunciado planes para aplicar aranceles de importación y para controlar la inmigración ilegal desde México, lo que podría crear fricción entre los gobiernos de los EE.UU. y de México, y reducir la actividad económica entre ambos países.

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. 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 de este reporte, la ratificación de dicho acuerdo por los congresos de los países involucrados no ha iniciado. Sin embargo, 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 estadounidense y el peso mexicano. 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 el TMEC será ratificado por los poderes legislativos de México, de los EE.UU. y de Canadá en su forma actual, o en alguna otra que se renegocie en el futuro. Tampoco puede asegurar que, aun siendo ratificado, se concreten 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 períodos 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 operaciones y condición financiera de la Compañía.

En el pasado, la economía mexicana ha experimentado períodos 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 3.36% en 2016, 6.77% en 2017 y 4.83% en 2018. 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 operaciones 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 EE.UU. como resultado del TLCAN y del aumento de la actividad económica entre ambos países. Por lo tanto, las condiciones económicas adversas de la economía de EE.UU., así como la

terminación o renegociación del TLCAN 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.

Adicionalmente, el 23 de junio de 2016, el Reino Unido celebró un referendo para decidir sobre su permanencia o salida de la Unión Europea. El resultado favoreció la salida, movimiento que fue denominado "Brexit". Un proceso de negociación determinará los términos de una eventual salida, sin embargo, a día de hoy, el Reino Unido sigue siendo miembro de pleno derecho de la Unión Europea. El impacto potencial de Brexit sobre los resultados de operación de la Compañía no es claro. Dependiendo de los términos del Brexit, las condiciones económicas en el Reino Unido, la Unión Europea y los mercados globales pueden verse afectados adversamente por menor crecimiento y volatilidad. La incertidumbre, antes, durante y después del período de negociación del Brexit, podría también tener un impacto económico negativo e incrementar la volatilidad de los mercados, particularmente en Europa. Tal volatilidad y condiciones económicas negativas podrían tener un efecto adverso en la cotización de los valores de la Compañía.

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. 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-a-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 acciones de clase 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 el éxito, 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.

Factores de Riesgo Relacionados con los Valores de la Emisora

El precio de mercado de los valores de la Emisora podría fluctuar sustancialmente y ubicarse por encima o por debajo del precio pagado por los inversionistas con anterioridad. Eso depende de diversos factores, muchos de los cuales se encuentran fuera del control de la Emisora y no necesariamente guardan relación con su desempeño operativo. Como resultado de dichas fluctuaciones, los inversionistas podrían perder la totalidad o parte de su inversión. Entre dichos factores, se incluyen:

- los cambios en la valuación de mercado de compañías que comercializan productos similares
- las condiciones económicas, regulatorias, políticas y de mercado en México, EE.UU. y otros países
- los cambios en la legislación y regulación aplicable, la forma de interpretar dicha legislación y regulación, y el ejercicio de los derechos al amparo de las mismas
- las restricciones y condiciones relacionadas con adquisiciones y otras expansiones de la Compañía
- los eventos que afectan el volumen de operaciones y precios en la BMV
- las condiciones o tendencias de la industria, incluyendo nuevos diseños y materiales usados para los vehículos
- la introducción de nuevos productos por la Compañía o por sus competidores
- los resultados operativos trimestrales y anuales históricos y esperados
- 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 anuncios respecto de transacciones relevantes, compromisos de capital u otros asuntos por parte de la Emisora u otros sucesos que afectan al negocio
- los cambios en la tecnología que afecten al negocio
- los anuncios, resultados o acciones realizadas por competidores
- las percepciones de inversionistas sobre la Compañía o los productos que suministra
- los cambios en los estimados financieros o económicos por parte de analistas de valores
- 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 contrataciones o salidas de personal administrativo clave
- las ventas futuras de acciones
- las acciones estratégicas realizadas por la Compañía o sus competidores, tal como adquisiciones o reestructuras, y
- las ventas de acciones u otros valores por parte de los accionistas

Muchos de estos factores se encuentran fuera del control de la Emisora. Los factores generales de mercado y de la industria podrían afectar de manera significativa y adversa al precio de mercado de las acciones, sin importar el desempeño operativo real.

Los mercados de valores sufren generalmente una volatilidad importante que, a menudo, no está relacionada con el desempeño específico de las compañías. Estos tipos 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.

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 la 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 Emisora 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 de la Emisora, 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 Emisora 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 Emisora 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 Emisora, o la venta de acciones por parte de los accionistas o del personal administrativo de la Compañía, o el anuncio de que la Emisora 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 Emisora hacen que, salvo por ciertas excepciones, la adquisición de la Emisora 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 Emisora.

Las disposiciones de la legislación mexicana y los estatutos de la Emisora 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 antes de que cualquier persona, grupo de personas o consorcio adquieran, de manera directa o indirecta, (i) 6% o más del capital social, 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, (ii) si dicha aprobación es obtenida, los estatutos obligan 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 Emisora 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, distinto de ALFA, de adquirir el control de la Emisora, 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 Emisora 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 Emisora 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 Emisora. El derecho a suscribir y pagar acciones de nueva emisión en estas circunstancias se conoce como derecho de suscripción preferente. La Emisora 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 Emisora considere importantes para determinar si se presentará dicha declaración de registro o no.

El pago de dividendos de la Emisora a los tenedores de sus acciones, así como el monto de los mismos, se encuentran sujetos a la aprobación del accionista que ejerce el control de la Emisora. Cierta parte del endeudamiento de la Emisora podría limitar su capacidad de decretar y pagar dividendos.

El pago de dividendos de la Emisora y el monto de los mismos, están sujetos a su aprobación por los accionistas con base en una recomendación por parte del Consejo de Administración. En tanto ALFA sea titular de la mayoría de las acciones representativas del capital social de la Emisora y ejerza el control de la misma, tendrá la facultad de nombrar a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración y decidir si la Emisora paga o no dividendos y, en su caso, determinar el monto de los mismos.

En el pasado, tanto la Emisora como sus subsidiarias han pagado dividendos. En 2018, la Emisora decretó y pagó Ps. 3,265 millones, (Ps. 1.06 por acción), mientras que en 2017, se decretaron y pagaron dividendos en efectivo a los accionistas por un monto equivalente a Ps. 3,163 millones (Ps. 1.02 por acción) y en 2016 Ps. 1,755 millones (Ps. 0.59 por acción). La Emisora no puede garantizar que pagará dividendos en el futuro, o que sus accionistas aprobarán la propuesta de pago de dividendos que presente el Consejo de Administración, ni puede predecir los términos de dicha propuesta. Adicionalmente, la Emisora sólo podrá pagar dividendos, (i) si el pago es aprobado por el accionista que ejerce control sobre la Emisora, (ii) de existir ganancias acumuladas reflejadas en los estados financieros aprobados por los accionistas (iii) después de que las pérdidas de ejercicios anteriores hubieren sido satisfechas, y (iv) después de que la Emisora hubiere 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.

Adicionalmente, los contratos de financiamiento celebrados por la Compañía incluyen limitaciones a ciertos pagos que la Emisora podría hacer, incluyendo dividendos. Cualquier acuerdo financiero o de otro tipo que pudiese celebrarse en el futuro podría imponer otras restricciones similares a la capacidad de la Emisora de hacer dichos pagos. Para una descripción de los factores que pueden afectar la disponibilidad de dividendos en efectivo a los accionistas, véanse las secciones "Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera de la Compañía" y "Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital".

El pago de dividendos a los tenedores de acciones se efectuaría en Pesos.

En caso de realizarse pagos de dividendos a los tenedores de las acciones, dichas distribuciones se efectuarían en pesos. Las fluctuaciones cambiarias significativas en el tipo de cambio Peso-Dólar, o de otras divisas, podrían tener un impacto adverso en los montos que reciban los tenedores de acciones, ya sea en Dólares u otras divisas, derivado de la tasa de conversión del Peso en otras divisas. Asimismo, podrían existir circunstancias que impidieran que el monto que la Emisora pague en Pesos se convierta Dólares u otras divisas de manera expedita. No obstante que la legislación federal actual en México no contempla restricciones para llevar a cabo conversiones de Pesos a Dólares u otras divisas, dicha legislación podría llegar a contemplarlas en un futuro, como ha ocurrido en el pasado. La Emisora no puede predecir las fluctuaciones de tipo de cambio que puedan ocurrir en el futuro, ni la imposición de potenciales medidas por parte del gobierno mexicano para controlar el cambio de divisas, ni los efectos que dichas medidas podrían causar.

La Emisora no puede asegurar el pago de dividendos en efectivo y su política de dividendos está sujeta a cambios y podría ser discontinuada.

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 Emisora y por sus subsidiarias, así como la capacidad de la Emisora 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 Emisora no puede asegurar el pago de dividendos. Los resultados actuales de la Emisora 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.

De igual manera, la Emisora 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. La política de dividendos de la Emisora está sujeta a cambios en todo momento y podría ser también discontinuada. ALFA, en su carácter de accionista de control de la Emisora, tiene la facultad de establecer o modificar la política de dividendos de ésta, así como determinar el pago de dividendos, en su caso.

Los accionistas minoritarios podrían tener menor capacidad de hacer valer sus derechos en contra de la Emisora, 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 tan 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, cosa que sí existe 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 EE.UU.

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

Conforme lo requiere la legislación aplicable en México, los estatutos de la Emisora prevén que se considere como mexicanos a los accionistas extranjeros por lo que respecta a sus intereses en la Emisora, así como 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 Emisora 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 Emisora.

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.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Análisis comparativo del período comprendido entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2019 (3T19) en relación con el mismo período de 2018 (3T18).

(Cifras en millones de pesos al 30 de septiembre de 2019, excepto cuando se indique lo contrario)

NEMAK Consolidado

Clave de Cotización: NEMAK Trimestre: 3 Año: 2019

Ventas Netas

Las ventas netas alcanzaron \$18,700 en el 3T19, un decremento de 14.5% sobre los \$21,864 del 3T18. La reducción se debió a un menor volumen en todas las regiones y a la disminución en el precio del aluminio.

En forma acumulada, las ventas de Nematik en los primeros nueve meses del 2019 ascendieron a \$59,208, 14.2% menos que el correspondiente al mismo periodo de 2018, cuando fue \$69,008. La explicación de esta reducción estriba en los mismos factores explicados en el párrafo de arriba.

Costo de Venta

El costo de venta fue de \$15,877 en el 3T19, un 17.3% por debajo de los \$19,203 reportados en el 3T18. La reducción se debió principalmente a un menor volumen vendido y la disminución en el precio del aluminio. La proporción de costos de venta sobre ventas netas fue de 84.9% en el 3T19, que se compara con el 87.8% del 3T18.

En forma acumulada, el Costo de Ventas de Nematik de los primeros nueve meses de 2019 fue \$50,320, disminuyendo 14.2% que el

correspondiente al mismo periodo de 2018, cuando fueron \$58,632. Dicha variación se explica también por el mismo factor mencionado en el párrafo precedente.

Gastos Generales

Los gastos generales sumaron \$1,982 en el 3T19, un 45.3% por arriba de los \$1,364 registrados en el 3T18. La proporción de gastos generales sobre ventas netas fue de 10.6% en el 3T19, en comparación con el 6.2% del 3T18.

En forma acumulada, los gastos de operación de Nemark en los primeros nueve meses del año ascendieron a \$4,571, 3.8% más que los correspondientes al mismo periodo del 2018, cuando fueron \$4,405.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación del 3T19 fue de \$841, lo que representa una disminución de 35.2% en comparación a \$1,297 del 3T18. La variación se derivó principalmente de los efectos no recurrentes asociados con el cierre programado de la planta en Windsor, Canadá, el menor nivel de ingresos, y el impacto de la depreciación del euro contra el dólar estadounidense; los cuales contrarrestaron el impulso generado por mayores eficiencias operativas.

De manera acumulada, la Utilidad de Operación de Nemark para los primeros nueve meses de 2019 fue de \$4,316, disminuyendo 27.7% que la correspondiente al mismo periodo de 2018, cuando fue \$5,971. La explicación de esta variación estriba en los mismos factores explicados en el párrafo de arriba.

Flujo (Utilidad de Operación, más Depreciaciones y Amortizaciones, más otras partidas virtuales, como el Deterioro de Activos)

El Flujo del 3T19 fue de \$2,703, 10.7% menos que los \$3,026 del 3T18. Esto se debió en gran parte a la menor utilidad de operación, tal como se explicó anteriormente, tomando en cuenta que este indicador excluye el deterioro de activo relacionado con el cierre de la planta en Windsor, Canadá antes mencionado.

En forma acumulada, el Flujo de Nemark de los primeros nueve meses de 2019 fue de \$9,390, 12.5% menor que en el mismo periodo de 2018, cuando fue \$10,726.

Resultado Integral de Financiamiento

Como se ha mencionado en reportes anteriores, el Resultado Integral de Financiamiento ("RIF") puede tener efectos importantes en los Estados Financieros ("EEFF") de una empresa durante períodos de alta inflación o de fuertes devaluaciones de la moneda. Los EEFF deben presentar todos los efectos financieros derivados de la operación y el financiamiento de un negocio bajo condiciones inflacionarias.

Para fines de presentación, todos los efectos están enumerados bajo la partida de RIF (costo) e incluyen lo siguiente: los gastos financieros derivados de préstamos obtenidos; los productos financieros sobre las reservas de efectivo e inversiones temporales; la apreciación o depreciación de valores; la ganancia o pérdida obtenida por la venta de inversiones financieras; los efectos por cambios en la paridad relacionados con los pasivos o los activos monetarios denominados en moneda extranjera; y, las ganancias o pérdidas derivadas de la tenencia de pasivos o activos monetarios expuestos a la inflación.

NEMAK Consolidado

Clave de Cotización: NEMAK Trimestre: 3 Año: 2019

Resultado Integral de Financiamiento ("RIF")

En el 3T19, Nemark registró un RIF negativo \$447, lo que se compara con el saldo positivo de \$63 del 3T18. Esta variación se atribuye principalmente a la fluctuación en la cotización del dólar americano con respecto al peso mexicano y al euro.

De manera acumulada, el RIF de Nemark para los primeros nueve meses del 2019 fue una pérdida \$1,090, presentando una disminución de 43.8% en el mismo periodo de 2018, donde fue de \$1,939.

Impuestos a la Utilidad

En el 3T19, se registró un cargo negativo por \$449 en esta línea, que se compara con \$428 cargados en el 3T18. La variación se explica principalmente por la mayor base fiscal.

En forma acumulada, los impuestos de Nemark de los primeros nueve meses de 2019 fueron de \$1,370, un decremento de 4.9% contra el mismo periodo de 2018, cuando fue \$1,441.

Utilidad Neta

En el 3T19, Nemark registró una pérdida neta de \$29, comparada con la utilidad de \$941 del 3T18. Esta variación se debió principalmente a los factores mencionados anteriormente, que impactaron en la Utilidad de Operación.

De manera acumulada, la Utilidad Neta de Nemark de los primeros nueve meses de 2019 fue \$1,901, 30% menos que la correspondiente al mismo periodo de 2018, cuando fue 2,717.

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

(Cifras en millones de pesos al 30 de septiembre de 2019, excepto cuando se indique lo contrario)

NEMAK Consolidado

Clave de Cotización: NEMAK Trimestre: 3 Año: 2019

Ventas Netas

Las ventas netas alcanzaron \$18,700 en el 3T19, un decremento de 14.5% sobre los \$21,864 del 3T18. La reducción se debió a un menor volumen en todas las regiones y a la disminución en el precio del aluminio.

En forma acumulada, las ventas de Nemark en los primeros nueve meses del 2019 ascendieron a \$59,208, 14.2% menos que el correspondiente al mismo periodo de 2018, cuando fue \$69,008. La explicación de esta reducción estriba en los mismos factores explicados en el párrafo de arriba.

Costo de Venta

El costo de venta fue de \$15,877 en el 3T19, un 17.3% por debajo de los \$19,203 reportados en el 3T18. La reducción se debió principalmente a un menor volumen vendido y la disminución en el precio del aluminio. La proporción de costos de venta sobre ventas netas fue de 84.9% en el 3T19, que se compara con el 87.8% del 3T18.

En forma acumulada, el Costo de Ventas de Nemark de los primeros nueve meses de 2019 fue \$50,320, disminuyendo 14.2% que el correspondiente al mismo periodo de 2018, cuando fueron \$58,632. Dicha variación se explica también por el mismo factor mencionado en el párrafo precedente.

Gastos Generales

Los gastos generales sumaron \$1,982 en el 3T19, un 45.3% por arriba de los \$1,364 registrados en el 3T18. La proporción de gastos generales sobre ventas netas fue de 10.6% en el 3T19, en comparación con el 6.2% del 3T18.

En forma acumulada, los gastos de operación de Nemark en los primeros nueve meses del año ascendieron a \$4,571, 3.8% más que los correspondientes al mismo periodo del 2018, cuando fueron \$4,405.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación del 3T19 fue de \$841, lo que representa una disminución de 35.2% en comparación a \$1,297 del 3T18. La variación se derivó principalmente de los efectos no recurrentes asociados con el cierre programado de la planta en Windsor, Canadá, el menor nivel de ingresos, y el impacto de la depreciación del euro contra el dólar estadounidense; los cuales contrarrestaron el impulso generado por mayores eficiencias operativas.

De manera acumulada, la Utilidad de Operación de Nemark para los primeros nueve meses de 2019 fue de \$4,316, disminuyendo 27.7% que la correspondiente al mismo periodo de 2018, cuando fue \$5,971. La explicación de esta variación estriba en los mismos factores explicados en el párrafo de arriba.

Flujo (Utilidad de Operación, más Depreciaciones y Amortizaciones, más otras partidas virtuales, como el Deterioro de Activos)

El Flujo del 3T19 fue de \$2,703, 10.7% menos que los \$3,026 del 3T18. Esto se debió en gran parte a la menor utilidad de operación, tal como se explicó anteriormente, tomando en cuenta que este indicador excluye el deterioro de activo relacionado con el cierre de la planta en Windsor, Canadá antes mencionado.

En forma acumulada, el Flujo de Nematik de los primeros nueve meses de 2019 fue de \$9,390, 12.5% menor que en el mismo periodo de 2018, cuando fue \$10,726.

Resultado Integral de Financiamiento

Como se ha mencionado en reportes anteriores, el Resultado Integral de Financiamiento ("RIF") puede tener efectos importantes en los Estados Financieros ("EEFF") de una empresa durante períodos de alta inflación o de fuertes devaluaciones de la moneda. Los EEFF deben presentar todos los efectos financieros derivados de la operación y el financiamiento de un negocio bajo condiciones inflacionarias.

Para fines de presentación, todos los efectos están enumerados bajo la partida de RIF (costo) e incluyen lo siguiente: los gastos financieros derivados de préstamos obtenidos; los productos financieros sobre las reservas de efectivo e inversiones temporales; la apreciación o depreciación de valores; la ganancia o pérdida obtenida por la venta de inversiones financieras; los efectos por cambios en la paridad relacionados con los pasivos o los activos monetarios denominados en moneda extranjera; y, las ganancias o pérdidas derivadas de la tenencia de pasivos o activos monetarios expuestos a la inflación.

NEMAK Consolidado

Clave de Cotización: NEMAK Trimestre: 3 Año: 2019

Resultado Integral de Financiamiento ("RIF")

En el 3T19, Nematik registró un RIF negativo \$447, lo que se compara con el saldo positivo de \$63 del 3T18. Esta variación se atribuye principalmente a la fluctuación en la cotización del dólar americano con respecto al peso mexicano y al euro.

De manera acumulada, el RIF de Nematik para los primeros nueve meses del 2019 fue una pérdida \$1,090, presentando una disminución de 43.8% en el mismo periodo de 2018, donde fue de \$1,939.

Impuestos a la Utilidad

En el 3T19, se registró un cargo negativo por \$449 en esta línea, que se compara con \$428 cargados en el 3T18. La variación se explica principalmente por la mayor base fiscal.

En forma acumulada, los impuestos de Nematik de los primeros nueve meses de 2019 fueron de \$1,370, un decremento de 4.9% contra el mismo periodo de 2018, cuando fue \$1,441.

Utilidad Neta

En el 3T19, Nematik registró una pérdida neta de \$29, comparada con la utilidad de \$941 del 3T18. Esta variación se debió principalmente a los factores mencionados anteriormente, que impactaron en la Utilidad de Operación.

De manera acumulada, la Utilidad Neta de Nematik de los primeros nueve meses de 2019 fue \$1,901, 30% menos que la correspondiente al mismo periodo de 2018, cuando fue 2,717.

Control interno [bloque de texto]

Sistema de 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 aplicables

El Consejo de Administración es el órgano responsable de establecerlo y mantenerlo, con el apoyo de ALFA. Este sistema posibilita:

- asegurar que su funcionamiento permanezca, y
 - evaluar de manera continua e independiente sus actividades de administración general y de auditoría interna.
-

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

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	NEMAK
Periodo cubierto por los estados financieros:	2019-01-01 al 2019-09-30
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2019-09-30
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	NEMAK, S.A.B. DE C.V.
Descripción de la moneda de presentación :	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	Miles de pesos
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	3
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	

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

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Nemak informa al público inversionista que hay un cierto número de analistas, tanto nacionales como extranjeros, que la cubren. Las opiniones, recomendaciones y estimados de todos ellos son de su exclusividad y en ningún momento representan la opinión de NEMAK, ni la coincidencia de ésta con sus respectivas

opiniones, recomendaciones y estimados. No se debe inferir que, por presentar la lista a continuación, NEMAK avala o coincide con los puntos de vista expresados por dichos analistas.

Institución	Analista
Actinver	Rafael León
Banorte IXE	Valentín Mendoza
Barclays	Gilberto García
BBVA	Montserrat Araujo
BX+	Elisa Vargas
GBM	Alejandro Azar
HSBC	Alexandre Falcao
Interam	Alik Garcia
Invex	Areli Villeda
Itau	Renata Faber
JP Morgan	Marcelo Motta
Monex	Fernando Bolaños
Santander	Luis Miranda
Scotiabank	Christian Landi
UBS	Mauricio Serna
Vector	Rafael Escobar

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,830,334,000	3,555,071,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	7,346,206,000	10,023,929,000
Impuestos por recuperar	706,463,000	691,024,000
Otros activos financieros	608,675,000	616,732,000
Inventarios	11,563,196,000	12,518,130,000
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	25,054,874,000	27,404,886,000
Activos mantenidos para la venta	1,000	1,000
Total de activos circulantes	25,054,875,000	27,404,887,000
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	958,380,000	1,454,976,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	329,589,000	662,034,000
Propiedades, planta y equipo	50,129,400,000	51,628,817,000
Propiedades de inversión	0	0
Activos por derechos de uso	1,234,087,000	0
Crédito mercantil	5,661,864,000	6,020,365,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	5,554,219,000	5,286,897,000
Activos por impuestos diferidos	751,821,000	700,999,000
Otros activos no financieros no circulantes	511,635,000	98,673,000
Total de activos no circulantes	65,130,995,000	65,852,761,000
Total de activos	90,185,870,000	93,257,648,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	20,399,275,000	23,257,723,000
Impuestos por pagar a corto plazo	442,943,000	452,196,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	3,614,959,000	2,833,919,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	309,968,570	0
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	24,767,146,000	26,543,838,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	24,767,146,000	26,543,838,000
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 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	24,954,824,000	26,352,888,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	1,033,192,000	0
Otros pasivos no financieros a largo plazo	4,089,000	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	1,311,181,000	1,237,907,000
Otras provisiones a largo plazo	186,666,000	213,094,000
Total provisiones a largo plazo	1,497,847,000	1,451,001,000
Pasivo por impuestos diferidos	2,953,081,000	2,806,246,000
Total de pasivos a Largo plazo	30,443,033,000	30,610,135,000
Total pasivos	55,210,179,000	57,153,973,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	6,598,482,000	6,604,205,000
Prima en emisión de acciones	10,435,722,000	10,433,550,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	11,696,705,000	11,568,033,000
Otros resultados integrales acumulados	6,244,782,000	7,497,887,000
Total de la participación controladora	34,975,691,000	36,103,675,000
Participación no controladora	0	0
Total de capital contable	34,975,691,000	36,103,675,000
Total de capital contable y pasivos	90,185,870,000	93,257,648,000

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Actual 2019-07-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Anterior 2018-07-01 - 2018-09-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	59,207,770,000	69,007,930,000	18,700,333,000	21,863,881,000
Costo de ventas	50,319,787,000	58,631,509,000	15,876,538,000	19,203,079,000
Utilidad bruta	8,887,983,000	10,376,421,000	2,823,795,000	2,660,802,000
Gastos de venta	809,634,000	967,492,000	238,635,000	332,035,000
Gastos de administración	3,263,807,000	3,586,060,000	1,098,540,000	1,206,889,000
Otros ingresos	(6,653,000)	243,500,000	1,111,000	230,491,000
Otros gastos	491,419,000	94,916,000	646,603,000	55,807,000
Utilidad (pérdida) de operación	4,316,470,000	5,971,453,000	841,128,000	1,296,562,000
Ingresos financieros	225,860,000	101,976,000	35,821,000	416,682,000
Gastos financieros	1,315,771,000	2,040,386,000	482,819,000	353,215,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	44,476,000	125,272,000	25,546,000	9,297,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	3,271,035,000	4,158,315,000	419,676,000	1,369,326,000
Impuestos a la utilidad	1,369,560,000	1,440,907,000	449,170,000	428,432,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	1,901,475,000	2,717,408,000	(29,494,000)	940,894,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	1,901,475,000	2,717,408,000	(29,494,000)	940,894,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,901,475,000	2,717,408,000	(29,494,000)	940,894,000
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	0.62	0.88	(0.01)	0.31
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	0.62	0.88	(0.01)	0.31
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0.62	0.88	(0.01)	0.31
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	0.62	0.88	(0.01)	0.31

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Actual 2019-07-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Anterior 2018-07-01 - 2018-09-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	1,901,475,000	2,717,408,000	(29,494,000)	940,894,000
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	(29,225,000)	(4,325,000)	(28,751,000)	(2,376,000)
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	(29,225,000)	(4,325,000)	(28,751,000)	(2,376,000)
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	(1,252,023,000)	(2,489,961,000)	(498,007,000)	(2,555,454,000)
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	(1,252,023,000)	(2,489,961,000)	(498,007,000)	(2,555,454,000)
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	28,143,000	(25,472,000)	5,711,000	(8,104,000)
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	28,143,000	(25,472,000)	5,711,000	(8,104,000)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Actual 2019-07-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Anterior 2018-07-01 - 2018-09-30
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	(1,223,880,000)	(2,515,433,000)	(492,296,000)	(2,563,558,000)
Total otro resultado integral	(1,253,105,000)	(2,519,758,000)	(521,047,000)	(2,565,934,000)
Resultado integral total	648,370,000	197,650,000	(550,541,000)	(1,625,040,000)
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	648,370,000	197,650,000	(550,541,000)	(1,625,040,000)
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	1,901,475,000	2,717,408,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	1,369,560,000	1,440,907,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
+ Gastos de depreciación y amortización	4,489,102,000	4,709,815,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	584,470,000	45,447,000
+ Provisiones	(13,511,000)	(27,788,000)
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	81,832,000	508,468,000
+ 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	(836,000)	23,025,000
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	(44,476,000)	(125,272,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	771,283,000	(849,621,000)
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	2,095,651,000	(616,478,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(184,489,000)	(1,169,165,000)
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	(2,059,219,000)	(428,117,000)
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(199,705,000)	517,855,000
+ Otras partidas distintas al efectivo	121,875,000	118,386,000
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	984,570,000	1,392,538,000
+ 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)	7,996,107,000	5,540,000,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	9,897,582,000	8,257,408,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses recibidos	0	0
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	1,438,772,000	1,053,680,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	8,458,810,000	7,203,728,000
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	836,000	(23,025,000)
- Compras de propiedades, planta y equipo	3,744,807,000	4,317,056,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	993,757,000	816,502,000
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	2019-01-01 - 2019-09-30	2018-01-01 - 2018-09-30
+ 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	183,331,000	64,396,000
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	519,048,000	(45,801,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(4,035,349,000)	(5,137,988,000)
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	70,190,000
- 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	701,850,000	13,292,347,000
- Reembolsos de préstamos	2,565,632,000	12,824,607,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(1,553,599,000)	(27,803,000)
- Pagos de pasivos por arrendamientos	277,191,000	0
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	1,210,789,000	1,595,237,000
- Intereses pagados	1,251,015,000	1,574,298,000
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	(34,373,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(3,049,178,000)	(2,638,175,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	1,374,283,000	(572,435,000)
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	(99,020,000)	(318,800,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	1,275,263,000	(891,235,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	3,555,071,000	3,756,698,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	4,830,334,000	2,865,463,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	6,604,205,000	10,433,550,000	0	11,568,033,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	1,901,475,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	1,901,475,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	(5,723,000)	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	1,827,067,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	2,172,000	0	39,402,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	14,862,000	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	(5,723,000)	2,172,000	0	128,672,000	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

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

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	7,497,887,000	7,497,887,000	36,103,675,000	0	36,103,675,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	1,901,475,000	0	1,901,475,000
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 decretados	0	0	0	0	0	1,827,067,000	0	1,827,067,000
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	14,862,000	0	14,862,000
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(1,253,105,000)	(1,253,105,000)	(1,127,984,000)	0	(1,127,984,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	6,244,782,000	6,244,782,000	34,975,691,000	0	34,975,691,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	6,604,205,000	10,433,550,000	0	12,722,625,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	2,717,408,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	2,717,408,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	2,399,776,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(1,270,682,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	(3,685,000)	0	0	3,685,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	(3,685,000)	0	0	(949,365,000)	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	6,600,520,000	10,433,550,000	0	11,773,260,000	0	0	0	0	0

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

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	8,662,157,000	8,662,157,000	38,422,537,000	0	38,422,537,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	2,717,408,000	0	2,717,408,000
Otro resultado integral	0	0	0	(2,519,758,000)	(2,519,758,000)	(2,519,758,000)	0	(2,519,758,000)
Resultado integral total	0	0	0	(2,519,758,000)	(2,519,758,000)	197,650,000	0	197,650,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	2,399,776,000	0	2,399,776,000
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	(1,270,682,000)	0	(1,270,682,000)
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	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(2,519,758,000)	(2,519,758,000)	(3,472,808,000)	0	(3,472,808,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	6,142,399,000	6,142,399,000	34,949,729,000	0	34,949,729,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	6,598,482,000	6,604,205,000
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	619,761,000	563,807,000
Numero de funcionarios	92	92
Numero de empleados	4,010	4,133
Numero de obreros	19,283	19,355
Numero de acciones en circulación	3,076,923,887	3,079,131,800
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	764,507,000	1,295,642,000
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Actual 2019-07-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Anterior 2018-07-01 - 2018-09-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	4,489,102,000	4,709,815,000	1,298,669,000	1,715,575,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2018-10-01 - 2019-09-30	Año Anterior 2017-10-01 - 2018-09-30
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	80,526,901,000	89,701,928,000
Utilidad (pérdida) de operación	6,168,465,000	7,219,614,000
Utilidad (pérdida) neta	2,647,858,000	3,395,216,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	2,647,858,000	3,395,216,000
Depreciación y amortización operativa	5,944,953,000	6,447,337,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Bancarios [sinopsis]																
Comercio exterior (bancarios)																
BANCOMEXT LP	NO	2015-12-23	2025-12-23	L3M + 2.8 = 5.14%							18,851,000	91,898,000	157,876,000	226,210,000	322,821,000	1,435,021,000
TOTAL					0	0	0	0	0	0	18,851,000	91,898,000	157,876,000	226,210,000	322,821,000	1,435,021,000
Con garantía (bancarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial																
NAFIN LP	NO	2015-12-29	2025-12-29	L 3M+ 2.8% = 5.12%							11,782,000	58,909,000	102,109,000	145,309,000	204,218,000	981,815,000
UNICREDIT TURQUIA	SI	2016-12-28	2019-12-29	E 3M + 1.6% = 1.6%							727,889,000					
BNDES BRASIL 1	SI	2015-02-26	2022-01-20	FIJA 6.00 %										8,254,000		
BNDES BRASIL 2	SI	2015-12-23	2020-01-20	FIJA 6.00 %								3,956,000				
CDTI	SI	2012-08-13	2022-10-03	FIJA 0.30%							2,566,000	3,683,000	10,358,000	660,000		
PLAN COMPETITIVIDAD 2011	SI	2012-08-13	2026-07-31	FIJA 0.00%								1,781,000	1,781,000	1,781,000	1,350,000	4,051,000
INSTITUTO VASCO DE FINANZAS	SI	2012-08-13	2020-01-03	FIJA 1.50%								7,143,000	7,250,000	7,359,000	9,306,000	44,236,000
NEMAK USA DEBT KTY	SI	2017-04-21	2024-04-20	FIJA 1.42%												91,183,000
NEMAK USA DEBT ALABAMA 1	SI	2017-06-04	2025-12-21	FIJA 1.14%												301,090,000
NEMAK USA DEBT ALABAMA 2	SI	2018-12-21	2025-12-21	FIJA 1.35%												169,611,000
BOFA NANJING	SI	2019-10-04	2019-12-17	FIJA 4.13%							514,291,000					
CITIBANK NANJING	SI	2019-03-16	2019-12-28	FIJA 4.35%							663,707,000					
CITIBANK CHONGQUING	SI	2018-12-28	2019-12-28	FIJA 4.35%							111,993,000					
CITIBANK INDIA	SI	2019-04-21	2019-10-24	FIJA 8.90%							66,696,000					
HSBC NANJING	SI	2019-04-15	2019-11-27	FIJA 4.89%							316,144,000					
BOFA CHONGQUING	SI	2019-02-27	2020-01-24	FIJA 4.13%								130,382,000				
TOTAL					0	0	0	0	0	0	2,415,068,000	205,854,000	121,498,000	163,363,000	214,874,000	1,591,986,000
Otros bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	2,433,919,000	297,752,000	279,374,000	389,573,000	537,695,000	3,027,007,000
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)																
BONO USD	SI	2018-01-25	2025-01-25	FIJA 4.75%												9,818,150,000
BONO EUR	SI	2017-03-15	2024-03-15	FIJA 3.25%												10,704,250,000
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20,522,400,000
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20,522,400,000
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]											
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
VARIOS	NO	2019-01-01	2019-09-30									101,424,000			198,775,000	
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	101,424,000	0	0	198,775,000	
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	101,424,000	0	0	198,775,000	
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
VARIOS PROVEEDORES	NO	2019-01-01	2019-06-30			15,027,932,000										
VARIOS PROVEEDORES												0			0	
TOTAL					0	15,027,932,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total proveedores																
TOTAL					0	15,027,932,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Total de créditos																
TOTAL					0	15,027,932,000	0	0	0	0	2,433,919,000	399,176,000	279,374,000	389,573,000	537,695,000	23,748,182,000

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	274,468,000	5,389,536,000	321,897,000	6,320,865,000	11,710,401,000
Activo monetario no circulante	70,000	1,375,000	7,866,000	154,457,000	155,832,000
Total activo monetario	274,538,000	5,390,911,000	329,763,000	6,475,322,000	11,866,233,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	429,318,000	8,430,217,000	826,911,000	16,237,463,000	24,667,680,000
Pasivo monetario no circulante	752,383,000	14,774,018,000	571,085,000	11,213,998,000	25,988,016,000
Total pasivo monetario	1,181,701,000	23,204,235,000	1,397,996,000	27,451,461,000	50,655,696,000
Monetario activo (pasivo) neto	(907,163,000)	(17,813,324,000)	(1,068,233,000)	(20,976,139,000)	(38,789,463,000)

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			Ingresos totales [miembro]
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	
NEMAK				
PIEZAS EQUIVALENTES	6,627,888,000	15,597,156,000	36,982,726,000	59,207,770,000
TOTAL	6,627,888,000	15,597,156,000	36,982,726,000	59,207,770,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

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

Nemak, S.A.B. de C.V. (en este documento: “Nemak”, la “Compañía” o la “Emisora”)

Información Cualitativa y Cuantitativa sobre Instrumentos Financieros Derivados

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

En Nemak, 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 Nemak tiene operaciones en diversos países y contrata financiamientos en diferentes monedas, principalmente en dólares de los EUA, ha entrado en 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, la Emisora ha celebrado operaciones de coberturas de precios de gas natural.

b) Instrumentos considerados

Los instrumentos considerados se pueden clasificar en tres tipos:

De tipo de cambio

De tasas de interés

De gas natural

Los instrumentos financieros derivados que utilizamos 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.

Al cierre de septiembre de 2019, Nemak no cuenta con instrumentos financieros derivados vigentes.

c) Estrategias de cobertura o negociación

Conforme a nuestra política, los instrumentos financieros derivados que celebramos son para efectos de cobertura en el curso ordinario de nuestras 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 tiene celebrados la Compañía están 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 Emisora, 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 Nematik, son convenidas siguiendo lineamientos emitidos por el Consejo de Administración de Nematik, y de su Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, y de acuerdo a la autorización respectiva del Comité de Administración de Riesgo de Nematik.

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

Mantenemos 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, Energía, Contraloría y Auditoría

j) Existencia de un tercero independiente que revisa dichos procedimientos

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

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

Nemak 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 nocional y/o exposición de riesgo máxima sea superior a US\$5 millones, y reporta directamente al Director General Ejecutivo de Nemak. Todas las operaciones nuevas de instrumentos financieros derivados que proponemos 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 aquel de que se celebren con efectos de cobertura en el curso ordinario de nuestros 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).

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

ii. Descripción genérica sobre técnicas de valuación

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se refleja en los estados financieros de la Emisora, 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, la Compañía 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.

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

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, Nematik utiliza sus reservas de caja, su propia generación de flujo de efectivo, así como financiamientos a través de sus líneas de crédito.

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

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

Durante el tercer trimestre de 2019, Nematik continuó con su estrategia de cobertura, la cual no presentó modificaciones en la posición de instrumentos financieros derivados con respecto al cierre de junio de 2019.

Como parte de la administración de riesgos y manejo de posibles contingencias, las operaciones de instrumentos financieros derivados son llevadas a cabo con contrapartes que ofrecen una línea de crédito suficiente para reducir la probabilidad de una llamada de margen.

Durante el tercer trimestre de 2019, no se presentó alguna situación o eventualidad que implique que el uso de algún instrumento financiero derivado difiera de aquel con el que originalmente fue concebido, que modificara significativamente el esquema del mismo o que implique la pérdida parcial o total de la cobertura, y que requiera que la Emisora asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de forma que vea afectada su liquidez.

b) Llamadas de margen

Al 30 de septiembre de 2019, 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 2019 no tuvimos llamadas de margen relacionadas con instrumentos financieros derivados.

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

Durante el tercer trimestre de 2019 no hubo vencimientos de instrumentos financieros derivados.

Durante el tercer trimestre de 2019, no hubo instrumentos financieros derivados cuya posición haya sido cerrada.

d) Incumplimiento a contratos

Al 30 de septiembre de 2019, Nematik no tenía incumplimientos de contratos de instrumentos financieros derivados.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

v. Información cuantitativa

En caso de existir instrumentos financieros derivados vigentes, se anexan tablas en las cuales se muestra la posición de instrumentos financieros derivados en monto nocional, su valor razonable y los valores de los activos subyacentes y/o las variables de referencias al 30 de septiembre de 2019 y al 30 de junio de 2019.

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 la Emisora. Los escenarios de sensibilidad son tres: a) probable – escenario conservador (10% de variación), b) posible (25% de variación) y c) estrés (50% de variación).

Al 30 de septiembre de 2019 no existen instrumentos financieros derivados con tratamiento de cobertura no contable.

Nemak, S.A.B. de C.V. (“Nemak”)

Apéndice: Información cuantitativa sobre Instrumentos Financieros Derivados (IFD)

IFD sobre Tipos de Cambio

Al 30 de septiembre de 2019, la compañía no tenía operaciones de IFD vigentes sobre tipo de cambio.

IFD sobre Tasas de interés

Al 30 de septiembre de 2019, la compañía no tenía operaciones de IFD vigentes sobre tasas de interés.

IFD sobre Gas Natural

El consumo de gas natural representó aproximadamente US\$ 79 millones durante los últimos 12 meses. Por esta razón, la compañía ha entrado en operaciones de IFD sobre gas natural que buscan reducir la volatilidad de los precios de dicho insumo.

Al 30 de septiembre de 2019, la compañía no tenía operaciones de IFD vigentes sobre gas natural.

Debido al redondeo a millones de dólares, algunas sumas podrán tener pequeñas diferencias.

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	2,093,626,000	3,551,447,000
Total efectivo	2,093,626,000	3,551,447,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	2,736,708,000	3,624,000
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	2,736,708,000	3,624,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	4,830,334,000	3,555,071,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	4,421,808,000	6,731,554,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	1,074,814,000	1,277,086,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	455,363,000	468,409,000
Total anticipos circulantes	455,363,000	468,409,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	1,060,539,000	1,282,728,000
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	1,060,539,000	1,282,728,000
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	333,682,000	264,152,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	7,346,206,000	10,023,929,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	1,225,983,000	1,282,408,000
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	1,225,983,000	1,282,408,000
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	3,986,086,000	4,374,601,000
Productos terminados circulantes	1,929,641,000	2,441,774,000
Piezas de repuesto circulantes	4,421,486,000	4,419,347,000
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	11,563,196,000	12,518,130,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	1,000	1,000
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	1,000	1,000
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	329,589,000	662,034,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	329,589,000	662,034,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	1,950,907,000	1,984,750,000
Edificios	8,847,705,000	8,897,036,000
Total terrenos y edificios	10,798,612,000	10,881,786,000
Maquinaria	31,929,224,000	32,083,614,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	47,739,000	47,225,000
Total vehículos	47,739,000	47,225,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	212,952,000	819,111,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	5,251,936,000	5,860,479,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	1,888,937,000	1,936,602,000
Total de propiedades, planta y equipo	50,129,400,000	51,628,817,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	5,791,000	6,088,000
Activos intangibles para exploración y evaluación	4,518,103,000	4,358,460,000
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	68,696,000	74,739,000
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	961,629,000	847,610,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	5,554,219,000	5,286,897,000
Crédito mercantil	5,661,864,000	6,020,365,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	11,216,083,000	11,307,262,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	15,027,932,000	17,430,583,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	99,466,000	36,581,000
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	144,529,000	162,597,000
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	144,529,000	162,597,000
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	144,529,000	162,597,000
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	111,829,000	305,944,000
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	5,127,348,000	5,627,962,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	20,399,275,000	23,257,723,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	2,731,671,000	2,349,811,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	101,424,000	115,762,000
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	781,864,000	368,346,000
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	3,614,959,000	2,833,919,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	4,233,649,000	4,973,379,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	20,522,400,000	21,094,150,000
Otros créditos con costo a largo plazo	198,775,000	283,984,000
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	1,375,000
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	24,954,824,000	26,352,888,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	186,666,000	213,094,000
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Total de otras provisiones	186,666,000	213,094,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	0	0
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	6,244,782,000	7,497,887,000
Total otros resultados integrales acumulados	6,244,782,000	7,497,887,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	90,185,870,000	93,257,648,000
Pasivos	55,210,179,000	57,153,973,000
Activos (pasivos) netos	34,975,691,000	36,103,675,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	25,054,875,000	27,404,887,000
Pasivos circulantes	24,767,146,000	26,543,838,000
Activos (pasivos) circulantes netos	287,729,000	861,049,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Actual 2019-07-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Anterior 2018-07-01 - 2018-09-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	59,207,770,000	69,007,930,000	18,700,333,000	21,863,881,000
Intereses	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	59,207,770,000	69,007,930,000	18,700,333,000	21,863,881,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	63,818,000	70,453,000	17,243,000	18,338,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	0	0	0	393,896,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	162,042,000	31,523,000	18,578,000	4,448,000
Total de ingresos financieros	225,860,000	101,976,000	35,821,000	416,682,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	1,183,656,000	1,543,202,000	410,721,000	360,318,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	81,832,000	508,468,000	38,434,000	0
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	6,259,000	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	50,283,000	(17,543,000)	33,664,000	(7,103,000)
Total de gastos financieros	1,315,771,000	2,040,386,000	482,819,000	353,215,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	1,277,794,000	1,565,542,000	98,644,000	656,074,000
Impuesto diferido	91,766,000	(124,635,000)	350,526,000	(227,642,000)
Total de Impuestos a la utilidad	1,369,560,000	1,440,907,000	449,170,000	428,432,000

[800500] Notas - Lista de notas

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

Al ser información financiera intermedia, se optó por enviar dicha información en base a la NIC 34 (813000)

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

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 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.

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

INVERSIONES EN ASOCIADAS					
NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NUMERO DE ACCIONES	% DE TENENCIA	COSTO DE ADQUISICION	VALOR ACTUAL
STARCAM	FABRICACIÓN DE CABEZAS DE MOTOR	0	49%	60,820	210,216
LONGIN	OPERACIONES DE MAQUINADOS	0	35%	29,136	119,373
		0	0%	0	0

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

Adicionalmente a los servicios de auditoría externa, los auditores han proporcionado a la Compañía, de tiempo en tiempo, diversos servicios profesionales tales como asesoría en materia contable y financiera en relación con la adopción de IFRS. Los honorarios pagados a los auditores en relación con los servicios antes mencionados han sido en términos de mercado y no exceden el 10% del total de sus ingresos.

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

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.

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

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.

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.

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.

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.

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

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).

Información a revelar sobre pasivos contingentes [bloque de texto]

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:

- a. 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 le 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.

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

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.

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

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

Moneda local a pesos mexicanos

<u>País</u>	<u>Moneda local</u>	<u>Tipo de cambio de cierre al 30 de Septiembre de</u>		<u>Tipo de cambio promedio al 30 de Septiembre de</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Canadá	Dólar canadiense	14.83	14.53	14.98	14.58
Estados Unidos	Dólar americano	19.64	18.81	19.61	19.04

Brasil	Real brasileño		4.72	4.68	4.79	4.66
Argentina	Peso argentino		0.34	0.46	0.34	0.49
República Checa	Corona checa		21.41	21.85	21.56	22.17
Alemania	Euro		21.41	21.85	21.56	22.17
Austria	Euro		21.41	21.85	21.56	22.17
Hungría	Euro		21.41	21.85	21.56	22.17
Polonia	Euro		21.41	21.85	21.56	22.17
Eslovaquia	Euro		21.41	21.85	21.56	22.17
España	Euro		21.41	21.85	21.56	22.17
China	RenMinBi chino	Yuan	2.75	2.74	2.78	2.76
India	Rupia hindú		0.28	0.26	0.28	0.26
Rusia	Rublo ruso		0.30	0.29	0.30	0.29

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

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.

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

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 Nematik, 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 Nematik	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 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 con-tractual. 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.

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

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 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 al 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)

Riesgo de precios de commodities

a. Aluminio

Nematik, 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

Nematik 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 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

Valor del activo
Subyacente

Vencimiento por año

Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nocional	Unidades	Referencia	Valor razonable	2018	2019	2020 +	Colateral / garantía
Gas natural	6	Dólar / MBTU ¹	2.74	<u>\$ (0.46)</u>	<u>\$(0.46)</u>	<u>\$-</u>	<u>\$-</u>	<u>\$-</u>

¹Dólar 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.

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

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 1.58 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.

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

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 \$851y \$675, respectivamente, la cual está incluida en las utilidades retenidas.

Información a revelar sobre subsidiarias [bloque de texto]

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 Schöndheide 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
Camem 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 Györ Kft	Hungría	100	Euro
Nematik Poland Sp. z.o.o.	Polonia	100	Euro
Nematik Slovakia, S. r. o.	Eslovaquia	100	Euro
	República		
Nematik Czech Republic, S.r.o.	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 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. S.	Turquía	100	Euro
Nemak Izmir Dis Ticaret A. S.	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 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.

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

Al ser información financiera intermedia, se optó por enviar dicha información en base a la NIC 34(813000)

[800600] Notas - Lista de políticas contables

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

Al ser información financiera intermedia, se optó por enviar dicha información en base a la NIC 34(813000)

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

La utilidad neta del año está sujeta a las decisiones que se tomen en la Asamblea General de Accionistas, los estatutos de la Compañía y la Ley General de Sociedades Mercantiles.

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Información General Nematik, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (“Nematik” o “la Compañía”), subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V. (“ALFA”), es una compañía especializada en la producción de componentes de aluminio para la industria automotriz tales como cabezas de motor, monoblocks, piezas de transmisiones, componentes es-structura-les y otros. Las oficinas principales de Nematik están ubicadas en Libramiento Arco Vial Km. 3.8, Col. Centro en García, Nuevo León, México. Cuando se haga referencia a la entidad controladora Nematik, S. A. B. de C. V. como entidad legal indivi-dual, se le mencionará como “Nematik SAB”. Nematik SAB es una corporación pública cuyas acciones cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores S. A. B. de C.V. (“Bolsa”). La Compañía es propiedad de Alfa, S. A. B. de C. V. en un 75.24%; de Ford Motor Company en un 5.45% y de grupo de inversionistas mexicanos y extranjeros a través de la Bolsa. ALFA tiene el control sobre las actividades relevantes de la Compañía. En las siguientes notas a los estados financieros cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millo-nes 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.

Información financiera por segmentos

Por el periodo terminado el 30 de Septiembre de 2019:

	<u>Norteamérica</u>	<u>Europa</u>	<u>Resto del mundo</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
Estado de Resultados					
Ingresos por segmento	33,726	21,479	5,052	- 1,049	59,208
Ingresos inter-segmentos	- 370	- 607	- 72	1,049	-
Ingresos con clientes externos	33,356	20,872	4,980	- 0	59,208
Utilidad de operación	2,792	1,666	- 132	-	4,326
Depreciación y amortización	2,395	1,507	587	-	4,489
Bajas de activos no circulantes	583	1	0	-	584
UAFIDA ajustado	5,770	3,174	456	-	9,400
Inversiones en activo fijo	2,587	1,555	597	-	4,738

Por el periodo terminado el 30 de Septiembre de 2018:

	<u>Norteamérica</u>	<u>Europa</u>	<u>Resto del mundo</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total</u>
Estado de Resultados					

Ingresos por segmento	44,071	27,177	6,589	-	8,829	69,008
Ingresos inter-segmentos	- 289	- 386	- 364		1,038	-
Ingresos con clientes externos	43,782	26,791	6,226	-	7,791	69,008
Utilidad de operación	4,248	1,839	- 116		-	5,971
Depreciación y amortización	2,445	1,727	538		-	4,710
Bajas de activos no circulantes	59	- 14	0		-	45
UAFIDA ajustado	6,753	3,552	422		-	10,727
Inversiones en activo fijo	2,558	1,980	619		-	5,157

La conciliación entre el UAFIDA ajustado y la utilidad antes de impuestos por los años terminados el 30 de Septiembre es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
UAFIDA ajustado	9,400	10,727
Depreciación y amortización	- 4,489	- 4,710
Bajas de activos no circulantes	- 584	- 45
Utilidad de operación	4,326	5,971
Resultado financiero, neto	- 1,090	- 1,938
Participación en asociadas	44	125
Utilidad antes de impuestos	3,281	4,158

Por el periodo terminado el 30 de Septiembre de 2019:

	Propiedades		
	planta y <u>equipo</u>	<u>Crédito</u> <u>mercantil</u>	Activos <u>intangibles</u>
Norteamérica	25,917	2,098	3,473
Europa	19,187	3,564	2,269
Resto del mundo	5,025	-	1,046
Total	50,129	5,662	6,788

Por el periodo terminado el 30 de Septiembre de 2018:

	Propiedades		
	planta y <u>equipo</u>	<u>Crédito</u> <u>mercantil</u>	Activos <u>intangibles</u>
Norteamérica	24,939	2,010	2,331
Europa	19,236	3,637	1,878
Resto del mundo	4,705	-	749
Total	48,880	5,647	4,958

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Eventos relevantes:

2018

- a. 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 (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

- b. a. Apertura de nueva planta operativa en México El 1 de marzo de 2017, Nematik 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, 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

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

Los métodos de cálculos seguidos en los estados financieros intermedios están en consistencia con los estados financieros anuales.

En el caso de los beneficios a empleados a largo plazo el impacto en los resultados del año provienen de la valuación actuarial de diciembre del año anterior.

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

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez, para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 2018:

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.

i. 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 visitar 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.

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

Históricamente el primer y segundo trimestre de cada ejercicio representan el mayor número de venta

Explicación de la naturaleza e importe de las partidas, que afecten a los activos, pasivos, capital contable, ganancia neta o flujos de efectivo, que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia

No hay movimientos relevantes

Explicación de la naturaleza e importe de cambios en las estimaciones de importes presentados en periodos intermedios anteriores o ejercicios contables anteriores

No hay movimientos relevantes

Explicación de cuestiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de deuda y capital

No Aplica

Dividendos pagados, acciones ordinarias:	1,210,789,000
-------------------------------------------------	---------------

Dividendos pagados, otras acciones:	0
--------------------------------------------	---

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción:	0.39
------------------------------------------------------------	------

Dividendos pagados, otras acciones por acción:	0
-------------------------------------------------------	---

Explicación del efecto de cambios en la composición de la entidad durante periodos intermedios

No hay movimientos relevantes

Descripción del cumplimiento con las NIIF si se aplican a la información financiera intermedia

La información trimestral está con base en NIIF

Descripción de la naturaleza e importe del cambio en estimaciones durante el periodo intermedio final

No hay movimientos relevantes
