

ACCEL, S.A. B. de C.V.  
Virginia Fábregas No. 80  
Col. San Rafael  
06470 México, D.F.  
Tel. Conmutador: (55) 5705-27-88  
Fax: (55) 5705-61-48



Abril 25 de 2018

**Comisión Nacional Bancaria y de Valores**  
Insurgentes Sur 1971, Torre Sur, Piso 7  
Col. Guadalupe Inn  
01020 México, D.F.

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en los estados financieros anuales correspondientes al año 2017, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en estos estados financieros o que los mismos contengan información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Atentamente

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Eloy S. Vallina Garza".

Eloy S. Vallina Garza  
Director General

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Miguel Chamirano Gallegos".

Miguel Chamirano Gallegos  
Director de Finanzas

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Moisés Román Rodríguez".

Moisés Román Rodríguez  
Director Jurídico

**Accel, S. A. B. de C. V. y  
Subsidiarias**

Estados financieros  
consolidados por los años  
que terminaron el 31 de  
diciembre de 2017, 2016 y  
2015, e Informe de los  
auditores independientes  
del 23 de marzo de 2018



**Accel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias**

**Informe de los auditores independientes y  
estados financieros consolidados 2017, 2016  
y 2015**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de situación financiera	5
Estados consolidados de resultados integrales	7
Estados consolidados de cambios en el capital contable	8
Estados consolidados de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros consolidados	10



## Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Accel, S. A. B. de C. V.

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Accel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la Entidad), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera consolidada de la Entidad al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, así como su desempeño financiero consolidado, y sus flujos de efectivo consolidados por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

### Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades de los Auditores Independientes sobre la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Cuestiones clave de la auditoría

Las Cuestiones Clave de Auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

### Contingencia y reserva

Como parte de la operación de la División Logística la subsidiaria Almacenadora Accel, S. A. Organización Auxiliar del Crédito (Almacenadora) emite certificados de depósito que amparan la existencia de mercancía, la cual es almacenada en bodegas de la Almacenadora o en bodegas propias de terceros habilitadas para el almacenaje y en caso de existir algún faltante de dicha mercancía los tenedores de los certificados de depósito tienen el derecho de reclamar el reembolso del valor estipulado de los certificados de depósito lo que podría constituir un quebranto para la Almacenadora en caso de no haber existido un procedimiento de autorización para los actuales clientes y nuevos que permita disminuir el riesgo de no pago, quebranto de los mismos, o inconstitución de las garantías requeridas para soportar este tipo de operaciones o no haber constituido las reservas para contingencias que cubran este supuesto de conformidad con las reglas emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores o de conformidad con las NIIF.



Nosotros enfocaremos nuestras pruebas de auditoría en verificar y cerciorarnos de lo siguiente:

- I. Realizamos un entendimiento de las actividades de control y procedimientos que se llevan a cabo para la autorización de las nuevas operaciones habilitadas y las efectuadas con clientes recurrentes por los que realizamos una selección de las operaciones de habilitación efectuadas durante el ejercicio para corroborar que dichos procedimientos de autorización, avales y garantías requeridos para realizar estas operaciones se hayan aplicado de conformidad con las políticas establecidas por la Almacenadora destacando las revisiones de los Comité de Habilitaciones y Comité Técnico para la autorización de operaciones habilitadas.
- II. Indagamos con las Administración de la Almacenadora sobre la existencia de eventos contingentes surgidos durante el ejercicio, y en su caso la correcta constitución y aplicación de reserva para contingencias que tiene constituida la Almacenadora.
- III. Confirmamos con los abogados externos de la Almacenadora sobre el estado que guardan los juicios en proceso sobre los cuales representan a la Almacenadora relacionados con estas transacciones.
- IV. Revisamos la suficiencia de la reserva para contingencias de conformidad con las reglas emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Organismo regulador de esta actividad) y conforme a las NIIF.

Los resultados de nuestras pruebas fueron satisfactorias.

## **Otra Información**

La Administración de la Entidad es responsable de la otra información. La otra información comprenderá la información que será incorporada en el reporte anual que la Entidad está obligada a preparar conforme al Artículo 33, Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a Otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las Disposiciones). El Reporte Anual se espera esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la otra información y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer el Reporte Anual, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos una leyenda sobre la lectura del informe anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2 de las Disposiciones.

## **Responsabilidades de la Administración y del Gobierno de la Entidad sobre los estados financieros consolidados**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

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

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



## **Responsabilidad de los Auditores Independientes sobre la auditoría de los estados financieros consolidados**

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

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



C.P.C. José Gabriel Beristain Salmerón  
23 de marzo de 2018



## Accel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

# Estados consolidados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 1 de enero de 2016

(En miles de pesos)

Activo	Notas	2017	2016	1 de enero de 2016
<i>Activo circulante:</i>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 202,636	\$ 241,072	\$ 202,744
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar – Neto	6	1,025,401	1,021,565	882,076
Inventarios – Neto	7	664,195	696,026	639,613
Pagos anticipados		<u>169,396</u>	<u>167,640</u>	<u>195,137</u>
Total de activo circulante		2,061,628	2,126,303	1,902,695
<i>Activo a largo plazo:</i>				
Propiedades, planta y equipo - Netos	8	2,589,299	2,492,789	2,084,849
Propiedades de inversión		72,429	114,145	101,012
Crédito mercantil		58,199	60,695	51,760
Otros activos		<u>129,360</u>	<u>78,176</u>	<u>63,617</u>
Total de activo a largo plazo		<u>2,849,287</u>	<u>2,745,805</u>	<u>2,318,013</u>
Tota activo		<u>\$ 4,910,915</u>	<u>\$ 4,872,108</u>	<u>\$ 4,220,708</u>

## Pasivo y capital contable

<i>Pasivo circulante:</i>				
Préstamos de instituciones financieras	10	\$ 76,049	\$ 151,464	\$ 405,497
Porción circulante de arrendamientos	12	-	-	87
Préstamos obtenidos de partes relacionadas	21-b	-	14,226	11,039
Porción circulante de cuentas por pagar a proveedores		280,480	272,292	233,220
Beneficios directos a los empleados		88,908	86,747	31,576
Acreedores de maquinaria		34,567	40,067	47,286
Impuestos por pagar y gastos acumulados	11	497,394	636,995	549,170
Impuesto sobre la renta	13	4,825	6,865	7,137
Participación de los trabajadores en las utilidades		<u>6,035</u>	<u>6,164</u>	<u>4,309</u>
Total de pasivo circulante		<u>988,258</u>	<u>1,214,820</u>	<u>1,289,321</u>
<i>Pasivo a largo plazo:</i>				
Préstamos de instituciones financieras	10	203,815	177,950	60,221
Porción a largo plazo de acreedores de maquinaria		-	46,291	62,358
Préstamos obtenidos de partes relacionadas a largo plazo	21-b	-	14,232	23,952
Impuesto sobre la renta por pagar a largo plazo	13	7,180	10,982	19,180
Obligaciones por beneficios al retiro	14	51,219	44,478	43,184
Impuestos a la utilidad diferidos	13	<u>80,570</u>	<u>79,212</u>	<u>74,608</u>
Total de pasivo a largo plazo		<u>342,784</u>	<u>373,145</u>	<u>283,503</u>
Total de pasivo		<u>1,331,042</u>	<u>1,587,965</u>	<u>1,572,824</u>



	Notas	2017	2016	1 de enero de 2016
<i>Compromisos y contingencias</i>				
<i>Capital contable:</i>				
Capital social	16	486,007	486,007	486,007
Prima por venta de acciones		500,939	500,939	500,939
Utilidades acumuladas		1,280,625	1,032,530	789,327
Efecto de conversión de moneda extranjera		<u>377,012</u>	<u>433,192</u>	<u>284,011</u>
Capital contable atribuible a la participación controladora		2,644,583	2,452,668	2,060,284
Participación no controladora	17	<u>935,290</u>	<u>831,475</u>	<u>587,600</u>
Total de capital contable		<u>3,579,873</u>	<u>3,284,143</u>	<u>2,647,884</u>
Total de pasivo y capital contable		<u>\$ 4,910,915</u>	<u>\$ 4,872,108</u>	<u>\$ 3,681,590</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



## Accel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

# Estados consolidados de resultados integrales

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

(En miles de pesos, excepto utilidad por acción)

	Notas	2017	2016	2015
Operaciones continuas				
Ingresos por:				
Servicios de manufactura		\$ 5,923,581	\$ 6,069,311	\$ 5,176,227
Servicios de logística y almacenaje		912,541	808,357	683,944
Servicios de arrendamiento		1,080	1,080	690
		<u>6,837,202</u>	<u>6,878,748</u>	<u>5,860,861</u>
Costos y gastos:				
Costos por servicios de manufactura		4,608,677	4,685,090	4,250,688
Costos por servicios de logística y almacenaje		210,656	151,431	137,093
Gastos de administración		959,470	919,712	759,812
Gastos de venta		212,264	199,370	167,282
Gastos de distribución		264,998	327,642	286,626
	22	<u>6,256,065</u>	<u>6,283,245</u>	<u>5,601,501</u>
Costos financieros – Neto	19	(22,622)	(1,146)	1,298
Otros ingresos – Neto	18	49,149	3,744	106,749
Participación en las pérdidas de Entidad asociada		-	-	(390)
		<u>26,527</u>	<u>2,598</u>	<u>107,657</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		607,664	598,101	367,017
Impuestos a la utilidad	13	<u>208,253</u>	<u>219,865</u>	<u>113,555</u>
Utilidad consolidada del año		<u>399,411</u>	<u>378,236</u>	<u>253,462</u>
<b>Otros resultados integrales, netos de impuestos a la utilidad</b>				
<i>Partidas que se reclasificarán a resultados en el futuro</i>				
Diferencias en cambio por conversión de operaciones extranjeras		<u>(103,681)</u>	<u>258,023</u>	<u>196,244</u>
<b>Resultado integral consolidado del año</b>		<u>\$ 295,730</u>	<u>\$ 636,259</u>	<u>\$ 449,706</u>
Utilidad consolidada del año atribuible a:				
Participación controladora		248,095	243,203	158,986
Participación no controladora		<u>151,316</u>	<u>135,033</u>	<u>94,476</u>
		<u>\$ 399,411</u>	<u>\$ 378,236</u>	<u>\$ 253,462</u>
Resultado integral consolidado atribuible a:				
Participación controladora		191,915	392,384	275,894
Participación no controladora		<u>103,815</u>	<u>243,875</u>	<u>173,812</u>
		<u>\$ 295,730</u>	<u>\$ 636,259</u>	<u>\$ 449,706</u>
<b>Utilidad por acción:</b>				
De operaciones continuas:				
Básica (pesos por acción)		<u>1,3127</u>	<u>1,2868</u>	<u>0.8412</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación		<u>189,002,921</u>	<u>189,002,921</u>	<u>189,002,921</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



Accel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

## Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre 2017 y 2016

(En miles de pesos)

	Capital aportado		Utilidades Acumuladas	Efecto de Conversión de monedas Extranjeras	Capital contable atribuible a la Participación Controladora	Participación no Controladora	Total
	Capital Social	Prima por venta de Acciones					
Saldos al inicio de 2015	\$ 486,007	\$ 500,939	\$ 630,341	\$ 167,103	\$ 1,784,390	\$ 413,788	\$ 2,198,178
Utilidad consolidada del año	-	-	158,986	-	158,986	94,476	253,462
Resultado integral del año:							
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	-	-	-	116,908	116,908	79,336	196,244
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>158,986</u>	<u>116,908</u>	<u>275,894</u>	<u>173,812</u>	<u>449,706</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	486,007	500,939	789,327	284,011	2,060,284	587,600	2,647,884
Resultado integral del año:							
Utilidad consolidada del año	-	-	243,203	-	243,203	135,033	378,236
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	-	-	-	149,181	149,181	108,842	258,023
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>243,203</u>	<u>149,181</u>	<u>392,384</u>	<u>243,875</u>	<u>636,259</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	486,007	500,939	1,032,530	433,192	2,452,668	831,475	3,284,143
Resultado integral del año:							
Utilidad consolidada del año	-	-	248,095	-	248,095	151,316	399,411
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	-	-	-	(56,180)	(56,180)	(47,501)	(103,681)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>248,095</u>	<u>(56,180)</u>	<u>191,915</u>	<u>103,815</u>	<u>295,730</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 486,007</u>	<u>\$ 500,939</u>	<u>\$ 1,280,625</u>	<u>\$ 377,012</u>	<u>\$ 2,644,583</u>	<u>\$ 935,290</u>	<u>\$ 3,579,873</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



# Accel, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

## Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015  
(En miles de pesos)

	Notas	2017	2016	2015
Flujos de efectivo de actividades de operación:				
Utilidad neta consolidada del año		\$ 399,411	\$ 378,236	\$ 253,462
Ajustes por:				
Impuestos a la utilidad reconocidos en resultados		208,253	219,865	113,555
Depreciación y amortización	9	191,035	160,164	390
Intereses a cargo		<u>19,209</u>	<u>16,980</u>	<u>21,450</u>
		817,908	775,245	512,831
Cambios en el capital de trabajo:				
(Incremento) en clientes y otras cuentas por cobrar		(3,836)	(156,364)	(199,685)
(Incremento) en inventarios		31,831	(56,413)	(46,876)
(Incremento) en pagos anticipados		(1,756)	27,497	87,670
(Incremento) en otros activos		-	(63,512)	(63,512)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar a proveedores		8,188	39,072	(114,374)
(Disminución) incremento en impuestos y gastos acumulados		(137,721)	(1,960)	103,741
Impuestos a la utilidad pagados		(210,293)	(207,153)	(112,532)
Aumento en Participación de los trabajadores en las utilidades		(129)	1,855	96
Aumento en Beneficios a los empleados por terminación al retiro y otras		<u>8,902</u>	<u>55,171</u>	<u>15,692</u>
Flujo neto de efectivo generado en actividades de operación		<u>513,094</u>	<u>413,438</u>	<u>183,051</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:				
Adquisición de propiedades, planta y equipo		<u>(304,435)</u>	<u>(335,050)</u>	<u>(394,631)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		<u>(304,435)</u>	<u>(335,050)</u>	<u>(394,631)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:				
Préstamos obtenidos		234,971	287,767	213,230
Pago de préstamos		(332,000)	(555,604)	(232,505)
Pago de préstamos a partes relacionadas		(27,176)	(13,266)	(10,265)
Intereses pagados		<u>(19,209)</u>	<u>(16,980)</u>	<u>(21,450)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(143,414)</u>	<u>(298,083)</u>	<u>(50,990)</u>
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		65,245	(219,695)	(262,570)
Efecto por cambios en el valor del efectivo		(103,681)	258,023	196,244
Efectivo, equivalentes de efectivo al principio del período	5	<u>241,072</u>	<u>202,744</u>	<u>269,070</u>
Efectivo, equivalentes de efectivo al final del período	5	<u>\$ 202,636</u>	<u>\$ 241,072</u>	<u>\$ 202,744</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



## Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de pesos)

### 1. Actividades

Accel, S. A. B. de C. V. (Accel) y en conjunto con sus subsidiarias consolidadas (la Entidad), está constituida bajo la forma de Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable en el país. La Entidad en su división logística y almacenaje se dedica principalmente a la prestación de servicios de almacenamiento, guarda y conservación de bienes o mercancías en bodegas propias, rentadas y habilitadas de clientes; y a la expedición de certificados de depósito y bonos de prenda, esta actividad que principalmente es realizada por Almacenadora Accel, S. A., se encuentra regulada por la Ley General de Organizaciones Auxiliares del Crédito (la Ley) así como por las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), y en su división manufactura se dedica a la manufactura de dulces en general y también a actividades inmobiliarias. Las actividades de manufactura son realizadas en México y en los Estados Unidos de América. El domicilio social es en la Ciudad de Chihuahua y el domicilio principal se encuentra en Circuito No. 5, Parque Industrial Las Américas, Colonia Panamericana, C.P. 31220, y en Virginia Fábregas #80, Colonia San Rafael en México Distrito Federal.

### 2. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

#### a. *Modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRSs” o “IAS” por sus siglas en inglés) y nuevas interpretaciones que son obligatorias a partir de 2016*

En el año en curso, la Entidad aplicó una serie de IFRSs nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”) las cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir de los ejercicios que iniciaron en o después del 1 de enero de 2017.

#### **Modificaciones a IAS 7: Iniciativa de Revelaciones**

La Entidad ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad proporcione revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros, evaluar los cambios en los pasivos derivados de actividades de financiamiento, incluyendo cambios en efectivo y cambios que no requieren efectivo

Los pasivos de la Entidad derivados de actividades de financiamiento consisten en préstamos y otros pasivos financieros. La conciliación entre los saldos al inicio y al final del período. De acuerdo con las reglas de transición de estas modificaciones, la Entidad no ha revelado información comparativa del periodo anterior, la aplicación de estas modificaciones, no ha causado impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad.

#### **Modificaciones a IAS 12 Reconocimiento del activo por impuestos diferidos derivado de pérdidas no realizadas**

La Entidad ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones aclaran la forma en que una entidad debe evaluar si tendrá suficientes utilidades fiscales futuras contra las cuales puede aplicar una diferencia temporal deducible. Al 31 de diciembre 2017 la Entidad no ha reconocido ningún efecto por reconocimiento de activo por impuestos diferidos derivado que no tiene pérdidas de amortizar.



La aplicación de estas modificaciones no ha causado impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad ya que ésta evalúa la suficiencia de futuras utilidades fiscales futuras de manera consistente

### **Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2014-2016**

La Entidad ha aplicado las modificaciones a la IFRS 12 incluidas en las Mejoras Anuales a las IFRS del Ciclo 2014-2016 por primera vez en el año en curso. La adopción del resto de las modificaciones aún no entra en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Entidad (Ver nota 2b).

La IFRS 12 establece que una entidad no necesita proporcionar información financiera resumida de su inversión en subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos que estén clasificadas (o incluidas en un grupo de disposición que esté clasificado) como mantenidas para su venta. Las modificaciones aclaran que ésta es la única excepción a los requerimientos de revelación de la IFRS 12 para dichas inversiones.

La aplicación de estas modificaciones no ha causado efecto alguno sobre los estados financieros consolidados de la Entidad, ya que ninguna de las participaciones que posee en dichas inversiones está clasificada, o incluida en un grupo de disposición que se clasifica, como mantenidas para su venta.

#### **b. IFRS nuevas y revisadas emitidas no vigentes a la fecha**

La Entidad no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigor:

IFRS 9	Instrumentos financieros y las aclaraciones correspondientes
IFRS 15	Ingresos de contratos con clientes (y las aclaraciones correspondientes)
IFRS 16	Arrendamientos
Modificaciones a la IFRS 4	Aplicación de la IFRS 9 con la IFRS 4 “ <i>Contratos de seguros</i> ”
Modificaciones a la IFRS 10 y a la IAS 28	Venta o aportación de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto <sup>3</sup>
Modificaciones a la IAS 40	Transferencias de propiedades de inversión
Modificaciones a las IFRSs	Mejoras anuales a las IFRSs Ciclo 2014-2016
Modificaciones a las IFRSs	Mejoras anuales a las IFRSs Ciclo 2015-2017
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones pagadas por anticipado
IFRIC 23	Incertidumbre sobre tratamientos en el impuesto a la

#### **IFRS 9 Instrumentos financieros**

La IFRS 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La IFRS 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para su baja, y en noviembre de 2013 para incluir nuevos requerimientos generales para la contabilidad de coberturas. Otras modificaciones a la IFRS 9 fueron emitidas en julio de 2014 principalmente para incluir a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas para los requerimientos de clasificación y valuación al introducir la categoría de valuación de ‘valor razonable a través de otros resultados integrales’ (“FVTOCI”, por sus siglas en inglés) para algunos instrumentos simples de deuda.



Los principales requerimientos de la IFRS 9 se describen a continuación:

- Todos los activos financieros registrados que están dentro del alcance de la IFRS 9 deben ser valuados posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que se mantienen en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre saldo del capital, generalmente se valúan a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo es alcanzado mediante el cobro de los flujos de efectivo y la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales que establecen fechas específicas de flujos de efectivo para pagos únicamente de capital e intereses del saldo de capital, son generalmente valuados a FVTOCI. Todas las demás inversiones de deuda y de capital se valúan a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo IFRS 9, las entidades pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación, ni es una contraprestación contingente registrada por un comprador en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, con ingresos por dividendos generalmente registrados en resultados.
- En cuanto a la valuación de los pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados, la IFRS 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo sea presentado en otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos del cambio en el riesgo de crédito del pasivo que sea reconocido en otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente a resultados. Anteriormente, conforme a IAS 39 *Instrumentos financieros; Reconocimiento y Medición*, el monto completo del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable a través de resultados se presentaba en el estado de resultados.
- En relación con el deterioro de activos financieros, la IFRS 9 requiere que se utilice el modelo de pérdidas crediticias esperadas, en lugar del modelo de pérdidas crediticias incurridas existente en la IAS 39. El modelo de pérdidas crediticias incurridas esperadas requiere que la entidad reconozca las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en dichas pérdidas crediticias esperadas en cada período de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario esperar a que ocurra una afectación en la capacidad crediticia para reconocer la pérdida.
- Los nuevos requerimientos de contabilidad de coberturas mantienen los tres mecanismos de contabilidad de coberturas disponibles actualmente en la IAS 39. Conforme a la IFRS 9, se ha introducido una mayor flexibilidad para los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de coberturas y específicamente se amplían los tipos de instrumentos que califican como instrumento de cobertura y los tipos de los componentes de riesgo de partidas no financieras que son elegibles para contabilidad de coberturas. Adicionalmente, las pruebas de efectividad han sido revisadas y remplazadas con el concepto de 'relación económica'. Ya no será requerida la evaluación retrospectiva de la efectividad. Se han incorporado requerimientos de revelaciones mejoradas acerca de las actividades de administración de riesgos de la Entidad.

Con base a un análisis de los activos y pasivos financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2017 y a los hechos y circunstancias existentes a esa fecha, la administración de la Entidad ha evaluado el impacto de la IFRS 9 en sus estados financieros consolidados como sigue:



No se prevé que los impactos en la adopción de la norma IFRS 9 “Instrumentos financieros” tenga un impacto negativo en las actividades de negocio, procesos internos, obligaciones contractuales o su situación financiera actual. No obstante, la Compañía continúa en su proceso para identificar y cuantificar las posibles contingencias derivadas de la existencia de obligaciones contractuales de hacer y no hacer con proveedores, acreedores e inversionistas

Además de lo anterior, la administración no anticipa que la aplicación de los requerimientos de contabilidad de cobertura de la IFRS 9 tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Entidad.

La administración de la Entidad anticipa que la aplicación de la IFRS 9 pueda tener un impacto importante en los montos reportados con respecto a los activos y pasivos financieros de la Entidad. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que se haya completado una revisión detallada.

### **IFRS 15 Ingresos de Contratos con Clientes**

En mayo de 2014 se emitió la IFRS 15 que establece un solo modelo integral para ser utilizado por las entidades en la contabilización de ingresos provenientes de contratos con clientes. Cuando entre en vigor la IFRS 15 reemplazará las guías de reconocimiento de ingresos actuales incluidos en la IAS 18 Ingresos, IAS 11 Contratos de Construcción, así como sus interpretaciones.

El principio básico de la IFRS 15 es que una entidad debe reconocer los ingresos que representen la transferencia prometida de bienes o servicios a los clientes por los montos que reflejen las contraprestaciones que la entidad espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para reconocer los ingresos:

- Paso 1: Identificación del contrato o contratos con el cliente
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción;
- Paso 4: Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato;
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Conforme a IFRS 15, una entidad reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación es decir, cuando el ‘control’ de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente. Asimismo se han incluido guías en la IFRS 15 para hacer frente a situaciones específicas. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requeridas.

En abril de 2016, el IASB emitió aclaraciones a la IFRS 15 en relación a la identificación de las obligaciones de desempeño, consideraciones respecto de “principal” versus “agente”, así como guías para el tratamiento de licencias.

La administración de la Compañía estima que la aplicación de la IFRS 15 en el futuro podría tener algún efecto importante en los montos reportados y revelaciones hechas en los estados financieros consolidados de la Compañía. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que la Compañía haya realizado una revisión detallada.

### **IFRS 16 Arrendamientos**

IFRS 16 introduce un modelo integral para la identificación de los contratos de arrendamiento y su tratamiento contable tanto para el arrendatario y el arrendador.

La IFRS 16 *Arrendamientos* fue publicada en enero de 2016 y sustituye a la IAS 17 *Arrendamientos* actual, así como las interpretaciones relacionadas cuando ésta entre en vigor.



La IFRS 16 distingue entre los arrendamientos y los contratos de servicios, sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. Las distinciones entre los arrendamientos operativos (fuera del estado de situación financiera) y los arrendamientos financieros (en el estado de situación financiera) se eliminan para la contabilidad del arrendatario y se sustituyen por un modelo en el que los arrendatarios deben reconocer un activo por el derecho de uso y un pasivo respectivo (es decir, todos en el estado de situación financiera), excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

El activo de derecho de uso se calcula inicialmente al costo y posteriormente se valúa al costo (con ciertas excepciones) menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro y se ajusta por cualquier revaluación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se valúa inicialmente al valor presente de los pagos del arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha y posteriormente se ajusta por los intereses y pagos de arrendamiento, así como por el impacto de las modificaciones del arrendamiento, entre otros. Además, la clasificación de los flujos de efectivo también se verá afectada ya que los pagos por arrendamiento operativo según la IAS 17 se presentan como flujos de efectivo operativos; mientras que en el modelo IFRS 16, los pagos de arrendamiento se dividirán en capital y en intereses que se presentarán como flujos de efectivo de financiamiento y operación, respectivamente.

Sin embargo, un arrendatario podría elegir contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en una base de línea recta en el plazo del arrendamiento, para contratos con término de 12 meses o menos, los cuales no contengan opciones de compra (esta elección es hecha por clase de activo); y para contratos donde los activos subyacentes tengan un valor que no se considere significativo cuando son nuevos, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales (esta elección podrá hacerse sobre una base individual para cada contrato de arrendamiento).

En contraste con la contabilidad del arrendatario, la IFRS 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador en la IAS 17 y continúa requiriendo que un arrendador clasifique un arrendamiento como operativo o financiero.

Además, la IFRS 16 requiere revelaciones más extensas.

La IFRS 16 establece distintas opciones para su transición, incluyendo la aplicación retrospectiva o retrospectiva modificada, donde el periodo comparativo no se reestructura.

La Entidad se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros consolidados por la adopción de esta norma, aunque por la naturaleza de sus operaciones *no se esperaría* un impacto significativo.

### **Modificaciones a la IFRS 2 Clasificación y valuación de transacciones por pagos basados en acciones**

Las modificaciones aclaran lo siguiente:

1. Al estimar el valor razonable de un pago basado en acciones liquidable en efectivo, la contabilización de los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad debe seguir el mismo enfoque que para los pagos basados en acciones liquidables con acciones.
2. Cuando la ley o regulación fiscal requiere a una entidad de retener un número determinado de instrumentos de capital igual al valor monetario de la obligación fiscal del empleado para cubrir el pasivo fiscal del empleado que luego será remitido a la autoridad fiscal, es decir, el acuerdo de pago basado en acciones tiene una "liquidación neta", dicho acuerdo debe clasificarse como liquidable con acciones en su totalidad, siempre que el pago basado en acciones hubiera sido clasificado como liquidable con acciones si el acuerdo no hubiera incluido la característica de liquidación neta.



3. La modificación de un pago basado en acciones que cambie la transacción de la liquidable en efectivo a la liquidable con acciones se debe registrar de la siguiente manera:

- (i) el pasivo original es dado de baja;
- (ii) el pago basado en acciones liquidable de acciones se registra al valor razonable del instrumento de capital otorgado a la fecha de la modificación en la medida en que los servicios hayan sido prestados hasta la fecha de la modificación; y
- (iii) cualquier diferencia entre el importe en libros del pasivo en la fecha de la modificación y el importe reconocido en el capital debe ser reconocido en resultados inmediatamente.

Las modificaciones entran en vigor para los periodos anuales de información que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 con la aplicación anticipada permitida. Se aplican disposiciones específicas de transición. La administración de la Entidad no prevé que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Entidad, ya que la Entidad no tiene acuerdos de pagos basados en acciones liquidados en efectivo ni ningún tipo de retención fiscal con impuestos en relación con los pagos basados en acciones.

#### **Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2014-2016**

Las mejoras anuales incluyen modificaciones a la IFRS 1, IFRS 9 y a la IAS 28 que aún no son obligatorias para la Entidad. El paquete de mejoras también incluye modificaciones a la IFRS 12 para las cuales su aplicación es obligatoria para la Entidad en el año en curso - vea la Nota 2.a para detalles sobre su aplicación.

Las modificaciones a la IAS 28 son dos, la primera aclara que la opción para una organización de capital de riesgo y otras entidades similares para valorar las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a FVTPL está disponible por separado por cada asociada o negocio conjunto y la elección se debe hacer en el registro inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para una entidad que no es una entidad de inversión (EI) para mantener la valuación del valor razonable para sus asociadas y negocios conjuntos que son EI cuando reconocen el método de la participación, las modificaciones hacen una aclaración similar de que esta opción está disponible para cada EI, asociada o EI negocio conjunto. Las modificaciones se aplican retrospectivamente con la aplicación anticipada permitida.

La segunda modificación a la IAS 28 corresponde a la participación en asociadas y negocios conjuntos a largo plazo la cual aclara que una entidad aplica la IFRS 9 a la participación a largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto pero a la cual el método de participación no se aplica. Las modificaciones se aplican retrospectivamente, se permite su aplicación anticipada.

Las características de prepago con compensación negativa modifican los requisitos existentes en la IFRS 9 con respecto a los derechos de terminación para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocio, a valor razonable a través de otros resultados integrales) incluso en el caso de pagos de compensación negativos.

Tanto las enmiendas a la IFRS 1 como a la IAS 28 entran en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. La administración de la Entidad no prevé que la aplicación de las modificaciones en el futuro tendrá algún impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad ya que la Entidad no es una adoptante inicial de las IFRS ni una organización de capital riesgo. Además, la Entidad no tiene ninguna asociada o negocio conjunto que sea una EI.

Las modificaciones a la IFRS 9 y la IAS 28 (participación a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos) entran en vigor para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019. La Entidad está en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán de la adopción de estas modificaciones en sus estados financieros consolidados, aunque dada la naturaleza de sus operaciones, podría [esperar / no esperar] impactos significativos.



## **IFRIC 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestación pagada por anticipado**

La IFRIC 22 se refiere a cómo determinar la "fecha de la transacción" para determinar el tipo de cambio que se utilizará en el reconocimiento inicial de un activo, un gasto o un ingreso cuando la contraprestación por ese concepto haya sido pagada o recibida por anticipado en moneda extranjera, lo que resultó en el reconocimiento de un activo no monetario o de un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o un ingreso diferido).

La Interpretación especifica que la fecha de transacción es la fecha en la que la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que surge del pago o recibo de la contraprestación anticipada. Si hay varios pagos o recibos de efectivo por adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de transacción para cada pago o recibo de la contraprestación anticipada.

La Interpretación entra en vigor para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 con la aplicación anticipada permitida. Las entidades pueden aplicar la Interpretación de forma retrospectiva o prospectiva. Se aplican disposiciones específicas de transición a la aplicación prospectiva.

La administración de la Entidad estima que la aplicación de las modificaciones tendrá un impacto en sus estados financieros consolidados. Esto se debe a que la Entidad ya contabiliza transacciones que implican el pago o la recepción de una contraprestación anticipada en una moneda extranjera de una manera que es consistente con las modificaciones.

## **IFRIC 23 Incertidumbre sobre tratamientos en el impuesto a la utilidad**

Esta interpretación trata sobre la determinación de la utilidad (pérdida) fiscal, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuesto, cuando existe incertidumbre sobre su tratamiento de conformidad con la IAS 12. Específicamente considera:

- Si los tratamientos fiscales se deben considerar de manera colectiva
- Supuestos sobre revisiones de las autoridades fiscales
- La determinación de la utilidad (pérdida) fiscal, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas de impuesto
- El efecto de cambios en los hechos y circunstancias

La administración de la Entidad considera que la aplicación de esta interpretación no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros, ya que al determinar actualmente el registro de los efectos de los impuestos a la utilidad en sus estados financieros hace consideraciones semejantes a las contenidas por la interpretación.

## **Mejoras anuales a las IFRSs Ciclo 2015-2017**

Las mejoras anuales incluyen modificaciones a la IFRS 3 e IFRS 11, a la IFRS 12 y a la IAS 23.

Las modificaciones a la IFRS 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, la entidad debe reevaluar cualquier participación previa que tenga en dicho negocio. Las modificaciones a la IFRS 11 aclaran que cuando una entidad adquiere control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, la entidad no debe reevaluar cualquier participación previa que tenga en dicho negocio.

Las modificaciones a la IFRS 12 aclaran que los efectos en impuestos a la utilidad por dividendos (o distribuciones de utilidad) deben reconocerse en resultados sin importar cómo surge el impuesto.



Las modificaciones a la IAS 23 aclaran que si un préstamo permanece pendiente de pago con posterioridad a la fecha en la que el activo relacionado está listo para su uso intencional o para su venta, dicho préstamo pasa a formar parte de los fondos que una entidad utiliza al calcular la tasa de interés capitalizable de préstamos genéricos.

### 3. Principales políticas contables

#### a. *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRSs emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

#### b. *Bases de preparación*

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por la revaluación de ciertos activos de largo plazo e instrumentos financieros que fueron reconocidos a su valor razonable, al momento de la transición a IFRS. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos. Los estados financieros consolidados son preparados en pesos, moneda de curso legal de los Estados Unidos Mexicanos y son presentados en miles, excepto cuando así se indique.

Las políticas establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en todos los períodos presentados.

#### c. *Bases de consolidación de estados financieros-*

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Entidad y los de las entidades controladas por la Entidad y sus subsidiarias. El control se obtiene cuando la Entidad:

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

La Entidad reevalúa si tiene o no el control en una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando la Entidad tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la misma cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir sus actividades relevantes, de forma unilateral. La Entidad considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto de la Entidad en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación de la Entidad en los derechos de voto en relación con el porcentaje y la dispersión de los derechos de voto de los otros tenedores de los mismos;
- Los derechos de voto potenciales mantenidos por la Entidad, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que la Entidad tiene, o no tiene, la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes en el momento en que las decisiones deben tomarse, incluidas las tendencias de voto de los accionistas en las asambleas anteriores.



Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control a la Entidad, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control. Las ganancias y pérdidas de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales desde la fecha que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, según sea el caso.

La utilidad y cada componente de los otros resultados integrales se atribuyen a las participaciones controladoras y no controladoras. El resultado integral de las subsidiarias se atribuye a las participaciones controladoras y no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas últimas.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables de la Entidad.

Todos los saldos, operaciones y flujos de efectivo intercompañía se han eliminado en la consolidación.

Subsidiaria	Actividad principal	% de Participación
Accel Comercial, S. A. de C. V.	Distribución y logística	99.99
Accel Servicios, S. A. de C. V.	Servicios administrativos	99.99
Almacenadora Accel, S. A.	Almacenaje y distribución	99.99
Elamex, S. A. de C. V. y subsidiarias (Elamex) (1)	Manufactura	60.36
Accel Distribución, S. A. de C. V.	Distribución y logística	98.00
Servilogistics de México, S.A. de C.V.	Almacenaje y distribución	98.00
Servicios Administrativos Accel, S.A. de C.V.	Servicios administrativos	98.00
Administradora de Servicios Accel, S.A. de C.V.	Servicios administrativos	98.00
Accel Recinto Fiscalizado, S.A. de C.V.	Servicios aduanales	94.55

- i. Empresas ubicadas en México y Estados Unidos de América, cuya moneda funcional es el dólar estadounidense.

Las participaciones no controladoras en las subsidiarias se identifican de manera separada respecto a las inversiones que la Entidad tiene en ellas. Las participaciones no controladoras pueden ser inicialmente valuadas ya sea a su valor razonable o a la participación proporcional de las participaciones no controladoras sobre el valor razonable de los activos netos identificables de la Entidad adquirida. La elección de la base de valuación se hace de manera individual por cada operación. Posteriormente a la adquisición, el valor en libros de las participaciones controladoras representa el importe de dichas participaciones al reconocimiento inicial más la porción de las participaciones no controladoras posteriores del estado de cambios en el capital contable. El resultado integral se atribuye a las participaciones no controladoras aún si da lugar a un déficit en éstas.

- i. **Subsidiarias** - Las subsidiarias son todas las Entidades sobre las que la Entidad tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, generalmente por ser propietaria de más de la mitad de sus acciones con derecho de voto. La existencia y efectos de los derechos potenciales de voto que son actualmente ejercibles o convertibles se consideran al evaluar si la Entidad controla a otra Entidad. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere a la Entidad, y se dejan de consolidar desde la fecha en la que se pierde el control.

Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas cuando ha sido necesario, para asegurar que exista una consistencia con las políticas adoptadas por la Entidad.



- ii. **Asociadas** - Las asociadas son todas las Entidades sobre las que la Entidad ejerce influencia significativa pero no control. Generalmente estas Entidades son aquellas en las que se mantiene una participación accionaria de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Las inversiones en asociadas se reconocen inicialmente al costo histórico y posteriormente a través del método de participación. La inversión de la Entidad en las asociadas incluye el crédito mercantil (neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro, si lo hubiera) identificado al momento de la adquisición.

d. **Activos financieros**

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros ‘a valor razonable con cambios a través de resultados’ (“FVTPL”, por sus siglas en inglés), inversiones ‘conservadas al vencimiento’, activos financieros ‘disponibles para su venta’ (“AFS”, por sus siglas en inglés) y ‘préstamos y cuentas por cobrar’. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en a la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado.

1. Método de la tasa de interés efectiva

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y de asignación del ingreso o costo financiero durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los ingresos futuros de efectivo estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de la transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del instrumento de deuda o, cuando es apropiado, un periodo menor, al valor en libros neto al momento del reconocimiento inicial.

Los ingresos se reconocen con base en al interés efectivo para instrumentos de deuda distintos a aquellos activos financieros clasificados como FVTPL.

2. Activos financieros a FVTPL

Los activos financieros se clasifican como FVTPL los activos son (i) la contraprestación contingente que sería pagada por un adquirente como parte de una combinación de negocios en la cual se aplique IFRS 3, (ii) cuando se conservan para ser negociados o (iii) se designan como FVTPL.

Un activo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se compra principalmente con el objetivo de venderlo en un periodo corto; o
- En su reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que la Entidad administra conjuntamente, y para la cual existe un patrón real reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no está designado y es efectivo como instrumento de cobertura.

Un activo financiero que no sea un activo financiero mantenido con fines de negociación o la contraprestación contingente que sería pagada por un adquirente como parte de una combinación de negocios podría ser designado como un activo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados al momento del reconocimiento inicial si:



- Con dicha designación se elimina o reduce significativamente una inconsistencia de valuación o reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, el cual se administra y su desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable, de acuerdo con la estrategia documentada de administración de riesgos e inversión de la Entidad, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la misma base;
- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos y la IAS 39 permita que la totalidad del contrato híbrido sea designado como de valor razonable con cambios a través de resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo en resultados cualquier utilidad o pérdida que surge de su revaluación. La utilidad o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del activo financiero y se incluye en el rubro de 'otros ingresos y gastos' en el estado de resultados y otros resultados integrales.

### 3. Inversiones conservadas al vencimiento

Los activos financieros disponibles para su venta son instrumentos financieros no derivados que se designan como disponibles para su venta o que no son clasificados como (a) préstamos y cuentas por cobrar, (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o (c) activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

### 4. Activos financieros disponibles para su venta

Los activos financieros disponibles para su venta no derivados que se designan como disponibles para su venta o que no son clasificados como (a) préstamos y cuentas por cobrar, (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o (c) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Las acciones y pagarés redimibles que cotizan en la bolsa de valores que mantiene la Entidad y que se negocian en un mercado activo, se clasifican como mantenidos para su venta y se registran a valor razonable al cierre de cada periodo que se presenta. La Entidad también tiene inversiones en acciones que no cotizan en la bolsa y que no se negocian en un mercado activo pero que se clasifican como activos financieros disponibles para su venta y se registran a valor razonable (debido a que la administración considera que se puede determinar el valor razonable confiablemente). El valor razonable se determina de la forma en que se describe en la Nota 34. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en la reserva de revaluación de inversiones, con excepción de las pérdidas por deterioro, los intereses calculados a través del método de interés efectivo, y las ganancias y pérdidas en tipos de cambio, los cuales se reconocen en los resultados. En caso de que se disponga de una inversión o se determine su deterioro, la ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a los resultados.

Los dividendos sobre instrumentos de capital disponibles para su venta se reconocen en los resultados cuando se establece el derecho de la Entidad a recibir los dividendos.

El valor razonable de los activos monetarios disponibles para su venta denominados en moneda extranjera, se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio de cierre al final del periodo que se informa. Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera que se reconocen en los resultados, se determinan con base en el costo amortizado del activo monetario. Otras ganancias y pérdidas en cambio se reconocen en otros resultados integrales.



Inversiones de capital disponibles para su venta que no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda estimar confiablemente y los instrumentos derivados que estén vinculados con y deban ser liquidados mediante la entrega de tales inversiones en acciones no cotizadas se valúan a su costo menos las pérdidas por deterioro identificadas al final de cada período de reporte.

5. Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, préstamos y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables, son activos financieros no derivados que no se negocian en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea inmaterial.

e. ***Inventarios***

Los inventarios se valúan al costo de adquisición o valor neto de realización, el menor. Los costos, incluyendo una porción de costos indirectos fijos y variables, se asignan a los inventarios a través del método más apropiado para la clase particular de inventarios. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para efectuar su venta.

f. ***Propiedades, planta y equipo***

La Entidad ha decidido utilizar el modelo de costo. Adicionalmente, la Entidad separó los componentes significativos con vidas útiles distintas al resto de los activos que integra un grupo de activos fijos.

Las propiedades, planta y equipo, se valúan a su costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos para uso propio incluye el costo de los materiales y mano de obra directa y otros costos directamente atribuibles que se requieran para poner el activo en condiciones de uso, tales como los costos de desmantelamiento y remoción de los activos y los costos de financiamiento de activos calificables. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del activo fijo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo.

La depreciación se calcula sobre el costo de adquisición menos el valor de desecho. La depreciación de la maquinaria se reconoce en resultados usando el método de unidades producidas ya que se considera como el más razonable para enfrentar los gastos de producción con los ingresos del período. Para los demás activos fijos se utiliza el método de línea recta.

Las ganancias y pérdidas por la venta de una partida de inmuebles, mobiliario y equipo se determinan comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor en libros de inmueble, mobiliario y equipo y se reconocen netos dentro de otros ingresos o gastos en el resultado del ejercicio.

g. ***Propiedades de inversión***

Las propiedades de inversión son aquellas que se mantienen para obtener rentas y/o el incremento en su valor (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos) y se valúan inicialmente al costo de adquisición, incluyendo los costos incurridos en la transacción.



Una propiedad de inversión se elimina al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la eliminación de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el periodo en que la propiedad se elimina.

h. ***Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil***

Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Entidad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se aumenta al valor estimado revisado a su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el activo correspondiente se reconozca a un monto revaluado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro se trata como un aumento en la revaluación.

i. ***Crédito Mercantil***

El crédito mercantil que surge por la adquisición de un negocio se reconoce como un activo a la fecha en que se adquiere el control (fecha de adquisición del negocio) menos las pérdidas por deterioro, si existieran.

Para fines de probar el deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada unidad generadora de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo) de la Entidad que se espera será beneficiada por las sinergias de la combinación.

El deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se le ha asignado crédito mercantil se prueba anualmente, o con mayor frecuencia cuando existen indicios de que la unidad pueda estar deteriorada. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor a su valor en libros, la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil asignado a la unidad y posteriormente a los otros activos de la unidad de manera prorrateada y con base en el valor en libros de cada activo dentro de la unidad. Cualquier pérdida por deterioro del crédito mercantil se reconoce directamente en la utilidad o pérdida en el estado de resultados consolidado. Una pérdida por deterioro reconocida por crédito mercantil no se reversa en periodos posteriores.



Al disponer de la unidad generadora de efectivo relevante, el monto de crédito mercantil atribuible se incluye en la determinación de la utilidad o pérdida al momento de la disposición.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo del crédito mercantil únicamente se ve afectado por el tipo de cambio al cierre de cada ejercicio.

j. ***Inversiones en asociadas***

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

Los resultados y los activos y pasivos de las asociadas se incorporan a los estados financieros utilizando el método de participación. Conforme al método de participación, las inversiones en asociadas se contabilizan en el estado consolidado de situación financiera al costo y se ajusta por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Entidad en la utilidad o pérdida y los resultados integrales de la asociada. Cuando la participación de la Entidad en las pérdidas de una entidad asociada supera la participación (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la Entidad en la asociada o negocio conjunto) de la Entidad en esa asociada la Entidad deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la Entidad haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

Los requerimientos de IAS 39 se aplican para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Entidad en una asociada. Cuando es necesario, se prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión (incluyendo el crédito mercantil) de conformidad con IAS 36 *Deterioro de Activos* como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con IAS 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

La Entidad discontinúa el uso del método de participación desde la fecha en que la inversión deja de ser una asociada o cuando la inversión se clasifica como mantenida para la venta. Cuando la Entidad mantiene la participación en la antes asociada o negocio conjunto la inversión retenida se mide a valor razonable a dicha fecha y se considera como su valor razonable al momento del reconocimiento inicial como activo financiero de conformidad con IAS 39. La diferencia entre el valor contable de la asociada en la fecha en que el método de la participación se discontinuó y el valor razonable atribuible a la participación retenida y la ganancia por la venta de una parte del interés en la asociada o negocio conjunto se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida por disposición de la asociada. Adicionalmente, la Entidad contabiliza todos los montos previamente reconocidos en otros resultados integrales en relación a esa asociada con la misma base que se requeriría si esa asociada hubiese dispuesto directamente los activos o pasivos relativos. Por lo tanto, si una ganancia o pérdida previamente reconocida en otros resultados integrales por dicha asociada o negocio conjunto se hubiere reclasificado al estado de resultados al disponer de los activos o pasivos relativos, la Entidad reclasifica la ganancia o pérdida del capital al estado de resultados (como un ajuste por reclasificación) cuando el método de participación se discontinúa.

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

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



k. **Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

- La Entidad como arrendador

El ingreso por rentas bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

- La Entidad como arrendatario

Los pagos por rentas de arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de prorrateo para reflejar más adecuadamente el patrón de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en los que se incurren.

l. **Transacciones en moneda extranjera**

Para consolidar los estados financieros de operaciones extranjeras, se convierten de la moneda funcional a la moneda de informe, considerando la siguiente metodología:

Las operaciones cuya moneda de registro y funcional es la misma, convierten sus estados financieros utilizando los siguientes tipos de cambio: (i) de cierre para los activos y pasivos y (ii) histórico para el capital contable, así como, para los ingresos, costos y gastos. Los efectos de conversión se registran en las otras partidas de la utilidad (pérdida) integral. Las diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas de instrumentos financieros que son reconocidas inicialmente en las otras partidas de la utilidad (pérdida) integral, son reclasificadas desde el capital contable a utilidades o pérdidas al vender total o parcialmente, la inversión neta.

Las partidas no monetarias registradas a valor razonable denominadas en moneda extranjera, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda funcional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los estados consolidados de resultados integrales. En el caso de diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción calificables para la capitalización de intereses, estas se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera.

La moneda funcional y de registro de la Entidad y todas sus subsidiarias es el peso mexicano, excepto por Elamex, S.A. de C.V. la cual presenta monedas de registro y/o funcional son diferentes como sigue:

Moneda de registro	Moneda funcional	Moneda de informe
Peso mexicano	Dólar estadounidense	Peso mexicano

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



Al preparar los estados financieros de las entidades individuales, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones.

m. ***Beneficios a empleados***

Beneficios a empleados por terminación y retiro

Las aportaciones a los planes de beneficios al retiro de contribuciones definidas se reconocen como gastos al momento en que los empleados han prestado los servicios que les otorgan el derecho a las contribuciones.

En el caso de los planes de beneficios definidos, que incluyen prima de antigüedad y pensiones, su costo se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de posición financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el período en el que ocurren. Las remediones reconocidas en otros resultados integrales se reflejan de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. Costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de la modificación al plan. Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período de la obligación el activo o pasivo por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

- Costo por servicio (incluido el costo del servicio actual, costo de los servicios pasados, así como las ganancias y pérdidas por reducciones o liquidaciones).
- Los gastos o ingresos por interés netos.
- Remediones

La Entidad presenta los dos primeros componentes de los costos por beneficios definidos como un gasto o un ingreso según la partida. Las ganancias y pérdidas por reducción del servicio se reconocen como costos por servicios pasados.

Las obligaciones por beneficios al retiro reconocidas en el estado consolidado de posición financiera, representan las pérdidas y ganancias actuales en los planes por beneficios definidos de la Entidad. Cualquier ganancia que surja de este cálculo se limita al valor presente de cualquier beneficio económico disponible de los reembolsos y reducciones de contribuciones futuras al plan.

Cualquier obligación por indemnización se reconoce al momento que la Entidad ya no puede retirar la oferta de indemnización y/o cuando la Entidad reconoce los costos de reestructuración relacionados.

Beneficios a los empleados a corto plazo y otros beneficios a largo plazo

Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a sueldos y salarios, vacaciones anuales y licencia por enfermedad en el periodo de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por los beneficios a los empleados a corto plazo se valúan al importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio.

Los pasivos reconocidos por otros beneficios a largo plazo se valúan al valor presente de las salidas de efectivo futuras estimadas que la Entidad espera hacer relacionadas con los servicios proveídos por los empleados a la fecha de reporte.



### Participación de los trabajadores en las utilidades ("PTU")

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de *gastos de operación y costo de ventas* en el *estado consolidado de resultados*.

Como resultado de la Ley del Impuesto Sobre la Renta de 2015, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 9 de la misma Ley.

### Contribuciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos

Las contribuciones discrecionales realizadas por empleados o terceros reducen el costo de servicio mediante el pago de estas contribuciones al plan.

Cuando los términos formales de los planes especifican que habrá contribuciones de los empleados o terceros, la contabilidad depende de si las contribuciones están vinculadas al servicio, de la siguiente manera:

- Si las contribuciones no están vinculadas a los servicios (por ejemplo, se requieren contribuciones para reducir un déficit que surge de las pérdidas en los activos del plan o de las pérdidas actuariales), que se reflejan en la nueva medición del pasivo (activo) neto por beneficios definidos.
- Si las contribuciones están vinculadas a los servicios, reducen los costos del servicio. Por la cantidad de contribución que depende del número de años de servicio, la entidad reduce el costo de servicio al atribuir las contribuciones a los períodos de servicio, utilizando el método de atribución requerido por la IAS 19 párrafo 70 por los beneficios brutos. Por la cantidad de la contribución que es independiente del número de años de servicio, la Entidad reduce el costo de servicio al atribuir las contribuciones a los períodos de servicio de los empleados, de acuerdo con la IAS 19 párrafo 70.

#### n. ***Impuestos a la utilidad***

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

##### 1. Impuestos a la utilidad causados

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

##### 2. Impuestos a la utilidad diferidos

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



Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando la Entidad es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrán utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

### 3. Impuestos causados y diferidos

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

#### o. **Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Entidad tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo.

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

Las provisiones se clasifican como circulantes o no circulantes en función del período de tiempo estimado para atender las obligaciones que cubren.



p. ***Pasivos financieros e instrumentos de capital***

1. Clasificación como deuda o capital

Los instrumentos de deuda y/o capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo y capital.

2. Instrumentos de capital

Un instrumento de capital consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Entidad se reconocen por los recursos recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio de la Entidad se reconocen y se deducen directamente en el capital. Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en resultados en la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de capital propio de la Entidad.

3. Instrumentos compuestos

Los componentes de los instrumentos compuestos (obligaciones convertibles) emitidos por la Entidad se clasifican por separado como pasivos financieros y capital de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de pasivo financiero y de instrumento de capital. Una opción de conversión que será liquidada por una cantidad fija de efectivo u otro activo financiero por una cantidad fija de los instrumentos de capital de la Entidad es un instrumento de capital.

A la fecha de emisión, el valor razonable del componente de pasivo se calcula utilizando la tasa de interés de mercado para instrumentos similares no convertibles. Este importe se registra como un pasivo en una base de costo amortizado utilizando el método del interés efectivo hasta extinguirse tras la conversión o en la fecha de vencimiento del instrumento.

La opción de conversión clasificada como capital neto se determina deduciendo el importe del componente de pasivo al valor razonable del instrumento compuesto en su totalidad. Esto es reconocido e incluido en el capital, neto de los efectos de impuestos a la utilidad, y no es medido posteriormente. Además, la opción de conversión clasificada como capital permanecerá en el capital neto hasta que la opción de conversión sea ejercida, en cuyo caso, el saldo registrado en el capital neto se transfiere a prima de emisión. Cuando la opción de conversión permanece sin ser ejercida en la fecha de vencimiento del bono convertible, el saldo registrado en el capital neto se transfiere a los beneficios no distribuidos. Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en utilidad o pérdida en la conversión o vencimiento de la opción de conversión.

Los costos de transacción relativos a la emisión de las obligaciones negociables convertibles se asignan a los componentes de pasivo y de capital en proporción a la distribución de los ingresos brutos. Los costos de transacción relacionados con el componente de capital se reconocen directamente en el capital. Los costos de transacción relacionados con el componente de pasivo se incluyen en el importe en libros del componente de pasivo y se amortizan durante la vida de los bonos convertibles utilizando el método de interés efectivo.

4. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.



5. Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Un pasivo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido con fines de negociación o se designa como a valor razonable con cambios a través de resultados:

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro cercano; o
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser efectivo.
- Con ello se elimina o reduce significativamente alguna inconsistencia en la valuación o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El rendimiento de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, se administre y evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de administración del riesgo que la Entidad tenga documentada, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* permita que la totalidad del contrato híbrido (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable con cambios a través de resultados.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de “otras ganancias y pérdidas” en el estado de resultado integral.

6. Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, (incluyendo los préstamos y cuentas por pagar), son valuados subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del periodo pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados de pagos en efectivo a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado) en un periodo más corto con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

7. Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

q. Instrumentos financieros derivados

La Entidad registra todos los instrumentos financieros derivados en el estado de situación financiera a valor razonable, independientemente del propósito o intención de su tenencia. El registro de los cambios a valor razonable de los instrumentos financieros derivados es variable, dependiendo de si el derivado es considerado como una cobertura para efectos contables, y si el instrumento de cobertura es un valor razonable o una cobertura de flujo de efectivo.



r. **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y otros descuentos similares.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Entidad ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los bienes;
- La Entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos pueda evaluarse confiablemente;
- Es probable que la Entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valuados confiablemente.

Los ingresos por servicios de logística y almacenaje, se reconocen cuando dichos servicios son prestados.

Los instrumentos financieros derivados, incluso considerando que la cobertura es efectiva desde una perspectiva económica, no se han designado como cobertura para efectos contables. La Entidad principalmente utiliza swaps de tasa de interés y contratos forwards de compra de moneda extranjera para gestionar su exposición a fluctuaciones de tipo de interés y cambiaria. Tales contratos se reconocen en el balance general a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en resultados como un componente de otros gastos al mismo tiempo que el cambio en el valor razonable de los activos y pasivos correspondientes.

4. **Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres**

En la aplicación de las políticas contables de la Entidad, las cuales se describen en la Nota 3, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

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

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

- **Deterioro de activos de larga duración:** El valor en libros de los activos no circulantes se revisa por deterioro en caso de que existan situaciones o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede de su valor de recuperación y se encuentra deteriorado. Al efectuar las pruebas de deterioro de los activos, la Entidad requiere de efectuar estimaciones en el valor en uso asignado a sus propiedades, planta y equipo, y a las unidades generadoras de efectivo, en el caso de ciertos activos. Los cálculos del valor en uso requieren que la Entidad determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. La Entidad utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios, y volúmenes de producción y venta.



- **Reservas de inventarios y cuentas por cobrar:** La Entidad utiliza estimaciones para determinar las reservas de inventarios y cuentas por cobrar. Los factores que considera la Entidad en las reservas de inventarios son los volúmenes de producción y venta y los movimientos en la demanda de algunos productos. Los factores que considera la Entidad en la estimación de cuentas de cobro dudoso son principalmente el riesgo de la situación financiera del cliente, cuentas no garantizadas y, retrasos considerables en la cobranza de acuerdo a las condiciones de crédito establecidas. (Nota 6 y 7).
- **Contingencias:** Por la naturaleza de sus operaciones, la Entidad está sujeta a transacciones o eventos contingentes sobre los cuales utiliza juicio profesional en el desarrollo de estimaciones de probabilidad de ocurrencia, los factores que se consideran en estas estimaciones son la situación legal actual a la fecha de la estimación y, la opinión de los asesores legales, dichas evaluaciones son reconsideradas periódicamente.
- **Beneficios directos a los empleados:** Se utilizan supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios en forma anual. Dichas estimaciones, al igual que los supuestos, son establecidos en conjunto con actuarios independientes en forma anual. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los activos (pasivos) por beneficios al personal y los estados consolidados de resultados integrales en el periodo en que ocurra.

#### 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo, saldo en bancos e inversiones en instrumentos del mercado dinero. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera como sigue:

	2017	2016	2015
Efectivo y equivalentes en efectivo	\$ 100,327	\$ 109,754	\$ 17,876
Inversión en valores de disponibilidad inmediata	<u>102,309</u>	<u>131,318</u>	<u>184,868</u>
	<u>\$ 202,636</u>	<u>\$ 241,072</u>	<u>\$ 202,744</u>

#### 6. Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar

	2017	2016	2015
Clientes	\$ 807,129	\$ 799,865	\$ 682,808
Estimación para saldos de cobro dudoso	<u>(9,602)</u>	<u>(9,169)</u>	<u>(9,135)</u>
	797,527	790,696	673,673
Cuentas por cobrar con partes relacionadas	147,767	76,366	74,266
Impuestos por recuperar, principalmente impuesto al valor agregado	60,016	117,530	98,482
Otras	<u>20,091</u>	<u>36,973</u>	<u>35,655</u>
	<u>\$ 1,025,401</u>	<u>\$ 1,021,565</u>	<u>\$ 882,076</u>



### **Principales clientes**

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, Elamex tuvo dos clientes principales que representaban aproximadamente el 12% y 11% de las ventas totales.

La división logística cuenta con una cartera pulverizada de clientes que pertenecen a diversas industrias. Ningún cliente represento en 2017 y 2016 más del 10% de las ventas. El 25% de los ingresos se atribuye a los 7 principales clientes.

#### **a. Antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes vencidas pero no incobrables**

Las cuentas por cobrar a clientes incluyen los montos que están vencidos al final del periodo sobre el que se informa, para los cuales la Entidad no ha reconocido estimación alguna para cuentas incobrables debido a que no ha habido cambio significativo en la calidad crediticia y los importes aún se consideran recuperables. A continuación se muestra un resumen de cuentas por cobrar a clientes vencidas pero que aún no se consideran incobrables:

	2017	2016	2015
90 a 120 días	\$ 5,008	\$ 157	\$ 374
Más de 120 días	<u>10,100</u>	<u>4,495</u>	<u>6,440</u>
Total	<u>\$ 15,108</u>	<u>\$ 4,652</u>	<u>\$ 6,814</u>

La Entidad da seguimiento al cumplimiento de pago de sus clientes, sobre los cuales no se tienen garantías y solo se cuenta con avales, en caso de retraso de acuerdo a sus políticas, suspende la utilización de su línea de crédito y en caso de mayores retrasos se ejercen acciones extrajudiciales y judiciales tendientes a recuperar el saldo y en caso de no lograrlo se cancela el crédito y la cuenta por cobrar. La Entidad ha reconocido una estimación para cuentas de cobro dudoso por el 100% de todas las cuentas por cobrar con posibilidades altas de no cobrabilidad.

#### **b. Los movimientos en la estimación para cuentas de cobro dudoso se presentan a continuación:**

	2017	2016	2015
Saldo inicial	\$ (9,169)	\$ (9,135)	\$ (5,312)
Estimación del periodo	(433)	(34)	(3,833)
Cancelaciones y aplicaciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10</u>
Saldo final	<u>\$ (9,602)</u>	<u>\$ (9,169)</u>	<u>\$ (9,135)</u>

### **7. Inventarios**

	2017	2016	2015
Productos terminados	\$ 323,483	\$ 340,171	\$ 276,240
Producción en proceso	58,950	49,263	47,234
Materia prima	202,071	208,789	227,950
Material de empaque	<u>102,170</u>	<u>119,314</u>	<u>98,698</u>
	686,674	717,537	650,122
Estimación para inventarios obsoletos	<u>(22,479)</u>	<u>(21,511)</u>	<u>(10,509)</u>
	<u>\$ 664,195</u>	<u>\$ 696,026</u>	<u>\$ 639,613</u>



Los movimientos en la estimación para obsolescencia y lento movimiento se presentan a continuación:

	2017	2016	2015
Saldo inicial	\$ (21,511)	\$ (10,509)	\$ (8,739)
Aplicación del periodo	<u>(968)</u>	<u>(11,002)</u>	<u>(1,770)</u>
Saldo final	<u>\$ (22,479)</u>	<u>\$ (21,511)</u>	<u>\$ (10,509)</u>

#### 8. Propiedades, planta y equipo

	2017	2016	2015
Edificios	\$ 1,762,167	\$ 1,882,116	\$ 1,749,443
Planta y equipo	<u>2,378,406</u>	<u>1,974,365</u>	<u>1,594,061</u>
	4,140,573	3,856,481	3,343,504
Depreciación acumulada	<u>(1,970,479)</u>	<u>(2,002,483)</u>	<u>(1,766,187)</u>
	2,170,094	1,853,998	1,577,317
Terrenos	<u>363,746</u>	<u>398,129</u>	<u>371,851</u>
	2,533,870	2,252,127	1,949,168
Construcciones en proceso	<u>55,459</u>	<u>240,662</u>	<u>135,681</u>
	<u>\$ 2,589,299</u>	<u>\$ 2,492,789</u>	<u>\$ 2,084,849</u>

	Terrenos al costo	Edificios al costo	Propiedad en construcción al costo	Planta y equipo al costo	Total
<b>Costo o valuación</b>					
Saldos al 1 de enero de 2015	\$ 336,097	\$ 1,440,847	\$ 317,753	\$ 1,136,798	\$ 3,231,495
Adquisiciones	24,753	240,363	(231,157)	359,864	393,823
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	<u>11,001</u>	<u>68,233</u>	<u>49,085</u>	<u>97,399</u>	<u>225,718</u>
Saldos al 1 de enero de 2016	371,851	1,749,443	135,681	1,594,061	3,851,036
Adquisiciones	12,240	45,603	42,344	234,863	335,050
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	<u>14,038</u>	<u>87,070</u>	<u>62,637</u>	<u>145,441</u>	<u>309,186</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	398,129	1,882,116	240,662	1,974,365	4,495,272
Adquisiciones	-	-	(178,351)	482,786	304,435
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	<u>(34,383)</u>	<u>(119,949)</u>	<u>(6,852)</u>	<u>(78,745)</u>	<u>(239,929)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 363,746</u>	<u>\$ 1,762,167</u>	<u>\$ 55,459</u>	<u>\$ 2,378,406</u>	<u>\$ 4,559,778</u>



	Terrenos al costo	Edificios al costo	Propiedad en construcción al costo	Planta y equipo al costo	Total
<b>Depreciación acumulada</b>					
Saldos al 1 de enero de 2015	\$ -	\$ (827,803)	\$ -	\$ (749,386)	\$ (1,577,189)
Gasto por depreciación	-	(59,280)	-	(64,694)	(123,974)
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	-	(22,320)	-	(42,704)	(65,024)
Saldos al 1 de enero de 2016	-	(909,403)	-	(856,784)	(1,766,187)
Gasto por depreciación	-	(76,585)	-	(83,579)	(160,164)
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	-	(26,142)	-	(49,990)	(76,132)
	Terrenos al costo	Edificios al costo	Propiedad en construcción al costo	Planta y equipo al costo	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ -	\$(1,012,130)	\$ -	\$ (990,353)	\$(2,002,483)
Gasto por depreciación	-	(92,137)	-	(98,898)	(191,035)
Efecto de diferencias en tipo de cambio de moneda extranjera	-	146,730	-	76,309	223,039
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ -	\$ (957,537)	\$ -	\$(1,012,942)	\$(1,970,479)

Algunos terrenos y edificios de la Entidad y subsidiarias, están otorgados en garantía del pasivo bancario a largo plazo (Ver Nota 10).

a. **Las siguientes vidas útiles se utilizan en el cálculo de la depreciación:**

Edificios	20 – 30 años
Maquinaria	15 – 25 años
Planta y equipo	10 – 20 años

**9. Inversión en asociada**

La asociada de la Entidad se detalla a continuación:

Nombre de la asociada	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto		
			2017	2016	2015
Comercial Aérea, SA de CV	Taxi aéreo	Chihuahua	11.07%	11.07%	11.07%

- (i) De conformidad con un acuerdo de accionistas, la Entidad posee el 11.07% del derecho a voto en las asambleas de accionistas de Comercial Aérea, S. A. de C. V.
- (ii) La información financiera relacionada con la asociada de la Entidad se resume a continuación:



	2017	2016	2015
Activos netos	\$ -	\$ -	\$ -
Participación de la Entidad en los activos netos de asociadas	\$ -	\$ -	\$ -
Utilidad total del periodo	\$ -	\$ -	\$ -
Participación de la Entidad en las utilidades de asociadas	\$ -	\$ -	\$ (390)

La asociada al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 muestra resultados negativos, por lo que la Entidad reconoció la inversión hasta por el monto de su participación.

#### 10. Pasivo a largo plazo

a. Al 31 de diciembre, los documentos por pagar y pasivo a largo plazo se integran como sigue:

	2017	2016	2015
Crédito otorgado por PNC Bank, con un saldo de US 2,475 miles, US5,568 miles y US 18,100 miles en 2017, 2016 y 2015 respectivamente, a la tasa Libor + 2.20%. (1)	\$ 48,844	\$ 115,057	\$ 313,225
Crédito otorgado por PNC Bank, con un saldo de US 3,917 miles y US 4,917 miles en 2017 y 2016, respectivamente, con pagos mensuales de capital de US 83 miles, causa intereses a la tasa del 5.25%, con vencimiento en noviembre 2021.	77,297	101,598	-
Crédito otorgado por Chase Bank, con un saldo de US 5,243 y US 5,425 miles en 2017 y 2016, respectivamente, con pagos mensuales de capital de US 16 miles causa intereses a la tasa del 4.1% con vencimiento en mayo 2026.	103,469	112,110	-
Crédito otorgado por una institución financiera con pagos mensuales de US 57, que incluyen capital e intereses a una tasa de 5.8% con vencimiento en abril 2022	55,397	-	-



	2017	2016	2015
Crédito otorgado por Banorte, con saldo de US 1,015 miles, y pagos mensuales de capital de US 35 miles causa intereses a la tasa Libor 0.167% + 3.75%, al 31 de diciembre de 2015 con vencimiento en mayo 2018. El cual fue pagado anticipadamente.	-	-	17,600
Crédito otorgado por Chase Bank, un saldo de US 1,860 miles, con pagos mensuales de capital de US 16 miles causa intereses a la tasa del 4.39%, al 31 de diciembre de 2015 con vencimiento en mayo 2020. El cual fue pagado anticipadamente.	-	-	32,796
Crédito otorgado por PNC Bank, un saldo de US 1,254 miles, con pagos mensuales de capital de US 105 miles causa intereses a la tasa Libor .167% +3%, al 31 de diciembre de 2015 con vencimiento en diciembre 2016. El cual fue pagado anticipadamente.	-	-	21,746
Línea de crédito con PNC Bank, un saldo de US 884 miles, con pagos mensuales de capital de US 15 miles, causa intereses a la tasa Libor .167% + 2.75%, con vencimiento en diciembre 2020.	-	-	15,328
Crédito simple con garantía hipotecaria por \$25,000; con vigencia de 3 años, contados a partir de la fecha de la primera disposición, con vencimiento en febrero de 2018, a una tasa de interés anual de 6.494%.		7,292	13,543
Crédito otorgado por Banorte, con un saldo de US 3,000 miles, causa intereses a la tasa Libor 0.167% + 2.00%, al 31 de diciembre de 2015, con vencimiento en enero 2016	-	-	52,019
	<u>285,007</u>	<u>336,057</u>	<u>466,257</u>
Menos porción circulante del pasivo a largo plazo	(76,049)	(151,464)	(405,497)
Menos: gastos de emisión	<u>(5,143)</u>	<u>(6,643)</u>	<u>(539)</u>
Total de pasivo a largo plazo	<u>\$ 203,815</u>	<u>\$ 177,950</u>	<u>\$ 60,221</u>



- (1) La línea de crédito tenía un saldo de \$48,844 y \$115,057 (2.5 y 5.6 millones de dólares estadounidenses) al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 2 y 10 millones de dólares estadounidenses de los anticipos de la línea de crédito devengaron intereses a la tasa libor más 2.00% o 2.25% y libor más 2.00% o 2.25%, respectivamente. El remanente, devengaron intereses a la tasa bancaria más 1.00% y 1.00% respectivamente. La línea de crédito se paga mensualmente y está garantizada por prácticamente todos los activos de Elamex.

Los montos disponibles bajo la línea de crédito revolvente, que tenía un límite de crédito máximo de \$783,495 (39.7 millones de dólares estadounidenses) al 31 de diciembre de 2017, varían de acuerdo a una fórmula de crédito base de inventarios y cuentas por cobrar elegibles. Los fondos disponibles de la línea de crédito no utilizados al 31 de diciembre de 2017 ascendieron a \$734,157 (37.2 millones de dólares estadounidenses). El banco impone un interés anual de 0.25% sobre dichos fondos.

El Contrato de Crédito establece anticipos de hasta \$197,354 (10.0 millones de dólares estadounidenses) para una línea de equipo, donde los fondos disponibles están sujetos a anticipos no mayores al 85% de los costos tangibles asociados con la compra de inmuebles, planta y equipo. Al 31 de diciembre de 2017 no se dispuso de fondos sobre esta línea.

La línea de crédito y los documentos por pagar a corto plazo incluyen un documento por pagar por primas de seguro financiadas de \$0 y \$14,692 (0 y 711 mil dólares estadounidenses) al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. En 2016, el documento consistió en diez pagos mensuales de \$1,653 (80 mil dólares estadounidenses), incluyendo capital e intereses al 4.30%.

- b. Al 31 de diciembre de 2017, los vencimientos del pasivo a largo plazo son como sigue:

Año de vencimiento	Importe
2019	\$ 44,029
2020	44,029
2021	42,386
2022	23,495
2023 en adelante	<u>49,876</u>
	<u>\$ 203,815</u>

#### 11. Impuestos por pagar y gastos acumulados

	2017	2016	2015
Provisiones para obligaciones diversas	\$ 27,415	\$ 24,347	\$ 5,564
Reserva de contingencia por faltantes de mercancía	<u>136,792</u>	<u>63,378</u>	<u>59,802</u>
	164,207	87,725	65,366
Gastos acumulados y acreedores diversos	290,343	425,044	402,915
Impuestos por pagar	<u>42,844</u>	<u>124,226</u>	<u>80,889</u>
Impuestos por pagar y gastos acumulados	<u>\$ 497,394</u>	<u>\$ 636,995</u>	<u>\$ 549,170</u>



El análisis de las provisiones es como sigue:

	2017				
	Saldo Inicial	Adiciones	Provisión utilizada	Reversiones	Saldo al cierre
Reserva de contingencia por faltantes de mercancía	\$ 63,378	\$ 73,414	\$ -	\$ -	\$ 136,792
Provisiones para obligaciones diversas	<u>24,347</u>	<u>24,239</u>	<u>(7,137)</u>	<u>(14,034)</u>	<u>27,415</u>
	<u>\$ 87,725</u>	<u>\$ 97,653</u>	<u>\$ (7,137)</u>	<u>\$ (14,034)</u>	<u>\$ 164,207</u>
	2016				
	Saldo Inicial	Adiciones	Provisión utilizada	Reversiones	Saldo al cierre
Reserva de contingencia por faltantes de mercancía	\$ 59,802	\$ 3,576	\$ -	\$ -	\$ 63,378
Provisiones para obligaciones diversas	<u>5,564</u>	<u>25,495</u>	<u>(971)</u>	<u>(5,741)</u>	<u>24,347</u>
	<u>\$ 65,366</u>	<u>\$ 29,071</u>	<u>\$ (971)</u>	<u>\$ (5,741)</u>	<u>\$ 87,725</u>
	2015				
	Saldo Inicial	Adiciones	Provisión utilizada	Reversiones	Saldo al cierre
Reserva de contingencia por faltantes de mercancía	\$ 52,510	\$ 8,894	\$ (1,602)	\$ -	\$ 59,802
Provisiones para obligaciones diversas	<u>-</u>	<u>14,883</u>	<u>-</u>	<u>(9,319)</u>	<u>5,564</u>
	<u>\$ 52,510</u>	<u>\$ 23,777</u>	<u>\$ (1,602)</u>	<u>\$ (9,319)</u>	<u>\$ 65,366</u>

**Reserva de contingencia por faltantes de mercancía** - La subsidiaria Almacenadora Accel, S.A. al pertenecer al régimen de almacén de depósitos dentro de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), de conformidad con las circulares emitidas por dicha Comisión; está obligada a mantener una reserva para cubrir reclamaciones derivadas de faltantes de mercancías en bodegas propias, arrendadas o habilitadas. Esta reserva se incrementará por periodos trimestrales aplicando el 0.01% al promedio trimestral de los saldos diarios de los Certificados de Depósitos emitidos.



En los casos que la subsidiaria antes mencionada demuestre que existe una reclamación fundamentada de los depositantes o tenedores de los certificados de depósito, por faltantes de mercancía, la subsidiaria podrá afectar la reserva de contingencia, o inversión de la reserva de contingencia a través de una autorización de la Comisión. Cuando se afecte la reserva de contingencia, se tendrá la obligación de reconstituirla con las recuperaciones que de las mismas se logren obtener y con el importe que resulte de aplicar 0.04% sobre el promedio trimestral de los saldos diarios de los Certificados de Depósitos emitidos, hasta que ambos conceptos cubran el monto utilizado de la reserva. Para efectos de estos estados financieros consolidados, la Entidad efectúa un estudio adicional con base en su experiencia para comprobar la suficiencia de esta reserva y en caso de que los resultados de su estudio indiquen la necesidad de una reserva mayor a la requerida por las de la Comisión se constituye una reserva adicional por este concepto afectando los resultados consolidados de la Entidad.

Durante 2017 y 2016 el incremento de la reserva de contingencia asciende a \$73,414 y \$3,576, respectivamente.

El monto de los rendimientos generados durante 2017 y 2016, asciende a \$2,045 y \$1,124, estos son reinvertidos de acuerdo a las disposiciones emitidas por la Comisión. Estos rendimientos son disminuidos en el cálculo trimestral de la reserva de contingencia.

Los depósitos de bienes – Mercancía en almacenaje, representa el valor de los bienes o mercancías en guarda y conservación en bodegas propias, rentadas y habilitadas de clientes; los cuales se encuentran reconocidos al valor de adquisición del bien reportado por el depositante, el cual difiere de su valor razonable a la fecha de cierre. De acuerdo a la Ley las bodegas habilitadas son aquellas locales que forman parte de las instalaciones del depositante. El valor de los bienes y mercancías depositados al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 se muestran a continuación:

Propias		Bodega Habilitadas					Total	
2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
<u>\$3,304,194</u>	<u>\$3,377,000</u>	<u>\$ 3,329,534</u>	<u>\$4,263,593</u>	<u>\$4,203,777</u>	<u>\$3,544,022</u>	<u>\$7,567,787</u>	<u>\$7,580,777</u>	<u>\$6,873,536</u>

Los principales tipos de productos almacenados son granos y semillas, ganado, vinos y licores, otros productos y materias primas.

## 12. Arrendamientos

- a. Elamex utiliza maquinaria y equipo y utiliza edificios conforme a acuerdos de arrendamiento financiero y puro que vencen en diversas fechas hasta el 2017, algunos de los cuales tienen opciones de renovación para periodos adicionales. El gasto de rentas conforme a los acuerdos de arrendamiento puro de Elamex fue de \$71,047 y \$87,760, (3.6 y 4.8 millones de dólares estadounidenses) por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. El gasto por amortización del equipo en arrendamiento incluye el costo de ventas y distribución y los gastos de almacenamiento en los estados consolidados de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2017 los compromisos por rentas mínimas bajo contratos de arrendamiento a largo plazo, son como sigue:

Año que terminará el 31 de diciembre de	Arrendamiento operativo
2018	\$ 81,724
2019	56,483
2020	56,483
2021	56,147
Posteriores	<u>119,163</u>
Total rentas mínimas	<u>\$ 370,000</u>



- b. Elamex sub-arrienda una parte de las instalaciones de manufactura a una parte no relacionada, bajo un contrato de arrendamiento operativo. Elamex hace frente a ciertos impuestos de propiedad y provee el mantenimiento general de las instalaciones.

Los ingresos por rentas fueron de \$23,011 y \$12,564 (1,166 y 608 miles de dólares estadounidenses) en cada uno de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

Los ingresos futuros por rentas son como siguen:

Año que terminará el 31 de diciembre de	Ingresos por rentas (miles de dólares estadounidenses)
2018	1,191
2019	946
2020	<u>234</u>
	<u>\$ 2,371</u>

### 13. Impuestos a la utilidad

La Entidad está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2017 y 2016 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores: Debido a que se abrogó la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal, por lo tanto, la Entidad y sus subsidiarias tienen la obligación del pago del impuesto diferido determinado a esa fecha durante los siguientes diez ejercicios a partir de 2015, como se muestra más adelante.

Elamex posee una subsidiaria en el extranjero cuya tasa legal del 21% para 2017 y del 35% para 2016 y 2015.

De conformidad con el inciso d) de la fracción XV del artículo noveno transitorio de la Ley 2016, y debido a que la Entidad al 31 de diciembre de 2013 tuvo el carácter de controladora y a esa fecha se encontraba sujeta al esquema de pagos contenido en la fracción VI del artículo cuarto de las disposiciones transitorias de la Ley del ISR publicadas en el diario oficial de la federación el 7 de diciembre de 2009, o el artículo 70-A de la Ley del ISR 2013 que se abrogó, deberá continuar enterando el impuesto que difirió con motivo de la consolidación fiscal en los ejercicios 2007 y anteriores conforme a las disposiciones citadas, hasta concluir su pago.

El pasivo de ISR al 31 de diciembre de 2017 relativo a los efectos por beneficios y desconsolidación fiscal se pagarán en los siguientes años:

Año	
2018	\$ 4,825
2019	3,590
2020	<u>3,590</u>
Impuesto sobre la renta	12,005
Menos – porción circulante	<u>(4,825)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar a largo plazo	<u>\$ 7,180</u>



a. **Impuestos a la utilidad reconocidos en los resultados**

	2017	2016	2015
Impuesto sobre la renta:			
Causado	\$ 206,895	\$ 224,469	\$ 112,582
Diferido (2)	<u>1,358</u>	<u>(4,604)</u>	<u>(3,050)</u>
	208,253	219,865	109,532
			<u>4,023</u>
Impuesto estatal a la utilidad (1)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de impuesto en resultados	<u>\$ 208,253</u>	<u>\$ 219,865</u>	<u>\$ 113,555</u>

- (1) Una subsidiaria de la Entidad, está sujeta a un impuesto marginal (the Texas Margen Tax) el cual es calculado aplicando la tasa de impuestos aplicable (1% para dicha subsidiaria) a la utilidad antes de impuestos. Al 31 de diciembre de 2015 el impuesto marginal fue de US232.
- (2) Durante el 2017 existieron modificaciones a la Ley del Impuesto sobre la Renta que aplican a Elamex referentes al Tax Cuts and Jobs of 2017 que fue firmada el 22 de diciembre de 2017 lo que ocasionó una disminución en los efectos de los impuestos sobre la renta diferidos en esta subsidiaria originados por la disminución de la tasa legal.

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

	2017	2016	2015
(Pasivos) Activos por impuesto sobre la renta diferido:			
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ (73,121)	\$ (108,306)	\$ (96,994)
Provisiones y gastos	(23,257)	13,601	17,784
Reserva cuentas incobrables	1,147	1,147	1,147
Otros	<u>14,661</u>	<u>14,346</u>	<u>3,455</u>
Pasivo a largo plazo neto	<u>\$ (80,570)</u>	<u>\$ (79,212)</u>	<u>\$ (74,608)</u>

c. Saldos de impuestos diferidos

	Diciembre de 2017		
	Saldo inicial	Reconocido en los resultados	Saldo final
<b>Diferencias temporales</b>			
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ (108,306)	\$ 35,185	\$ (73,121)
Provisiones y gastos	13,601	(36,858)	(23,257)
Reserva cuentas incobrables	1,147	-	1,147
Otros	<u>14,346</u>	<u>315</u>	<u>14,661</u>
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>\$ (79,212)</u>	<u>\$ (1,358)</u>	<u>\$ (80,570)</u>



	<b>Diciembre de 2016</b>		
	Saldo inicial	Reconocido en los resultados	Saldo final
<b><i>Diferencias temporales</i></b>			
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ (96,994)	\$ (11,312)	\$ (108,306)
Provisiones y gastos	17,784	(4,183)	13,601
Reserva cuentas incobrables	1,147	-	1,147
Otros	<u>3,455</u>	<u>10,891</u>	<u>14,346</u>
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>\$ (74,608)</u>	<u>\$ (4,604)</u>	<u>\$ (79,212)</u>
	<b>Diciembre de 2015</b>		
	Saldo inicial	Reconocido en los resultados	Saldo final
<b><i>Diferencias temporales</i></b>			
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ (110,182)	\$ 13,188	\$ (96,994)
Provisiones y gastos	17,418	366	17,784
Reserva cuentas incobrables	1,594	(447)	1,147
Otros	<u>19,612</u>	<u>(16,157)</u>	<u>3,455</u>
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>\$ (71,558)</u>	<u>\$ (3,050)</u>	<u>\$ (74,608)</u>

#### 14. Planes de beneficios al retiro

##### a. *Planes de contribución definida*

La Entidad maneja planes de beneficios al retiro de contribución definida para todos los empleados. Los activos de los planes se mantienen separados de los activos de la Entidad en fondos. Si el empleado abandona el plan antes de que adquieran totalmente las contribuciones, el importe a pagar por la Entidad se verá reducido por el monto de las contribuciones perdidas.

##### b. *Planes de beneficios definidos*

La Entidad maneja planes de beneficios definidos para los empleados. Conforme a estos planes, los empleados tienen derecho a una pensión a la edad de 65 años y con una antigüedad de 10 años como mínimo permitiéndose el retiro anticipo de una edad mínima de 60 años, con una antigüedad mínima de 10 años.

Las valuaciones actuariales más recientes de los activos del plan y del valor presente de la obligación por beneficios definidos fueron realizadas al 31 de diciembre de 2017 por un experto independiente, contratado por la Entidad. El valor presente de la obligación por beneficios definidos y el costo laboral del servicio actual y el costo de servicios pasados fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado.



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

	2017 %	Valuación al 2016 %	2015 %
Tasa(s) de descuento	8.00%	8.00%	7.10%
Retorno esperado sobre los activos del plan	8.00%	8.00%	7.10%
Tasa(s) esperada de incremento salarial	4.00%	3.50%	3.50%

Los importes reconocidos en los resultados de estos planes de beneficios definidos, son:

	2017	2016	2015
Costo laboral del servicio actual	\$ 4,894	\$ 3,950	\$ 3,952
Costo financiero	3,386	2,881	2,870
Costo laboral de servicio pasado	-	5,674	2,098
	<u>\$ 8,280</u>	<u>\$ 12,505</u>	<u>\$ 8,920</u>

El gasto del año se incluye en el gasto de los beneficios a empleados en el estado de resultado integral.

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

	2017	2016	2015
Valor presente de la obligación por beneficios definidos fondeados	\$ (95,007)	\$ (84,526)	\$ (80,625)
Valor razonable de los activos del plan	<u>43,788</u>	<u>40,048</u>	<u>37,441</u>
Valor presente de la obligación por beneficios definidos no fondeados	<u>(51,219)</u>	<u>(44,478)</u>	<u>(43,184)</u>
Costo de servicios pasados aún no reconocidos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivo neto generado por la obligación por beneficios definidos	<u>\$ (51,219)</u>	<u>\$ (44,478)</u>	<u>\$ (43,184)</u>



Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

	2017	2016	2015
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	\$ 84,526	\$ 80,625	\$ 72,894
Costo laboral del servicio actual	4,894	9,625	6,050
Costo por intereses	6,694	5,582	5,345
(Ganancias)/pérdidas actuariales	2,235	(8,036)	(132)
Beneficios pagados	<u>(3,342)</u>	<u>(3,270)</u>	<u>(3,532)</u>
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>\$ 95,007</u>	<u>\$ 84,526</u>	<u>\$ 80,625</u>

Cambios en el valor presente de los activos del plan en el periodo:

	2017	2016	2015
Saldo inicial de los activos del plan a valor razonable	\$ 40,048	\$ 37,441	\$ 34,214
Rendimiento esperado sobre los activos del plan	3,308	(2,306)	2,474
Ganancias/(pérdidas) actuariales	(916)	2,701	(1,589)
Contribuciones efectuadas por el empleador	4,690	5,482	5,874
Beneficios pagados	<u>(3,342)</u>	<u>(3,270)</u>	<u>(3,532)</u>
Saldo final de los activos del plan a valor razonable	<u>\$ 43,788</u>	<u>\$ 40,048</u>	<u>\$ 37,441</u>

#### 15. Administración de riesgos financieros

La Entidad tiene exposición a riesgos de mercado, de operación y financieros derivados del uso de instrumentos financieros tales como tasa de interés, crédito, liquidez y riesgo cambiario.

Las diferentes categorías de instrumentos financieros y sus importes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestran a continuación:

	2017	2016	2015
<b>Activos financieros</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 202,636	\$ 241,072	\$ 202,744
A valor razonable:			
Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar	1,025,401	1,021,565	882,076
<b>Pasivos financieros</b>			
A costo amortizado:			
Préstamos con instituciones financieras	\$ 279,864	\$ 329,414	\$ 465,718
Arrendamientos	-	-	87
Cuentas por pagar a proveedores	280,480	272,292	233,220



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

- a. **Administración del riesgo de capital** - La Entidad administra su capital para asegurar que continuará como negocio en marcha, mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y capital. La estructura de capital de la Entidad se conforma de su deuda neta (principalmente préstamos bancarios detallados en la Nota 10) y de su capital contable (capital emitido, reservas de capital, utilidades acumuladas y participación no controladora detallados en Nota 16). La estructura de capital de la Entidad no está expuesta a ningún tipo de requerimiento de capital.
- b. **Administración del riesgo de tasa de interés** - La Entidad se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que tiene deuda financiera cuyas tasas están expuestas a fluctuaciones en el mercado. La Entidad dispone de créditos a corto plazo principalmente para capital de trabajo y en algunos casos se tienen créditos a largo plazo que están destinados a ciertos proyectos cuya conclusión permitirá cubrir sus obligaciones.

La exposición de la Entidad por riesgo de tasas de interés se encuentra principalmente referenciada a tasas líderes de interés denominadas para moneda nacional y dólares, sobre los activos y pasivos financieros. El análisis de sensibilidad que determina la Entidad se prepara periódicamente con base en la exposición neta a las tasas de interés de su deuda financiera total no cubierta, sostenida en tasas variables; se prepara un análisis asumiendo que el importe del pasivo al final del período sobre el que se informa ha sido el mismo pasivo para todo el año. La Entidad informa internamente al Consejo de Administración sobre el riesgo en las tasas de interés.

Si las tasas líderes de interés tuvieran un incremento de 100 puntos base en cada periodo que se informa, y todas las otras variables hubieran permanecido constantes, la utilidad antes de impuestos de los ejercicios de 2017 y 2016 hubiera disminuido en aproximadamente \$12,420 y \$13,370, respectivamente.

- c. **Administración del riesgo cambiario** - La moneda funcional de la Entidad es el peso mexicano por lo que se ve expuesta al riesgo cambiario peso versus dólar que se presenta en operaciones comerciales y de financiamientos, en algunos casos estas mismas operaciones le dan una cobertura natural. Debido a que la Entidad mantiene inversiones en subsidiarias en el extranjero, cuya moneda funcional no es el peso mexicano, se encuentra expuesta a un riesgo de conversión de moneda extranjera. Asimismo, se han contratado activos y pasivos monetarios denominados en diversas monedas, principalmente el dólar estadounidense, por lo que existe una exposición al riesgo cambiario, el cual está cubierto de manera natural con las mismas operaciones del negocio. Los valores en libros de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los que la Entidad se encuentra expuesta principalmente, al final del período sobre el que se informa, son los siguientes (cifras en miles):

	Pasivos			Activos		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Dólar Estadounidense	41,095	50,809	68,395	79,231	81,182	87,720
		2017		2016		2015
Dólares Estadounidenses		\$ 19.7354		\$ 20.6640		\$ 17.3398



- d. **Administración del riesgo de crédito** - El riesgo de crédito, se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Entidad, y se origina principalmente sobre las cuentas por cobrar a clientes y sobre los fondos líquidos. El riesgo de crédito sobre el efectivo y equivalentes de efectivo es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignados por agencias calificadoras de crédito. La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por su saldo en libros. La otra exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero principalmente en las cuentas por cobrar comerciales. La Entidad vende sus productos y/o servicios a clientes que han demostrado su solvencia económica, y evalúa periódicamente las condiciones financieras de sus clientes. Por lo tanto, la Entidad no considera que exista un riesgo significativo de pérdida por una concentración de crédito en su base de clientes. También considera que su riesgo potencial de crédito está adecuadamente cubierto por su reserva de cuentas incobrables.
- e. **Administración del riesgo de liquidez** - La Tesorería es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quien ha establecido las políticas apropiadas para el control de ésta a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que le permite administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Entidad, manteniendo reservas de efectivo, disposición de líneas de crédito, monitoreando continuamente los flujos de efectivo (proyectados y reales), y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla los vencimientos contractuales restantes de la Entidad para sus activos y pasivos financieros no derivados con periodos de reembolso acordados. La tabla ha sido diseñada con base en los flujos de efectivo de intereses proyectados no descontados, determinados a tasas futuras así como los pagos a capital de la deuda financiera incluidos en el estado de situación financiera. En la medida en que los intereses sean a tasa variable, el importe no descontado se deriva de las curvas en la tasa de interés al final del periodo sobre el que se informa. Los vencimientos contractuales se basan en las fechas en la cual la Entidad deberá hacer cada pago.

Si los cambios en las tasas de interés variable difieren de aquellos estimados de tasas de interés determinados al final del período sobre el que se informa, se presenta a valor razonable.

La Entidad espera cumplir sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y recursos que se reciben del vencimiento de activos financieros. Adicionalmente la Entidad tiene acceso a líneas de crédito con diferentes instituciones bancarias.

Al 31 de diciembre de 2017	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años	Total
		Préstamos con instituciones financieras	4.52%	\$ 76,049	\$ 88,058
Cuentas por pagar a proveedores	-	280,480	-	-	280,480
Arrendamientos	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>\$ 356,529</b>	<b>\$ 88,058</b>	<b>\$ 115,757</b>	<b>\$ 560,344</b>



Al 31 de diciembre de 2016	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años	Total
Préstamos con instituciones financieras	4.00%	\$ 144,821	\$ 66,440	\$ 118,153	\$ 329,414
Cuentas por pagar a proveedores	-	272,292	-	-	272,292
Arrendamientos	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b><u>\$ 417,113</u></b>	<b><u>\$ 66,440</u></b>	<b><u>\$ 118,153</u></b>	<b><u>\$ 601,706</u></b>

Al 31 de diciembre de 2015	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años	Total
Préstamos con instituciones financieras	2.64%	\$ 405,497	\$ 34,653	\$ 25,568	\$ 465,718
Cuentas por pagar a proveedores	-	233,220	-	-	233,220
Arrendamientos	7.90%	87	-	-	87
<b>Total</b>		<b><u>\$ 638,804</u></b>	<b><u>\$ 34,653</u></b>	<b><u>\$ 25,568</u></b>	<b><u>\$ 699,025</u></b>

- f. **Valor razonable de los instrumentos financieros** - Al 31 de diciembre de 2017, una parte de los ingresos de la Entidad, por lo general alrededor del 87%, han sido ya sea directa o indirectamente denominados en dólares estadounidenses. Esto se debe al hecho de que la venta de productos por parte de Elamex se realiza principalmente en dólares estadounidenses, y también a que, históricamente, una porción de las ventas y financiamiento de la Entidad han sido expresados en dólares estadounidenses.

Debido a que una parte de los ingresos están denominados directa o indirectamente en dólares estadounidenses y para minimizar la exposición a tasas de interés volátiles en pesos, la política de la Entidad ha sido la de mantener una parte significativa de la deuda en dólares estadounidenses. Esto ha sido logrado con préstamos en dólares cuando las condiciones del mercado lo permiten.

Técnicas de valuación y supuestos aplicados para determinar el valor razonable - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determina de la siguiente manera:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar negociados en mercados activos líquidos, se determinan con base en los precios cotizados en el mercado.
- El valor razonable de los otros activos y pasivos financieros se determina de acuerdo con los modelos generalmente aceptados, y se basan en el análisis de los flujos de efectivo descontado.



g. **Valor razonable de los instrumentos financieros derivados-**

La Entidad utiliza contratos de compraventa de divisas extranjeras a largo plazo (Forwards) con Mount Franklin Foods, LLC, (Franklin - entidad filial en EE.UU.) para reducir la volatilidad de los flujos de efectivo asociados a tipos de cambio de dólares y pesos. Los Forwards prevén la compra de pesos en fechas futuras determinadas a tipos de cambio especificados contractualmente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad no tiene en circulación Forwards.

La Entidad tiene contratos denominados swaps de tasa de interés (Swaps) en poder de Franklin para de gestionar el impacto de los cambios de tipos de interés sobre las utilidades y flujos de efectivo. Los Swaps de la Entidad convierten una porción de su deuda a interés variable, que representa la cantidad nomenclal de los Swaps para la deuda a tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2015 los Swaps de la Entidad se resumen de la siguiente manera:

Fecha de contratación	Fecha de terminación	Tasa de interés variable	Tasa de interés fija	Nomenclal 2015
18/11/11	18/11/16	0.24375%	1.62%	5,000
20/01/12	18/11/16	0.24375%	1.32%	2,000

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 la información de los instrumentos financieros derivados no clasificados como cobertura de la Entidad se presenta a valor razonable de la siguiente manera:

Tipo de contrato	2017	2016	2015
Forward (pasivo) activo	\$ -	\$ -	\$ -
Swaps (pasivo)	-	-	(954)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (954)</u>

Al 31 de diciembre de 2015, los efectos de los instrumentos financieros derivados fueron de \$(17,431) y se presentan en el estado consolidado de resultado integral dentro del rubro de otros gastos de operación. No existieron instrumentos financieros contratados durante 2017 y 2016.

**16. Capital contable**

a. El capital social al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integra como sigue:

	Número de acciones	Importe
Capital fijo Serie B Clase I	87,276,560	\$ 383,094
Capital suscrito no exhibido Serie B Clase I	(3,756,539)	(3,946)
Capital Fijo Serie B Clase I	83,520,021	379,148
Capital variable Serie B Clase II	105,482,900	106,859
Total Capital Social Serie B	<u>189,002,921</u>	<u>\$ 486,007</u>

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



- b. De conformidad con las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores, la Entidad podrá adquirir temporalmente sus propias acciones, para tal efecto deberá crear una reserva para recompra de acciones, proveniente de las utilidades netas. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de dicha reserva es de \$31,531 la cual se incluye en las utilidades retenidas.
- c. Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, su importe a valor nominal asciende a \$39,242.
- d. La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el impuesto sobre la renta a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.
- e. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 son \$2,027,025, \$1,898,497 y \$1,836,781, respectivamente:

**17. Participación no controladora**

	2017	2016	2015
Saldos al inicio del año	\$ 831,475	\$ 587,600	\$ 413,788
Utilidad consolidada del año	151,316	135,033	94,476
Resultado integral del año por efecto de conversión de operaciones extranjeras	<u>(47,501)</u>	<u>108,842</u>	<u>79,336</u>
Saldos al final del año	<u>\$ 935,290</u>	<u>\$ 831,475</u>	<u>\$ 587,600</u>

**18. Otros ingresos (gastos)**

	2017	2016	2015
Recuperación seguro por siniestro	\$ 48,549	\$ -	\$ 73,954
Utilidad en venta de inmuebles	-	-	-
Pérdida en compra de futuros	-	-	17,791
Otros ingresos (gastos)	<u>600</u>	<u>3,744</u>	<u>15,004</u>
	<u>\$ 49,149</u>	<u>\$ 3,744</u>	<u>\$ 106,749</u>

**19. Costos financieros**

	2017	2016	2015
Gastos por intereses - Neto	\$ (19,209)	\$ (16,980)	\$ (21,450)
(Pérdida) Ganancia cambiaria - Neto	<u>(3,413)</u>	<u>15,834</u>	<u>22,748</u>
	<u>\$ (22,622)</u>	<u>\$ (1,146)</u>	<u>\$ 1,298</u>



## 20. Saldos y operaciones en divisas extranjeras

- a. La posición monetaria en divisas extranjeras al 31 de diciembre, no sujeta a riesgo cambiario, es como sigue:

	2017	2016	2015
	(En miles de dólares estadounidenses)		
Activos monetarios	78,299	77,853	91,605
Pasivos monetarios	<u>(52,470)</u>	<u>(62,768)</u>	<u>(77,451)</u>
Posición larga (corta), Neto	<u>25,829</u>	<u>15,085</u>	<u>14,154</u>
Equivalente en pesos, neto posición activa (pasiva)	<u>\$ 509,746</u>	<u>\$ 311,716</u>	<u>\$ 245,428</u>

- b. La información financiera condensada de las principales subsidiarias cuya moneda funcional es el dólar al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, es:

	2017	2016	2015
	(En miles de dólares estadounidenses)		
Ventas netas	313,441	324,764	325,875
Utilidad (pérdida) de operación	26,143	28,271	16,757
Utilidad (pérdida) neta	18,251	17,172	14,569
Activos circulantes	79,231	81,182	87,720
Activos totales	169,278	161,694	157,227
Pasivos circulantes	41,095	50,809	68,395
Pasivo total	53,655	64,322	78,093

- c. Las transacciones en moneda extranjera fueron como sigue:

	2017	2016	2015
	(En miles de dólares estadounidenses)		
Gastos por intereses	1,660	1,542	926
Pago de pasivos bancarios	17,830	23,198	11,391
Contratación de pasivos bancarios	11,906	10,534	10,048

- Los tipos de cambio vigentes a la fecha de los estados financieros y a la fecha de su emisión fueron como sigue:

	2017	31 de diciembre de 2016	2015	23 de marzo de 2018
Dólar bancario	<u>\$ 19.7354</u>	<u>\$ 20.6640</u>	<u>\$ 17.3398</u>	<u>\$ 18.5078</u>

## 21. Transacciones con partes relacionadas

Las operaciones y saldos con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

- a. A través de su subsidiaria Confecciones de Juárez (Confecciones), Elamex y subsidiarias arrendan un edificio de manufactura de dulces que es propiedad de Franklin Inmobiliarios, S.A. de C.V. (Inmobiliarios), una Entidad mexicana en la que el Presidente del Consejo de Administración de la Entidad tiene una participación accionaria indirecta.



El edificio ubicado en Ciudad Juárez, México, es el sitio en el que se realizan todas las operaciones de manufactura de dulces de Franklin. Confecciones pasa el costo de este arrendamiento a Franklin conforme a los términos del acuerdo de servicios de resguardo celebrado el 24 de julio de 2000 (el Contrato de Resguardo). Las Entidades de servicios de resguardo generalmente arrendan inmuebles en el transcurso regular de la prestación de servicios de resguardo para una Entidad estadounidense. Este contrato de arrendamiento se celebró el 22 de noviembre de 2000, fecha previa al 1 de julio de 2001, la fecha en la que Elamex adquirió a Franklin.

Los derechos de cobro de pagos de arrendamiento de Confecciones han sido cedidos por Inmobiliarios al banco que financió el edificio. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, Franklin realizó pagos de arrendamiento directamente a dicho banco a nombre de Inmobiliarios por \$25,656 y \$26,057 (1.3 y 1.3 millones de dólares estadounidenses, respectivamente).

- b. Elamex y sus subsidiarias contratan sus seguros a través de un corredor en el que el Presidente del Consejo de Administración de la Entidad es uno de sus directivos. Las primas pagadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendieron a aproximadamente a \$7,006 y \$7,336, respectivamente (355 y 355 miles de dólares, respectivamente).
- c. Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad pagó a una Entidad afiliada \$33,236 y \$30,393, respectivamente, por concepto de servicios administrativos. Asimismo, durante esos años la Entidad pagó a una Entidad afiliada \$12,925 y \$12,325 respectivamente, por servicio de transportación aérea.
- d. El 9 de diciembre de 2009, Elamex firmó un pagaré por \$65,219 (5.0 millones de dólares estadounidenses) con Franklin Inmobiliarios, S. A. de C. V., una Entidad en la que el Presidente del Consejo de Administración de la Entidad tiene una participación accionaria directa, dicho pagare vence el 9 de diciembre de 2018. En mayo 2017 se pagó el saldo del préstamo, que ascendió a \$23,682 (1.2 millones de dólares), el pagaré devengaba intereses al 7.85% anual. El gasto por intereses al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de \$671 y \$2,810 (34 y 136 miles de dólares estadounidenses, respectivamente).
- e. En 2008, Elamex firmó una opción de compra de activos para comprar los activos de Casas Grandes. En relación con este acuerdo, Elamex y subsidiarias anticiparon fondos a Casas Grandes equivalentes a \$72,827 (4.2 millones de dólares estadounidenses) durante 2015. El acuerdo establece que el precio de compra será el costo de adquisición de los activos comprados por Casas Grandes más todos los respectivos costos contingentes asociados con la transacción. Los costos de adquisición finales relacionados con la compra de activos aún no se han determinado.
- f. En 2008, Elamex adquirió a través de unas partes relacionadas, un grupo de activos. Este grupo de activos incluyen maquinaria y equipo, inventarios y otros activos intangibles adquiridos por subasta de una institución financiera.
- g. Los beneficios a empleados otorgados al personal gerencial clave y directivos relevantes de Accel y subsidiarias, fueron como sigue:

	2017	2016	2015
Beneficios directos a corto y largo plazo	\$ <u>41,747</u>	\$ <u>39,759</u>	\$ <u>38,229</u>

Por las operaciones con partes relacionadas, la Entidad considera que los precios y montos utilizados son equiparables a los que se utilizan con o entre partes independientes en operaciones comparables, con base en el estudio de precios de transferencia realizado.



22. Costos y gastos de operación por naturaleza

Concepto	2017		
	Costo por servicios de manufactura	Costos por servicios de logística y almacenaje	Gastos de venta, generales y de distribución
Materia prima	\$ 3,327,818	\$ -	\$ -
Sueldos y salarios	708,053	-	506,872
Energía eléctrica	66,689	34,433	3,551
Provisión contingencia	-	-	73,414
Fletes	68,644	-	45,700
Preparación pedidos	-	38,989	-
Seguros	23,850	39,694	4,750
Rentas	43,976	405	122,849
Vigilancia	11,410	-	28,577
Mantenimiento	138,459	46,327	54,321
Gastos de viaje	2,356	13,770	23,167
Honorarios	-	1,587	68,026
Servicios aéreos	-	-	12,925
Otros gastos	217,422	35,451	301,545
Depreciación	-	-	191,035
<b>Total</b>	<b>\$ 4,608,677</b>	<b>\$ 210,656</b>	<b>\$ 1,436,732</b>

Concepto	2016		
	Costo por servicios de manufactura	Costos por servicios de logística y almacenaje	Gastos de venta, generales y de distribución
Materia prima	\$ 3,422,563	\$ -	\$ -
Sueldos y salarios	680,820	-	487,377
Energía eléctrica	64,124	24,736	2,672
Provisión contingencia	-	-	3,576
Fletes	70,598	-	32,300
Preparación pedidos	-	28,009	-
Seguros	24,529	28,516	3,574
Rentas	42,285	389	118,124
Vigilancia	11,735	-	21,500
Mantenimiento	142,401	33,281	40,869
Gastos de viaje	2,423	9,892	17,430
Honorarios	-	1,140	51,180
Servicios aéreos	-	-	12,325
Otros gastos	223,612	25,468	495,633
Depreciación	-	-	160,164
<b>Total</b>	<b>\$ 4,685,090</b>	<b>\$ 151,431</b>	<b>\$ 1,446,724</b>



Concepto	2015		
	Costo por servicios de manufactura	Costos por servicios de logística y almacenaje	Gastos de venta, generales y de distribución
Materia prima	\$ 3,087,922	\$ -	\$ -
Sueldos y salarios	667,742	-	442,456
Energía eléctrica	84,380	37,445	1,997
Provisión contingencia	-	490	8,404
Fletes	60,002	-	146,421
Preparación pedidos	-	29,936	-
Seguros	18,383	26,047	2,104
Rentas	63,477	7,691	98,098
Vigilancia	10,000	-	20,347
Mantenimiento	136,168	-	51,028
Gastos de viaje	-	10,994	11,261
Honorarios	-	-	47,735
Servicios aéreos	-	-	11,050
Otros gastos	122,614	24,490	248,845
Depreciación	-	-	123,974
<b>Total</b>	<b>\$ 4,250,688</b>	<b>\$ 137,093</b>	<b>\$ 1,213,720</b>

### 23. Compromisos

La Entidad tiene firmados ciertos compromisos de precio fijo para la compra de materias primas que se utilizan en el proceso de fabricación de la empresa durante el próximo año fiscal. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los montos totales de estos compromisos son de aproximadamente US\$65,000 y US\$58,000, respectivamente.

### 24. Contingencias

- Como se menciona en la Nota 11, la Entidad mantiene una reserva de contingencia por faltantes de mercancías de terceros almacenadas en las bodegas propias o habilitadas que tiene la Entidad. Las reclamaciones de faltantes de mercancías debidamente fundamentadas por parte de los depositantes deben ser cubiertas por la Entidad.
- La Entidad tiene diversos litigios derivados del curso normal de sus operaciones. En opinión de la Administración y los abogados externos, las provisiones registradas son suficientes para cubrir los montos que se pudieran derivar de estos litigios; por lo que, ninguno de éstos, individual o colectivamente, es probable que resulten en el registro de un pasivo adicional que pudiera afectar de manera importante, su situación financiera, los resultados de operación o liquidez.
- Elamex, un ejecutivo y algunas de las partes relacionadas fueron demandados bajo las leyes de Texas, iniciado en febrero de 2009. La controversia se relaciona con el fracaso de las negociaciones relativas al contrato de compraventa de bienes inmuebles en Ciudad Juárez, Chihuahua México, por y entre una Entidad mexicana demandante y una de las subsidiarias mexicanas de Elamex. El bien inmueble objeto en demanda está ocupado por una parte relacionada subcontratista y los demandantes buscan compensación por daños y perjuicios de los acusados, incluyendo la misma Elamex. La parte relacionada subcontratista y la sociedad demandante en México están en litigio en los tribunales mexicanos relativos a la propiedad de los bienes inmuebles y la renta no pagados. El juicio fue resuelto favorablemente para subsidiaria de la Entidad en junio 2016. Otros asuntos legales, y los relacionados con sus actividades rutinarias se consideran inmatereales.



## 25. Información por segmentos de negocio

La Entidad realiza actividades en dos principales segmentos operativos, que consisten en servicios de manufactura y servicios de almacenaje y distribución (División Logística). Las operaciones de manufactura se realizan en los Estados Unidos. Los principales componentes de los estados financieros correspondientes a cada una de esas divisiones al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente, se presentan a continuación:

	2017			
	División Logística y Almacenaje	División Manufactura	Otras operaciones	Total
Ingresos	\$ 912,541	\$ 5,923,581	\$ 1,080	\$ 6,837,202
Costos y gastos	<u>795,099</u>	<u>5,377,124</u>	<u>83,841</u>	<u>6,256,064</u>
Costos financieros	<u>\$ 1,647</u>	<u>\$ 31,404</u>	<u>\$ (10,429)</u>	<u>\$ 22,622</u>
Otros ingresos (gastos) – Neto	<u>\$ -</u>	<u>\$ 48,874</u>	<u>\$ 275</u>	<u>\$ 49,149</u>
Resultados antes de impuestos a la utilidad	<u>\$ 115,795</u>	<u>\$ 563,927</u>	<u>\$ (72,057)</u>	<u>\$ 607,665</u>
Activos totales	<u>\$ 1,283,030</u>	<u>\$ 3,369,969</u>	<u>\$ 257,916</u>	<u>\$ 4,910,915</u>
Pasivos totales	<u>\$ 215,713</u>	<u>\$ 1,030,345</u>	<u>\$ 84,984</u>	<u>\$ 1,331,042</u>
Flujos de efectivo:				
Actividades de operación	<u>\$ 79,597</u>	<u>\$ 405,385</u>	<u>\$ 28,112</u>	<u>\$ 513,094</u>
Actividades de inversión	<u>\$ (31,843)</u>	<u>\$ (271,717)</u>	<u>\$ (875)</u>	<u>\$ (304,435)</u>
Actividades de financiamiento	<u>\$ (7,293)</u>	<u>\$ (136,122)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (143,415)</u>
	2016			
	División Logística y Almacenaje	División Manufactura	Otras operaciones	Total
Ingresos	\$ 808,357	\$ 6,069,311	\$ 1,080	\$ 6,878,748
Costos y gastos	<u>728,956</u>	<u>5,534,192</u>	<u>20,097</u>	<u>6,283,245</u>
Costos financieros	<u>\$ (9,562)</u>	<u>\$ 28,883</u>	<u>\$ (18,175)</u>	<u>\$ 1,146</u>
Otros ingresos (gastos) – Neto	<u>\$ 14</u>	<u>\$ 3,468</u>	<u>\$ 262</u>	<u>\$ 3,744</u>
Resultados antes de impuestos a la utilidad	<u>\$ 88,977</u>	<u>\$ 509,704</u>	<u>\$ (580)</u>	<u>\$ 598,101</u>



	2016			
	División Logística y Almacenaje	División Manufactura	Otras operaciones	Total
Activos totales	\$ 1,293,099	\$ 3,322,955	\$ 256,054	\$ 4,872,108
Pasivos totales	\$ 224,928	\$ 1,298,764	\$ 64,273	\$ 1,587,965
Flujos de efectivo:				
Actividades de operación	\$ 70,006	\$ 433,625	\$ (90,193)	\$ 413,438
Actividades de inversión	\$ (35,592)	\$ (237,283)	\$ (62,175)	\$ (335,050)
Actividades de financiamiento	\$ (16,750)	\$ (281,333)	\$ -	\$ (298,083)
	2015			
	División Logística y Almacenaje	División Manufactura	Otras operaciones	Total
Ingresos	\$ 683,944	\$ 5,176,227	\$ 690	\$ 5,860,861
Costos y gastos	652,699	4,898,379	50,423	5,601,501
Costos financieros	\$ 2,162	\$ (24,938)	\$ 24,074	\$ 1,298
Otros ingresos (gastos) – Neto	\$ -	\$ 94,093	\$ 12,656	\$ 106,749
Resultados antes de impuestos a la utilidad	\$ 29,083	\$ 396,879	\$ (61,151)	\$ 364,811
Activos totales	\$ 1,259,253	\$ 2,753,756	\$ 207,699	\$ 4,220,708
Pasivos totales	167,827	1,332,639	72,358	1,572,824
Flujos de efectivo:				
Actividades de operación	\$ 119,733	\$ 51,653	\$ 11,665	\$ 183,051
Actividades de inversión	\$ (28,811)	\$ (287,134)	\$ (78,686)	\$ (394,631)
Actividades de financiamiento	\$ (88,290)	\$ 37,300	\$ -	\$ (50,990)

**26. Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados**

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron autorizados para su emisión el 23 de marzo de 2018, por el Sr. Eloy Vallina Garza Director General y Miguel Altamirano Gallegos Contralor Corporativo de la Entidad, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la asamblea ordinaria de accionistas de la Entidad, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

\* \* \* \* \*



**Accel, S. A. B. de C. V.**

Estados financieros  
separados como Entidad  
jurídica por los años que  
terminaron el 31 de  
diciembre de 2017 y 2016,  
e Informe de los auditores  
independientes del 6 de  
abril de 2018



**Accel, S. A. B. de C. V.**

# **Informe de los auditores independientes y estados financieros separados 2017 y 2016**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes	1
Estados de posición financiera separados	4
Estados de resultado integral separados	5
Estados de cambios en el capital contable separados	6
Estados de flujos de efectivo separados	7
Notas a los estados financieros separados	8



## Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Accel, S. A. B. de C. V.

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Accel, S. A. B. de C. V. (la Entidad), que comprenden los estados de situación financiera separados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados de resultados integrales separados, los estados de cambios en el capital contable separados y los estados de flujos de efectivo separados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo separados por los años que en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades de los Auditores Independientes sobre la auditoría de los estados financieros separados de nuestro informe*. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Párrafo de énfasis

Como se menciona en la nota 3b los estados financieros separados adjuntos han sido preparados para cumplir con las disposiciones legales que requieren la presentación de los estados financieros de Accel, S. A. B. de C. V. como entidad jurídica. Por separado se presentan estados financieros consolidados, sobre los cuales emitimos una opinión sin salvedades el 23 de marzo de 2018, y deben ser consultados para la toma de decisiones.

### Responsabilidades de la Administración y del Gobierno de la Entidad sobre los estados financieros separados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de error material, debido a fraude o error.



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

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

## **Responsabilidad de los Auditores Independientes sobre la auditoría de los estados financieros separados**

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros separados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

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



C.P.C. José Gabriel Beristain Salmerón  
6 de abril de 2018



Accel, S. A. B. de C. V.

## Estados de posición financiera separados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de pesos)

<b>Activo</b>	2017	2016
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,223	\$ 45,776
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	151,660	99,411
Otras cuentas por cobrar – Neto	<u>784</u>	<u>2,175</u>
Total del activo circulante	154,667	147,362
Inmuebles y equipo– Neto	137,477	139,298
Inversión en acciones de compañías subsidiarias	2,471,652	2,225,005
Crédito mercantil	5,150	5,150
Impuestos a la utilidad diferidos	2,675	1,581
Otros activos	<u>143</u>	<u>127</u>
Total	<u>\$ 2,771,764</u>	<u>\$ 2,518,523</u>
<b>Pasivo y capital contable</b>		
Pasivo circulante:		
Cuentas por pagar a partes relacionadas	\$ 3,550	\$ 8,927
Impuesto sobre la renta	4,825	6,865
Impuestos y gastos acumulados	<u>111,628</u>	<u>39,083</u>
Total del pasivo circulante	120,003	54,875
Impuesto por consolidación fiscal	<u>7,180</u>	<u>10,982</u>
Total del pasivo	<u>127,183</u>	<u>65,857</u>
Compromisos y contingencias		
Capital contable:		
Capital social	697,322	697,322
Prima por venta de acciones	500,939	500,939
Utilidades retenidas	1,069,308	821,213
Efectos de conversión de operaciones extranjeras	<u>377,012</u>	<u>433,192</u>
Total del capital contable	<u>2,644,581</u>	<u>2,452,666</u>
Total	<u>\$ 2,771,764</u>	<u>\$ 2,518,523</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros separados.



Accel, S. A. B. de C. V.

## Estados de resultado integral separados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de pesos)

	2017	2016
<b>Operaciones continuas</b>		
Ingresos por:		
Participación en subsidiarias y asociada	\$ 257,558	\$ 249,023
Arrendamientos, regalías y servicios	<u>27,225</u>	<u>22,286</u>
	284,783	271,309
Costos y gastos:		
Gastos generales y de administración	<u>48,485</u>	<u>42,679</u>
Utilidad de operación	236,298	228,630
Otros ingresos	<u>273</u>	<u>262</u>
Ingresos financieros:		
Ingreso por intereses	12,360	2,341
(Pérdida) Utilidad cambiaria	<u>(1,930)</u>	<u>15,834</u>
	10,430	18,175
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	247,001	247,067
Impuestos a la utilidad	<u>(1,094)</u>	<u>3,864</u>
Utilidad neta	<u>\$ 248,095</u>	<u>\$ 243,203</u>
Otros resultados integrales		
Efecto por conversión de operaciones extranjeras	<u>(56,180)</u>	<u>149,181</u>
Resultado integral	<u>\$ 191,915</u>	<u>\$ 392,384</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros separados.



Accel, S. A. B. de C. V.

## Estados de cambios en el capital contable separados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre 2017 y 2016  
(En miles de pesos)

	Capital social	Prima por venta de acciones	Utilidades retenidas	Efecto de conversión de entidades extranjeras	Total
Saldos al 1 de enero de 2016	\$ 697,322	\$ 500,939	\$ 578,010	\$ 284,011	\$ 2,060,282
Utilidad neta del año	-	-	243,203	-	243,203
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	-	-	-	149,181	149,181
Utilidad integral	-	-	243,203	149,181	392,384
Saldos al 31 de diciembre de 2016	697,322	500,939	821,213	433,192	2,452,666
Utilidad neta del año	-	-	248,095	-	248,095
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	-	-	-	(56,180)	(56,180)
Utilidad integral	-	-	248,095	(56,180)	191,915
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 697,322	\$ 500,939	\$ 1,069,308	\$ 377,012	\$ 2,644,581

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros separados.



Accel, S. A. B. de C. V.

## Estados de flujos de efectivo separados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En miles de pesos)

(Método Indirecto)

	2017	2016
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 247,001	\$ 257,339
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación	2,838	1,910
Otros ingresos	-	(14,674)
Dividendos decretados	25,000	20,000
Participación en las utilidades de entidades subsidiarias y asociada	<u>(257,558)</u>	<u>(249,023)</u>
	17,281	15,552
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	(57,626)	(92,460)
Otras cuentas por cobrar	1,391	1,873
Otros activos	(1,110)	4,170
(Disminución) aumento en:		
Impuestos y gastos acumulados	74,457	(12,357)
Impuestos por consolidación fiscal	<u>(6,281)</u>	<u>(6,971)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>28,112</u>	<u>(90,193)</u>
Actividades de inversión:		
Adquisición de inmuebles	(875)	(45,425)
Inversión en acciones de compañías subsidiarias	13,390	(71,400)
Dividendos cobrados	<u>(28,000)</u>	<u>(16,750)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(15,485)</u>	<u>(133,575)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	12,627	(223,768)
Ajuste al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio de subsidiarias	(56,180)	149,181
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	<u>45,776</u>	<u>120,363</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 2,223</u>	<u>\$ 45,776</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros separados.



# Notas a los estados financieros separados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(En miles de pesos)

## 1. Actividades

Accel, S. A. B. de C. V. (“Accel” o la “Entidad”) está constituida bajo la forma de Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable. La Entidad es tenedora de acciones de compañías dedicadas a la prestación de servicios de almacenaje, logística y distribución y manufactura de dulces en general, su actividad principal como Entidad jurídica individual es el arrendamiento de inmuebles y el cobro de regalías por uso de marca principalmente a compañías afiliadas.

La Entidad es operada mediante la gestión de una entidad relacionada y de su Consejo de Administración, que le permite funcionar sin contratar personal, consecuentemente no tiene obligaciones de carácter laboral.

## 2. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas

### a. *Modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRSs” o “IAS” por sus siglas en inglés) y nuevas interpretaciones que son obligatorias a partir de 2017*

En el año en curso, la Entidad aplicó una serie de IFRSs nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2017.

#### **Modificaciones a la IAS 1 Iniciativa de Revelaciones**

Las modificaciones a la IAS 1 dan algunas orientaciones sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica.

#### **Modificaciones a la IAS 16, IAS 38 Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización**

Las modificaciones a la IAS 16 prohíben a las entidades usar un método basado en ingresos para la depreciación de propiedad, planta y equipo. Las modificaciones a la IAS 38 introducen una presunción refutable que los ingresos no son una base apropiada para amortizar un activo intangible. La presunción solamente puede ser refutada en las siguientes dos circunstancias limitadas:

- a) Cuando el activo intangible se expresa como una medida del ingreso; o
- b) Cuando puede ser demostrado que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del intangible están altamente correlacionados.

Las modificaciones aplican prospectivamente para periodos anuales que inician el 1 de enero de 2017 o posteriormente.

#### **Modificaciones a la IAS 27, Estados Financieros Separados**

La norma restablece el método de participación (como se describe en la IAS 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos) como una opción para contabilizar a las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en estados financieros separados de la entidad. La modificación continúa permitiendo la contabilización de estas inversiones en estados financieros separados a costo o de acuerdo a la IFRS 9, Instrumentos financieros (o IAS 39, Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, para entidades que aún no han adoptado la IFRS 9). La opción de contabilización elegida debe ser aplicada por categoría de inversión. Finalmente, las modificaciones se aplicarán de forma retroactiva de acuerdo con la IAS 8, Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.



## Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2012-2014

Las mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2012-2014 incluyen varias IFRS que se resumen a continuación:

Las modificaciones de la IFRS 5 presentan una orientación específica en la IFRS 5 para cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo para disposición) de mantenidos para la venta a mantenidos para distribuir a los propietarios (o viceversa). Las modificaciones aclaran que ese cambio se debe considerar como una continuación del plan original de los requisitos de eliminación y por lo tanto lo establecido en la IFRS 5 en relación con el cambio de plan de venta no es aplicable. Las enmiendas también aclaran la guía para cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.

Las modificaciones a la IFRS 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato de servicio implica involucración continua en un activo transferido con el propósito de hacer las revelaciones requeridas en relación con los activos transferidos.

### *b. IFRS nuevas y revisadas emitidas no vigentes a la fecha*

La Entidad no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

IFRS 15	Ingresos de Contratos con Clientes <sup>2</sup>
IFRS 16	Arrendamientos <sup>3</sup>
Modificaciones a la IAS 12	Impuestos a la utilidad <sup>1</sup>
Modificaciones a la IAS 7	Estados de flujo de efectivo <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, permitiéndose la aplicación temprana.

<sup>2</sup> Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación temprana.

<sup>3</sup> Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

### **IFRS 15 Ingresos de Contratos con Clientes**

En mayo de 2014 se emitió la IFRS 15 que establece un solo modelo integral para ser utilizado por las entidades en la contabilización de ingresos provenientes de contratos con clientes. Cuando entre en vigor la IFRS 15 reemplazará las guías de reconocimiento de ingresos actuales incluidos en la IAS 18 Ingresos, IAS 11 Contratos de Construcción, así como sus interpretaciones.

El principio básico de la IFRS 15 es que una entidad debe reconocer los ingresos que representen la transferencia prometida de bienes o servicios a los clientes por los montos que reflejen las contraprestaciones que la entidad espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para reconocer los ingresos:

Paso 1: Identificación del contrato o contratos con el cliente

Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;

Paso 3: Determinar el precio de la transacción;

Paso 4: Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato;

Paso 5: Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Conforme a IFRS 15, una entidad reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación es decir, cuando el 'control' de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente. Asimismo se han incluido guías en la IFRS 15 para hacer frente a situaciones específicas. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requeridas.



## **IFRS 16 Arrendamientos**

La IFRS 16 *Arrendamientos*, fue publicada en enero de 2017 y sustituye a la IAS 17 *Arrendamientos*, así como las interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma propicia que la mayoría de los arrendamientos se presenten en el estado de posición financiera para los arrendatarios bajo un modelo único, eliminando la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilidad para los arrendadores permanece con la distinción entre dichas clasificaciones de arrendamiento. La IFRS 16 es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada siempre que se haya adoptado la IFRS 15.

Bajo la IFRS 16, los arrendatarios reconocerán el derecho de uso de un activo y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se trata de manera similar a cualquier otro activo no financiero, con su depreciación correspondiente, mientras que el pasivo devengará intereses. Esto típicamente produce un perfil de reconocimiento acelerado del gasto (a diferencia de los arrendamientos operativos bajo la IAS 17 donde se reconocían gastos en línea recta), debido a que la depreciación lineal del derecho de uso y el interés decreciente del pasivo financiero, conllevan a una disminución general del gasto a lo largo del tiempo.

También, el pasivo financiero se medirá al valor presente de los pagos mínimos pagaderos durante el plazo del arrendamiento, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento siempre que pueda ser determinada. Si dicha tasa no puede determinarse, el arrendatario deberá utilizar una tasa de interés incremental de deuda.

Sin embargo, un arrendatario podría elegir contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en una base de línea recta en el plazo del arrendamiento, para contratos con término de 12 meses o menos, los cuales no contengan opciones de compra (esta elección es hecha por clase de activo); y para contratos donde los activos subyacentes tengan un valor que no se considere significativo cuando son nuevos, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales (esta elección podrá hacerse sobre una base individual para cada contrato de arrendamiento).

La IFRS 16 establece distintas opciones para su transición, incluyendo aplicación retrospectiva o retrospectiva modificada donde el periodo comparativo no se reestructura.

La Entidad se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros por la adopción de esta norma, aunque por la naturaleza de sus operaciones *no se esperaría* un impacto significativo.

### **Modificaciones la IAS 12 Impuesto a la utilidad: Reconocimiento de Activos por Impuesto Diferido por Pérdidas No Realizadas, aclarar cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.**

La IAS 12 establece requisitos sobre el reconocimiento y la medición de pasivos o activos por impuestos corrientes o diferidos. Las enmiendas aclaran los requisitos sobre el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, para abordar la diversidad en la práctica.

Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite la aplicación anticipada.

La administración de la Entidad no espera impactos significantes como resultado de estas modificaciones.



### **Modificaciones la IAS 7 Estados de Flujos de Efectivo: Proporcionar revelaciones**

Las modificaciones con iniciativa de revelación (Modificaciones a la IAS 7) vienen con el objetivo de que las entidades proporcionen revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiamiento.

Para alcanzar este objetivo, el IASB requiere que los siguientes cambios en los pasivos que surjan de actividades de financiamiento sean revelados (en la medida necesaria): (i) cambios en los flujos de efectivo de financiamiento; (ii) cambios derivados de la obtención o pérdida de control de subsidiarias u otros negocios; (iii) el efecto de las variaciones de tipo de cambio; (iv) cambios en valor razonable; y (v) otros cambios.

Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite la aplicación anticipada.

La administración de la Entidad espera que pueda haber algunos impactos como resultado de estas modificaciones.

### **3. Principales políticas contables**

#### **a. *Declaración de cumplimiento***

Los estados financieros separados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRSs emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

#### **b. *Bases de preparación***

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados para cumplir con las disposiciones legales que requieren la presentación de estados financieros separados de la Entidad como Entidad jurídica. Por lo tanto, la Inversión en acciones de las empresas subsidiarias se presenta valuada con método de participación. Por separado, se presentan los estados financieros separados que deben ser consultados para la toma de decisiones, ver Nota 7.

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la revaluación de ciertos activos de largo plazo e instrumentos financieros que fueron reconocidos a su valor razonable, como se explica a mayor detalle en las políticas contables.

- i. Costo histórico – El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambios de bienes y servicios.
- ii. Valor razonable – El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre particulares en el mercado a la fecha de valuación independiente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación- Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y /o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IAS 17, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.



Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1, Se consideran precios de cotización en el mercado activo para activos y pasivos idénticos que la entidad puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2, Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente.
- Nivel 3, Considera datos de entrada no observables.

c. ***Inversión en Acciones en compañías subsidiarias***

- i. ***Subsidiarias*** - Las subsidiarias sobre las que la Entidad tiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras, generalmente por ser propietaria de más de la mitad de sus acciones con derecho de voto. Se presenta valuada bajo el método de participación. La existencia y efectos de los derechos potenciales de voto que son actualmente ejercibles o convertibles se consideran al evaluar si la Entidad controla a otra Entidad.

d. ***Activos financieros***

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros 'a valor razonable con cambios a través de resultados' ("FVTPL", por sus siglas en inglés), inversiones 'conservadas al vencimiento', activos financieros 'disponibles para su venta' ("AFS", por sus siglas en inglés) y 'préstamos y cuentas por cobrar'. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en a la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado.

1. Método de la tasa de interés efectiva

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y de asignación del ingreso o costo financiero durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los ingresos futuros de efectivo estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de la transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del instrumento de deuda o, cuando es apropiado, un periodo menor, al valor en libros neto al momento del reconocimiento inicial.

Los ingresos se reconocen con base en al interés efectivo para instrumentos de deuda distintos a aquellos activos financieros clasificados como FVTPL.

2. Activos financieros a FVTPL

Los activos financieros se clasifican como FVTPL los activos son (i) la contraprestación contingente que sería pagada por un adquirente como parte de una combinación de negocios en la cual se aplique IFRS 3, (ii) cuando se conservan para ser negociados o (iii) se designan como FVTPL.

Un activo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se compra principalmente con el objetivo de venderlo en un periodo corto; o



- En su reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que la Entidad administra conjuntamente, y para la cual existe un patrón real reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no está designado y es efectivo como instrumento de cobertura.

Un activo financiero que no sea un activo financiero mantenido con fines de negociación o la contraprestación contingente que sería pagada por un adquirente como parte de una combinación de negocios podría ser designado como un activo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Con dicha designación se elimina o reduce significativamente una inconsistencia de valuación o reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, el cual se administra y su desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable, de acuerdo con la estrategia documentada de administración de riesgos e inversión de la Entidad, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la misma base;
- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos y la IAS 39 permita que la totalidad del contrato híbrido sea designado como de valor razonable con cambios a través de resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo en resultados cualquier utilidad o pérdida que surge de su revaluación. La utilidad o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del activo financiero y se incluye en el rubro de 'otros ingresos y gastos' en el estado de resultados y otros resultados integrales.

### 3. Inversiones conservadas al vencimiento

Los activos financieros disponibles para su venta son instrumentos financieros no derivados que se designan como disponibles para su venta o que no son clasificados como (a) préstamos y cuentas por cobrar, (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o (c) activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados.

### 4. Activos financieros disponibles para su venta

Los activos financieros disponibles para su venta no derivados que se designan como disponibles para su venta o que no son clasificados como (a) préstamos y cuentas por cobrar, (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o (c) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Las acciones y pagarés redimibles que cotizan en la bolsa de valores que mantiene la Entidad y que se negocian en un mercado activo, se clasifican como mantenidos para su venta y se registran a valor razonable al cierre de cada periodo que se presenta. La Entidad también tiene inversiones en acciones que no cotizan en la bolsa y que no se negocian en un mercado activo pero que se clasifican como activos financieros disponibles para su venta y se registran a valor razonable (debido a que la administración considera que se puede determinar el valor razonable confiablemente). El valor razonable se determina de la forma en que se describe en la Nota 34. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en la reserva de revaluación de inversiones, con excepción de las pérdidas por deterioro, los intereses calculados a través del método de interés efectivo, y las ganancias y pérdidas en tipos de cambio, los cuales se reconocen en los resultados. En caso de que se disponga de una inversión o se determine su deterioro, la ganancia o pérdida acumulada previamente registrada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a los resultados.



Los dividendos sobre instrumentos de capital disponibles para su venta se reconocen en los resultados cuando se establece el derecho de la Entidad a recibir los dividendos.

El valor razonable de los activos monetarios disponibles para su venta denominados en moneda extranjera, se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio de cierre al final del periodo que se informa. Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera que se reconocen en los resultados, se determinan con base en el costo amortizado del activo monetario. Otras ganancias y pérdidas en cambio se reconocen en otros resultados integrales.

Inversiones de capital disponibles para su venta que no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no se pueda estimar confiablemente y los instrumentos derivados que estén vinculados con y deban ser liquidados mediante la entrega de tales inversiones en acciones no cotizadas se valúan a su costo menos las pérdidas por deterioro identificadas al final de cada período de reporte.

5. Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, préstamos y otras cuentas por cobrar con pagos fijos o determinables, son activos financieros no derivados que no se negocian en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea inmaterial.

e. *Inmuebles y equipo de transporte*

La Entidad ha decidido utilizar el modelo de costo. Adicionalmente, la Entidad separó los componentes significativos con vidas útiles distintas al resto de los activos que integra un grupo de activos fijos.

Los inmuebles y equipo de transporte, se valúan a su costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos para uso propio incluye el costo de los materiales y mano de obra directa y otros costos directamente atribuibles que se requieran para poner el activo en condiciones de uso, tales como los costos de desmantelamiento y remoción de los activos y los costos de financiamiento de activos calificables.

La depreciación del equipo de transporte se calcula sobre el costo de adquisición menos el valor de desecho y se reconoce en resultados usando el método de línea recta durante el periodo de vida del activo.

Las ganancias y pérdidas por la venta de una partida de inmuebles y equipo de transporte se determinan comparando los recursos provenientes de la venta contra el valor en libros de inmuebles y equipo de transporte y se reconocen netos dentro de otros ingresos o gastos en el resultado del ejercicio.



f. ***Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles***

Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la Entidad revisa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Entidad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución de la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se aumenta al valor estimado revisado a su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el activo correspondiente se reconozca a un monto revaluado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro se trata como un aumento en la revaluación.

g. ***Arrendamientos***

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

- La Entidad como arrendador

El ingreso por rentas bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo se adicionan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

h. ***Transacciones en moneda extranjera***

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio vigente de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en el renglón de ingresos financieros dentro del estado de resultados integrales.

i. ***Impuestos a la utilidad***

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



1. Impuestos a la utilidad causados

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

2. Impuestos a la utilidad diferidos

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

Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto cuando la Entidad es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrán utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime probable que no habrán utilidades gravables suficientes para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del periodo sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

3. Impuestos causados y diferidos

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

j. **Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Entidad tenga que liquidar la obligación, y puede hacerse una estimación confiable del importe de la obligación.



El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres que rodean a la obligación. Cuando se valúa una provisión usando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dichos flujos de efectivo.

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

Las provisiones se clasifican como circulantes o no circulantes en función del período de tiempo estimado para atender las obligaciones que cubren.

k. ***Pasivos financieros e instrumentos de capital***

1. Clasificación como deuda o capital

Los instrumentos de deuda y/o capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo y capital.

2. Instrumentos de capital

Un instrumento de capital consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por la Entidad se reconocen por los recursos recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio de la Entidad se reconocen y se deducen directamente en el capital. Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en resultados en la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de capital propio de la Entidad.

3. Instrumentos compuestos

Los componentes de los instrumentos compuestos (obligaciones convertibles) emitidos por la Entidad se clasifican por separado como pasivos financieros y capital de acuerdo con el contenido de los acuerdos contractuales y las definiciones de pasivo financiero y de instrumento de capital. Una opción de conversión que será liquidada por una cantidad fija de efectivo u otro activo financiero por una cantidad fija de los instrumentos de capital de la Entidad es un instrumento de capital.

A la fecha de emisión, el valor razonable del componente de pasivo se calcula utilizando la tasa de interés de mercado para instrumentos similares no convertibles. Este importe se registra como un pasivo en una base de costo amortizado utilizando el método del interés efectivo hasta extinguirse tras la conversión o en la fecha de vencimiento del instrumento.

La opción de conversión clasificada como capital neto se determina deduciendo el importe del componente de pasivo al valor razonable del instrumento compuesto en su totalidad. Esto es reconocido e incluido en el capital, neto de los efectos de impuestos a la utilidad, y no es medido posteriormente. Además, la opción de conversión clasificada como capital permanecerá en el capital neto hasta que la opción de conversión sea ejercida, en cuyo caso, el saldo registrado en el capital neto se transfiere a prima de emisión. Cuando la opción de conversión permanece sin ser ejercida en la fecha de vencimiento del bono convertible, el saldo registrado en el capital neto se transfiere a los beneficios no distribuidos. Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en utilidad o pérdida en la conversión o vencimiento de la opción de conversión.

Los costos de transacción relativos a la emisión de las obligaciones negociables convertibles se asignan a los componentes de pasivo y de capital en proporción a la distribución de los ingresos brutos. Los costos de transacción relacionados con el componente de capital se reconocen directamente en el capital. Los costos de transacción relacionados con el componente de pasivo se incluyen en el importe en libros del componente de pasivo y se amortizan durante la vida de los bonos convertibles utilizando el método de interés efectivo.



#### 4. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

#### 5. Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados

Un pasivo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido con fines de negociación o se designa como a valor razonable con cambios a través de resultados:

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro cercano; o
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser efectivo.
- Con ello se elimina o reduce significativamente alguna inconsistencia en la valuación o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El rendimiento de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, se administre y evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de administración del riesgo que la Entidad tenga documentada, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* permita que la totalidad del contrato híbrido (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable con cambios a través de resultados.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de “otras ganancias y pérdidas” en el estado de resultado integral.

#### 6. Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, (incluyendo los préstamos y cuentas por pagar), son valuados subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del periodo pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados de pagos en efectivo a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado) en un periodo más corto con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

#### 7. Baja de pasivos financieros

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

### 1. **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por arrendamientos se reconocen durante el periodo en el que se prestan los servicios.

Las regalías se reconocen conforme se devengan, de acuerdo con la sustancia del acuerdo en que se basan. Las regalías determinadas sobre un periodo de tiempo son reconocidas a través del método de línea recta durante el plazo del acuerdo.



#### 4. Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres

En la aplicación de las políticas contables de la Entidad, las cuales se describen en la Nota 3, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros separados. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

##### a. Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

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

- **Deterioro de activos de larga duración:** El valor en libros de los activos no circulantes se revisa por deterioro en caso de que existan situaciones o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede de su valor de recuperación y se encuentra deteriorado. Al efectuar las pruebas de deterioro de los activos, la Entidad requiere de efectuar estimaciones en el valor en uso asignado a sus propiedades, planta y equipo, y a las unidades generadoras de efectivo, en el caso de ciertos activos. Los cálculos del valor en uso requieren que la Entidad determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. La Entidad utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios, y volúmenes de producción y venta.

#### 5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de los estados separados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos e inversiones en instrumentos del mercado monetario. El efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo sobre el que se informa como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de posición financiera como sigue:

	2017	2016
Efectivo y equivalentes en efectivo	\$ 1,152	\$ 7,054
Inversión en valores de disponibilidad inmediata	<u>1,071</u>	<u>38,722</u>
	<u>\$ 2,223</u>	<u>\$ 45,776</u>

#### 6. Otras cuentas por cobrar

	2017	2016
Otras cuentas por cobrar	\$ 466	\$ 1,520
Impuestos por recuperar, principalmente Impuesto al Valor Agregado	<u>318</u>	<u>655</u>
	<u>\$ 784</u>	<u>\$ 2,175</u>



7. **Inmuebles y equipo – Neto**

	2017	2016
Edificios y mejoras	\$ 89,978	\$ 89,104
Maquinaria y equipo industrial	16,177	16,177
Equipo de transporte	<u>1,249</u>	<u>1,249</u>
	107,404	106,530
Depreciación acumulada	<u>(23,230)</u>	<u>(20,535)</u>
	84,174	85,995
Terrenos	<u>53,303</u>	<u>53,303</u>
	<u>\$ 137,477</u>	<u>\$ 139,298</u>

La depreciación de los ejercicios 2017 y 2016 que fue reconocida en el estado de resultados ascendió a \$2,182 y \$1,910, respectivamente.

8. **Inversión en acciones de compañías subsidiarias**

- a. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las compañías subsidiarias y asociada; y los porcentajes de participación son:

Compañías subsidiarias	Actividad principal	% de Participación
Accel Comercial, S. A. de C. V.	Distribución y logística	99.99
Accel Servicios, S. A. de C. V.	Servicios administrativos	99.99
Almacenadora Accel, S. A.	Almacenaje y distribución	99.99
Elamex, S. A. de C. V. y Subsidiarias (1)	Manufactura	60.36
Accel Distribución, S. A. de C. V.	Distribución y logística	98.00
Servilogistics de México, S.A. de C.V.	Almacenaje y distribución	98.00
Servicios Administrativos Accel, S.A. de C.V.	Servicios administrativos	98.00
Administradora de Servicios Accel, S.A. de C.V.	Servicios administrativos	98.00
Accel Recinto Fiscalizado, SA de CV	Servicios aduanales	94.55

- (1) Empresas ubicadas en México y Estados Unidos de América, cuya moneda funcional es el dólar estadounidense.

Asociada	Actividad principal	% de Participación	
		2017	2016
Comercial Aérea, S. A. de C. V. (2)	Transporte aéreo	11.07	11.07

- (2) Los estados financieros de la Entidad asociada fueron examinados por otros auditores.

- b. Al 31 de diciembre, la inversión en subsidiarias y asociada y la participación de la Entidad en sus resultados se integra como sigue:

	Inversión en acciones		Participación en resultados	
	2017	2016	2017	2016
<b>Subsidiarias:</b>				
Almacenadora Accel, S. A.	\$ 750,661	\$ 753,900	\$ 29,713	\$ 9,629
Elamex, S. A. de C. V. y subsidiarias	1,412,206	1,208,849	179,251	198,488
Accel Comercial, S. A. de C. V.	61,816	57,121	4,695	5,908
Accel Servicios, S. A. de C. V.	240	266	(25)	(25)
Accel Distribución, S. A. de C. V.	22,988	19,520	3,468	7,702



	Inversión en acciones		Participación en resultados	
	2017	2016	2017	2016
Servilogistics de México, S.A. de C.V.	831	831	-	-
Servicios Administrativos Accel, S.A. de C.V.	75,139	51,998	24,121	15,700
Administradora de Servicios Accel, S.A. de C.V.	16,230	14,985	2,135	1,584
Accel Worldwide Logistics, Inc.	(4,885)	(8,819)	3,459	1,401
Accel USA Properties	-	-	-	(427)
Accel Recinto Fiscalizado, SA de CV	136,426	126,354	10,741	9,063
	<u>2,471,652</u>	<u>2,225,005</u>	<u>257,558</u>	<u>249,023</u>
	<u>\$2,471,652</u>	<u>\$2,225,005</u>	<u>\$ 257,558</u>	<u>\$ 249,023</u>
Asociada:				
Comercial Aérea, S. A. de C. V.	-	-	-	-
	<u>\$2,471,652</u>	<u>\$2,225,005</u>	<u>\$ 257,558</u>	<u>\$ 249,023</u>

c. A continuación se presentan los estados financieros consolidados de la Entidad, los cuales deben ser considerados para la toma de decisiones.

	2017	2016
<b>Balances generales consolidados:</b>		
Activo circulante	\$ 2,061,628	\$ 2,126,303
Inmuebles, maquinaria y equipo	2,589,299	2,492,789
Propiedades de inversión	72,429	114,145
Crédito mercantil	58,199	60,695
Otros activos	<u>129,360</u>	<u>78,176</u>
Total del activo	<u>\$ 4,910,915</u>	<u>\$ 4,872,108</u>
Pasivo circulante	\$ 988,258	\$ 1,214,820
Prestamos de instituciones financieras	203,815	177,950
Acreedores de maquinaria	-	46,291
Préstamos a partes relacionadas largo plazo	-	14,232
Impuesto sobre la renta por pagar	7,180	10,982
Beneficios a empleados y otros	51,219	44,478
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>80,570</u>	<u>79,212</u>
Total del pasivo	<u>1,331,042</u>	<u>1,587,965</u>
Capital contable participación controladora	2,644,583	2,452,668
Capital contable participación no controladora	<u>935,290</u>	<u>831,475</u>
Total del capital contable	<u>3,579,873</u>	<u>3,284,143</u>
Total del pasivo y capital contable	<u>\$ 4,910,915</u>	<u>\$ 4,872,108</u>
<b>Estados consolidados de resultados:</b>		
Ingresos netos	\$ 6,837,202	\$ 6,878,748
Costos y gastos	(6,256,065)	(6,283,245)
Otros ingresos – netos	49,149	3,744
Resultado integral de financiamiento	(22,622)	(1,146)
Participación en los resultados de asociadas	-	-
Impuestos a la utilidad	<u>(208,253)</u>	<u>(219,865)</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 399,411</u>	<u>\$ 378,236</u>
Participación controladora	248,095	243,203
Participación no controladora	<u>151,316</u>	<u>135,033</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 399,411</u>	<u>\$ 378,236</u>



## 9. Capital contable

a. El capital social al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integra como sigue:

	Número de acciones	Importe
Capital fijo Serie B Clase I	87,276,560	\$ 594,409
Capital suscrito no exhibido Serie B Clase I	<u>(3,756,539)</u>	<u>(3,946)</u>
Capital Fijo Serie B Clase I	83,520,021	590,463
Capital variable Serie B Clase II	<u>105,482,900</u>	<u>106,859</u>
Total Capital Social Serie B	<u>189,002,921</u>	<u>\$ 697,322</u>

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

- b. De conformidad con las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores, la Entidad podrá adquirir temporalmente sus propias acciones, para tal efecto deberá crear una reserva para recompra de acciones, proveniente de las utilidades netas. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de dicha reserva es de \$31,531 la cual se incluye en las utilidades retenidas.
- c. Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, su importe a valor nominal asciende a \$39,242.
- d. La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el impuesto sobre la renta a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.
- e. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre son:

	2017	2016
Cuenta de capital de aportación	\$ 2,027,025	\$ 1,898,497
Cuenta de utilidad fiscal neta	<u>794,250</u>	<u>716,997</u>
Total	<u>\$ 2,821,275</u>	<u>\$ 2,615,494</u>

## 10. Operaciones con partes relacionadas

Las operaciones con subsidiarias efectuadas en el curso normal de sus operaciones, cuyas contraprestaciones son equivalentes a las de operaciones similares realizadas con otras partes independientes fueron como sigue:

	2017	2016
Ingresos por regalías (1)	\$ 13,052	\$ 11,531
Ingresos por arrendamiento (2)	11,893	8,475
Ingresos por servicios administrativos	1,200	1,200
Ingresos por intereses	12,284	2,325
Servicios administrativos pagados	16,822	14,761
Servicios aéreos pagados	6,283	5,997



1. Consisten en el uso del nombre comercial "Accel" así como el uso del logotipo. Las subsidiarias pagarán en forma mensual por estos conceptos el 3-4% de las ventas mensuales sobre todos los servicios prestados al público en general.
2. Consiste en la renta mensual incurrida en la unidad o bodega de acuerdo a los contratos firmados con sus partes relacionadas.

Los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2017	2016
Por cobrar:		
Almacenadora Accel, S.A.	\$ 3,677	\$ 6,763
Corporación Chihuahua, S.A. de C.V.	146,983	84,055
Elamex USA, Corp.	-	7,224
Administradora de Servicios Accel, S.A. de C.V.	-	469
Servicios Administrativos Accel, S.A. de C.V.	<u>1,000</u>	<u>900</u>
	<u>\$ 151,660</u>	<u>\$ 99,411</u>
Por pagar:		
Accel Comercial, S.A. de C.V.	\$ 3,076	\$ 8,927
Administradora de Servicios Accel, S.A. de C.V.	<u>474</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 3,550</u>	<u>\$ 8,927</u>

Por las operaciones con partes relacionadas, la Entidad considera que los precios y montos utilizados son equiparables a los que se utilizan con o entre partes independientes en operaciones comparables, con base en el estudio de precios de transferencia realizado.

## 11. Impuestos a la utilidad

La Entidad está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para de 2017 y 2016 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores. Debido a que se abrogó la Ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal, por lo tanto, la Entidad y sus subsidiarias tienen la obligación del pago del impuesto diferido determinado a esa fecha conforme a la Opción 2: durante los siguientes diez ejercicios a partir de 2014.

De conformidad con el inciso d) de la fracción XV del artículo noveno transitorio de la Ley 2016, y debido a que la Entidad al 31 de diciembre de 2013 tuvo el carácter de controladora y a esa fecha se encontraba sujeta al esquema de pagos contenido en la fracción VI del artículo cuarto de las disposiciones transitorias de la Ley del ISR publicadas en el diario oficial de la federación el 7 de diciembre de 2009, o el artículo 70-A de la Ley del ISR 2013 que se abrogó, deberá continuar enterando el impuesto que difirió con motivo de la consolidación fiscal en los ejercicios 2007 y anteriores conforme a las disposiciones citadas, hasta concluir su pago.

- a. Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	2017	2016
Impuesto sobre la renta:		
Diferido	<u>\$ (1,094)</u>	<u>\$ 3,864</u>



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

	2017	2016
Tasa legal	30%	30%
Método de participación	(31%)	(28%)
Efectos de inflación fiscal y otros	<u>1%</u>	<u>(2%)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

- c. Los principales conceptos que originan el saldo del ISR diferido al 31 de diciembre, son:

	2017	2016
(Pasivos) activos por impuesto sobre la renta diferido:		
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ (5,844)	\$ (7,573)
Provisiones y gastos acumulados	<u>8,519</u>	<u>9,154</u>
Activo a largo plazo neto	<u>\$ 2,675</u>	<u>\$ 1,581</u>

Para la determinación del ISR diferido al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad aplicó a las diferencias temporales las tasas aplicables de acuerdo a su fecha estimada de reversión.

- d. El pasivo de ISR al 31 de diciembre de 2017 relativo a los efectos por beneficios y desconsolidación fiscal se pagarán en los siguientes años:

Año	
2018	\$ 4,825
2019	3,590
2020	<u>3,590</u>
	12,005
Menos – porción circulante	<u>(4,825)</u>
	<u>\$ 7,180</u>

## 12. Contingencias

La Entidad y algunas de sus subsidiarias son parte de varias reclamaciones y demandas. De acuerdo con la opinión de la Gerencia, dichas reclamaciones y demandas, no tendrán un efecto adverso importante en las operaciones o en la situación financiera de la Entidad o de sus subsidiarias.

## 13. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros separados adjuntos fueron autorizados para su emisión el 6 de abril de 2018, por el Sr. Eloy Vallina Garza Director General y Miguel Altamirano Gallegos Contralor Corporativo de la Entidad, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la asamblea ordinaria de accionistas de la Entidad, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

\* \* \* \* \*



**Elamex, S. A. de C. V. and  
Subsidiaries  
(A 60.36% owned subsidiary  
of Accel, S. A. B. de C. V.)**

Consolidated Financial Statements  
and Additional Information for the  
Years Ended December 31, 2017 and  
2016, and Independent Auditors' Report  
Dated April 18, 2018

**Elamex, S. A. de C. V. and Subsidiaries**  
(A 69.36% owned subsidiary of Accel, S. A. B. de C. V.)

# **Independent Auditors' Report and Consolidated Financial Statements and Additional Information 2017 and 2016**

<b>Table of contents</b>	<b>Page</b>
Independent Auditors' Report	1
Consolidated Balance Sheets	3
Consolidated Statements of Income	4
Consolidated Statements of Stockholders' Equity	5
Consolidated Statements of Cash Flows	6
Notes to Consolidated Financial Statements	7
Additional Information	20



## Independent Auditors' Report to the Board of Directors and Stockholders of Elamex, S. A. de C. V.

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Elamex, S. A. de C. V. and subsidiaries (the "Company"), which comprise the consolidated balance sheets as of December 31, 2017 and 2016, and the related consolidated statements of income, stockholders' equity, and cash flows for the years then ended, and the related notes to the consolidated financial statements.

### *Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements*

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America; this includes the design, implementation, and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### *Auditors' Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with auditing standards generally accepted in the United States of America. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. Accordingly, we express no such opinion. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

### *Opinion*

In our opinion, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Elamex, S. A. de C. V. and subsidiaries as of December 31, 2017 and 2016, and the results of their operations and their cash flows for the years then ended in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America.





*Additional Information*

Our audits were conducted for the purpose of forming an opinion on the basic consolidated financial statements taken as a whole. The additional information on the balance sheets as of December 31, 2017 and 2016, and the statements of income, cash flows, and selected notes to financial statements for the years then ended of Mount Franklin Foods, LLC (a consolidated subsidiary of Elamex, S. A. de C. V.) is presented for the purpose of additional analysis and is not a required part of the basic consolidated financial statements. Such additional information is not intended to present the financial position, results of operations, and cash flows of that subsidiary. This additional information is the responsibility of the Company's management. Such information has been subjected to the auditing procedures applied in our audit of the basic consolidated financial statements and, in our opinion, is fairly stated in all material respects when considered in relation to the basic consolidated financial statements taken as a whole.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.  
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C.P.C. Pedro Rodriguez Estrada

April 18, 2018



**Elamex, S. A. de C. V. and Subsidiaries**  
**(A 60.36% owned subsidiary of Accel, S. A. B. de C.V.)**

**Consolidated Balance Sheets**

As of December 31, 2017 and 2016

(In thousands of U.S. dollars)

	2017	2016
<b>Assets</b>		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	\$ 3,424	\$ 2,570
Receivables:		
Trade accounts receivable (net of allowance for doubtful accounts of \$1,105 and \$1,375 in 2017 and 2016, respectively)	31,595	31,246
Other receivables	<u>2,312</u>	<u>5,819</u>
	33,907	37,065
Inventories	33,655	33,683
Prepaid expenses	7,444	6,836
Deferred income taxes	<u>801</u>	<u>1,028</u>
Total current assets	79,231	81,182
Non-current assets:		
Property, plant and equipment, net	80,596	73,720
Goodwill	3,707	3,707
Other intangible assets	<u>5,744</u>	<u>3,085</u>
	90,047	80,512
<b>Total</b>	<u>\$ 169,278</u>	<u>\$ 161,694</u>
<b>Liabilities and stockholders' equity</b>		
Current liabilities:		
Notes payable and current portion of long-term debt	\$ 5,605	\$ 10,000
Due to and notes payable to related parties	-	688
Accounts payable	14,212	13,177
Accrued expenses	19,790	21,820
Accrued income taxes	<u>1,488</u>	<u>5,124</u>
Total current liabilities	41,095	50,809
Long-term debt, excluding current portion	10,327	10,479
Labor obligations	1,048	791
Deferred income taxes	1,040	1,409
Other long-term liabilities	145	145
Notes payable-to related parties	<u>-</u>	<u>689</u>
	53,655	64,322
Commitments and contingencies (Note 11)		
Stockholders' equity:		
Common stock	55,424	55,424
Retained earnings	62,746	44,495
Treasury stock	<u>(2,547)</u>	<u>(2,547)</u>
	115,623	97,372
<b>Total</b>	<u>\$ 169,278</u>	<u>\$ 161,694</u>

See accompanying notes to these consolidated financial statements.



**Elamex, S. A. de C. V. and Subsidiaries**  
**(A 60.36% owned subsidiary of Accel, S. A. B. de C. V.)**

**Consolidated Statements of Income**

For the years ended December 31, 2017 and 2016  
(In thousands of U.S. dollars)

	2017	2016
Net sales	\$ 313,441	\$ 324,764
Cost of sales	<u>251,242</u>	<u>256,559</u>
Gross profit	<u>62,199</u>	<u>68,205</u>
Operating expenses:		
Distribution and warehousing	14,005	17,517
Marketing, advertising and promotions	11,238	10,679
General and administrative	<u>10,813</u>	<u>11,738</u>
Total operating expenses	<u>36,056</u>	<u>39,934</u>
Operating income	<u>26,143</u>	<u>28,271</u>
Other income (expenses):		
Interest expense, net	(1,660)	(1,542)
Other expense, net	<u>2,534</u>	<u>(65)</u>
Total other income (expenses)	<u>874</u>	<u>(1,607)</u>
Income before income tax expense	27,017	26,664
Income tax expense	<u>8,766</u>	<u>9,492</u>
Net income	<u>\$ 18,251</u>	<u>\$ 17,172</u>

See accompanying notes to these consolidated financial statements.



**Elamex, S. A. de C. V. and Subsidiaries**  
**(A 60.36% owned subsidiary of Accel, S. A. B. de C. V.)**

**Consolidated Statements of Stockholders' Equity**

For the years ended December 31, 2017 and 2016  
(In thousands of U.S. dollars)

	Common Stock		Retained Earnings	Treasury Stock	Total Stockholders' Equity
	Shares Outstanding	Amount			
Balance, January 1, 2016	16,752,561	\$ 55,966	\$ 27,323	\$ (2,547)	\$ 80,742
Repurchase of shares	(178,397)	(542)			(542)
Net income			17,172		17,172
Balance, December 31, 2016	16,574,164	55,424	44,495	(2,547)	97,372
Net income			18,251		18,251
Balance, December 31, 2017	<u>16,574,164</u>	<u>\$ 55,424</u>	<u>\$ 62,746</u>	<u>\$ (2,547)</u>	<u>\$ 115,623</u>

See accompanying notes to these consolidated financial statements.



**Elamex, S. A. de C. V. and subsidiaries**  
**(A 60.36% owned subsidiary of Accel, S. A. B. de C. V.)**

**Consolidated Statements of Cash Flows**

For the years ended December 31, 2017 and 2016  
(In thousands of U.S. dollars)

	2017	2016
Cash flows from operating activities:		
Net income	\$ 18,251	\$ 17,172
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:		
Depreciation and amortization	7,218	5,752
Deferred income taxes	(142)	1,158
Changes in operating assets and liabilities:		
Trade accounts receivable	(349)	511
Other receivables	3,507	(1,000)
Inventories	28	3,204
Prepaid expenses	(608)	2,478
Other assets	(2,990)	(2,898)
Accounts payable	1,035	(273)
Accrued expenses	(2,030)	1,708
Labor obligations	257	524
Other liabilities	-	145
Accrued income taxes	(3,636)	835
Net cash provided by operating activities	<u>20,541</u>	<u>29,316</u>
Cash flows from investing activities:		
Acquisition of property, plant and equipment	<u>(13,763)</u>	<u>(15,286)</u>
Net cash used in investing activities	<u>(13,763)</u>	<u>(15,286)</u>
Cash flows from financing activities:		
Proceeds from notes payable and long-term debt	3,119	10,534
Repurchase of shares	-	(542)
Payments on notes payable and long-term debt	(7,666)	(23,198)
Payments on notes payable to related parties	<u>(1,377)</u>	<u>(641)</u>
Net cash used in financing activities	<u>(5,924)</u>	<u>(13,847)</u>
Cash and cash equivalents:		
Increase for the year	854	183
Beginning of year	<u>2,570</u>	<u>2,387</u>
End of year	<u>\$ 3,424</u>	<u>\$ 2,570</u>
Supplemental disclosure of cash flow information:		
Cash paid during the year for:		
Interest	<u>\$ 1,660</u>	<u>\$ 1,542</u>
Income taxes	<u>\$ 8,766</u>	<u>\$ 9,492</u>

See accompanying notes to these consolidated financial statements.



**Elamex, S. A. de C. V. and subsidiaries**  
**(A 60.36% owned subsidiary of Accel, S. A. B. de C. V.)**

**Notes to Consolidated Financial Statements**

For the years ended December 31, 2017 and 2016  
(In thousands of U.S. dollars)

**1. Nature of business, basis of presentation and principles of consolidation**

*Nature of business* – Elamex, S. A. de C. V. and subsidiaries (the “Company”) are a group of entities located in Mexico and in the United States of America. The Company is engaged in processing, packaging and marketing candy, nutritional supplements and nut meats to retailers and wholesalers located primarily throughout the United States of America. The Company provides customers with products under its own label, as well as under customers’ private labels. The Company’s manufacturing machinery and equipment is located in facilities in Ciudad Juarez, Mexico, in El Paso, Texas and Sumter, South Carolina in the United States of America.

The Company is a subsidiary of Accel, S. A. B. de C. V. (“Accel”), which owns approximately 60.36% of the Company’s issued and outstanding common shares at December 31, 2017.

*Basis of presentation* – These consolidated financial statements and the accompanying notes have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America (“U.S. GAAP”) in U.S. dollars, the functional and reporting currency of the Company.

*Principles of consolidation* – The consolidated financial statements include the financial statements of Elamex, S. A. de C. V. and its wholly-owned and majority-owned controlled subsidiaries. All significant intercompany balances and transactions have been eliminated in consolidation. Elamex, S.A. de C.V.’s subsidiaries and related shareholding percentages are shown below:

Company	Ownership Percentage	Activity
Elamex U. S. A., Inc. (1)	100%	Shareholder of Mount Franklin Foods, LLC, Mount Franklin Nutritionals, LLC and Accel US Properties LLC. Currently with no operations.
Elamex de Juárez, S. A. de C. V.	99.9%	Lease of manufacturing facilities to related and unrelated parties
Elamex de Occidente, S. A. de C. V.	99.9%	Lease of manufacturing facilities to unrelated parties.
Elamex de Nuevo Laredo, S. A. de C. V.	99.9%	Currently with no operations.
Confecciones de Juárez, S. A. de C. V.	99.9%	In-bond manufacturing services to a related party.
Manufacturas de Tamaulipas, S. A. de C. V.	99.9%	Currently with no operations.

(1) Located in the United States of America.

**2. Significant accounting policies**

A summary of the significant accounting policies used in the preparation of the accompanying consolidated financial statements follows:

*Cash and cash equivalents* – The Company considers all highly- liquid debt instruments and investments purchased with an original maturity of three months or less to be cash equivalents. Cash includes deposits in Mexican banks, denominated in Mexican pesos (“pesos”), of approximately \$362 and \$27 as of December 31, 2017 and 2016, respectively. The Company had approximately \$3,424 and \$2,570 as of December 31, 2017 and 2016, respectively, in short-term repurchase agreements, denominated in U.S. dollars, deposited in U.S. and Mexican banks.



**Trade accounts receivable** – Trade receivables are carried at their estimated collectible amounts. Trade credit is generally extended on a short-term basis; as such, trade receivables do not bear interest. Trade accounts receivable are periodically evaluated for collectability based on a customer’s past credit history and current financial condition.

**Inventories** – Inventories are stated at the lower of cost or market value. Cost is determined using the average cost method. Inventory costs include material, labor, and overhead. Inventory reserves, which are charged to cost of sales reducing the carrying value of the related inventories, are provided for excess inventory, obsolete inventory, and for differences between inventory cost and its net realizable value.

**Property, plant and equipment** – Property, plant and equipment are recorded at acquisition cost, less accumulated depreciation and amortization. Plant and equipment under capital leases are stated at the lower of their fair value at the inception of the lease or the present value of minimum lease payments. Depreciation and amortization are calculated using the straight-line method over the shorter of related lease terms or estimated useful lives of the assets. Certain production equipment is depreciated using the units-of-production method. The cost of repairs and maintenance is charged to operations and significant renewals and improvements are capitalized.

Property, plant and equipment are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of an asset may not be recoverable. The carrying amount of an asset is not recoverable when the estimated future undiscounted cash flows expected to result from the use of the asset are less than the carrying value of the asset. The Company measures an impairment loss as the difference between the carrying value of the asset and its fair value. As of December 31, 2017 and 2016, the Company had not recognized any impairment related to property, plant and equipment.

**Goodwill**– Goodwill represents the excess of the purchase price over the fair value of the net assets and liabilities of acquired businesses. Goodwill and indefinite-lived intangible assets are not amortized but are instead tested for impairment on at least an annual basis utilizing fair value estimates. Such fair value estimates are based on valuation models that typically incorporate probability assessments of expected future cash flows. The goodwill remaining on the books of \$3,707 is due to the acquisition of Mt. Franklin Holdings in the third quarter of 2002. As of December 31, 2017 and 2016, the Company has not recognized any impairment related to goodwill.

**Fair value of financial instruments and fair value measurements** – An entity is required to maximize the use of observable inputs and minimize the use of unobservable inputs when measuring fair value. Accounting guidance establishes a fair value hierarchy based on the level of independent, objective evidence surrounding the inputs used to measure fair value. A financial instrument’s categorization within the fair value hierarchy is based upon the lowest level of input that is significant to the fair value measurement. Inputs used to measure fair value may fall into one of three levels:

*Level 1* - applies to assets or liabilities for which there are quoted prices in active markets for identical assets or liabilities.

*Level 2* - applies to assets or liabilities for which there are inputs other than quoted prices that are observable for the asset or liability such as quoted prices for similar assets or liabilities in active markets; quoted prices for identical assets or liabilities in markets with insufficient volume or infrequent transactions (less active markets); or model-derived valuations in which significant inputs are observable or can be derived principally from, or corroborated by, observable market data.

*Level 3* - applies to assets or liabilities for which there are unobservable inputs to the valuation methodology that are significant to the measurement of the fair value of the assets or liabilities.

The Company’s financial instruments consist principally of cash, accrued expenses, and amounts due to related parties. The fair value of its cash equivalents is determined based on “Level 1” inputs, which consist of quoted prices in active markets for identical assets. The Company believes that the recorded values of all of the other financial instruments approximate their current fair values because of their nature and respective maturity dates or durations.



**Labor obligations** – In accordance with Mexican Labor Law, the Company provides seniority premium benefits to its employees under certain circumstances. These benefits consist of a one-time payment equivalent to 12 days' wages for each year of service (at the employee's most recent salary, but not to exceed twice the legal minimum wage), payable to all employees with 15 or more years of service, as well as to certain employees terminated involuntarily prior to the vesting of their seniority premium benefit.

The Company also provides statutorily mandated severance benefits to its employees terminated under certain circumstances. Such benefits consist of a one-time payment of three months' wages plus 20 days' wages for each year of service payable upon involuntary termination without just cause. Costs associated with these benefits are provided for based on actuarial computations using the projected unit credit method.

For the companies located in the United States of America, the Company has a 401(k) Savings Plan for eligible employees that provides for discretionary matching contributions by the Company, as defined in the Plan's agreement.

**Accrued rebates** – The Company enters into contractual agreements for rebates on certain products with its customers. Such amounts are netted against sales and included in accrued promotional allowances based on management estimates at the date related sales occur. Such accrual promotion allowance is included as a part of accrued expenses in the consolidated financial statements.

**Income taxes** – Current income taxes are recorded in the results of the year in which they are incurred. Deferred income taxes are recognized for the future consequences of temporary differences between the financial statement carrying amounts of assets and liabilities and their related tax bases using enacted rates in effect for the years in which the differences are expected to reverse. The effects of changes in the tax law are accounted for in the period that includes the enactment date. Deferred income tax assets are also recognized for the estimated future effects of tax loss carry forwards and asset tax credit carry forwards. A valuation allowance is applied to reduce deferred income tax assets to the amount of future net benefits that are more likely than not to be realized.

Provisions for taxes are made based upon the applicable tax laws of Mexico and the United States of America. Deferred tax assets and liabilities are not provided for differences related to assets and liabilities that are re-measured from pesos into U.S. dollars using historical exchange rates and that result from inflationary indexing for Mexican tax purposes or exchange rate changes.

**Statutory employee profit-sharing** – Statutory employee profit sharing ("PTU") is recorded in the results of the year in which it is incurred and is presented within operating expenses in the accompanying consolidated statements of income. Deferred PTU liabilities are derived from temporary differences that result from comparing the accounting and PTU values of assets and liabilities.

**Revenue recognition** – Revenues and related costs from sales of goods are recognized in the period in which the risk and rewards of the related inventories are transferred to customers, which generally coincides with the delivery of products to customers in satisfaction of orders or when the inventories are delivered or shipped to customers and the customer assumes responsibility for them.

**Foreign currency re-measurement** – The functional currency of the Company is the U.S. dollar, the currency of the primary economic environment in which the Company operates. Gains and losses on foreign currency transactions and re-measurement of balance sheet amounts are reflected in current earnings. Included in other income (expenses) in the accompanying consolidated statements of income are foreign re-measurement and gain of \$18 and \$244 for the years ended December 31, 2017 and 2016, respectively. Assets and liabilities of the Company are denominated in U.S. dollars except for certain amounts as indicated below. Certain balance sheet amounts (primarily inventories, property, plant and equipment, accumulated depreciation, and common stock) denominated in other than U.S. dollars are re-measured at the rates in effect at the time the relevant transaction was recorded, and all other assets and liabilities are re-measured at rates effective as of the end of the related periods. Revenues and expenses, except for those related to the assets and liabilities mentioned above (re-measured at historical rates), denominated in other than U.S. dollars are re-measured at weighted-average exchange rates for the relevant period the transaction was recorded. Assets and liabilities denominated in pesos are summarized as follows in thousands of U.S. dollars at the exchange rate published in the *Diario Oficial de la Federacion* (the Official Gazette of the Mexican Federation), which is the approximate rate at which a receivable or payable could be settled as of each balance sheet date:



	2017	2016
Cash and cash equivalents	\$ 362	\$ 784
Other receivables	1,940	142
Prepaid expenses	1,169	4,419
Accounts payable	(915)	(1,163)
Accrued expenses and other liabilities	(5,587)	(2,748)
Net foreign currency position	<u>\$ (3,031)</u>	<u>\$ 1,434</u>

**Use of estimates** – The preparation of financial statements in conformity with U.S. GAAP requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Although management believes the estimates and assumptions used in the preparation of these consolidated financial statements were appropriate in the circumstances, actual results could differ from those estimates and assumptions.

**Reclassifications** – Certain amounts in the consolidated financial statements as of and for the year ended December 31, 2016 have been reclassified in order to conform to the presentation of the consolidated financial statements as of and for the year ended December 31, 2017.

**Recently issued accounting pronouncements pending adoption**

In May 2014, the FASB issued ASU 2014-09, *Revenue Recognition (Topic 606) Revenue from Contracts with Customers*. This ASU prescribes a single comprehensive model for entities to use in the accounting of revenue arising from contracts with customers and requires expanded disclosures surrounding the Company's revenue transactions. Entities are required to adopt this ASU in annual reporting periods beginning after December 15, 2018 with early adoption permitted only as of annual reporting periods beginning after December 15, 2016. There are two transition options available to entities: the full retrospective approach or the modified retrospective approach. Under the full retrospective approach, the Company would restate prior periods in compliance with Accounting Standards Codification 250, *Accounting Changes and Error Corrections*. Alternatively, the Company may elect the modified retrospective approach, which allows for the new revenue standard to be applied to existing contracts as of the effective date and record a cumulative catch-up adjustment to retained earnings. The Company is currently evaluating the impact of this ASU.

In November 2015, the FASB issued ASU 2015-17, *Balance Sheet Classification of Deferred Taxes*, which requires that that deferred tax liabilities and assets be classified as noncurrent in a classified balance sheet. This ASU is effective for annual reporting periods beginning after December 15, 2017, with early adoption permitted.

In January 2016, the FASB issued ASU 2016-01, *Recognition and Measurement of Financial Assets and Financial Liabilities*. The amendments in this ASU require all equity investments to be measured at fair value with changes in the fair value recognized through net income (other than those accounted for under equity method of accounting or those that result in consolidation of the investee). The amendments in this ASU also require an entity to present separately in other comprehensive income the portion of the total change in the fair value of a liability resulting from a change in the instrument-specific credit risk when the entity has elected to measure the liability at fair value in accordance with the fair value option for financial instruments. In addition, the amendments in this ASU eliminate the requirement to disclose the fair value of financial instruments measured at amortized cost for entities that are not public business entities and the requirement to disclose the method(s) and significant assumptions used to estimate the fair value that is required to be disclosed for financial instruments measured at amortized cost on the balance sheet for public business entities. This ASU is effective for annual reporting periods beginning after December 15, 2018 with early adoption permitted for nonpublic entities during annual reporting periods beginning after December 15, 2017. The Company is currently evaluating the impact of this ASU.



In February 2016, the FASB issued ASU 2016-02, *Leases*, which introduces a lessee model that brings most leases on the balance sheet. The new standard also aligns many of the underlying principles of the new lessor model with those of ASC 606, the FASB's new revenue recognition standard (e.g., those related to evaluating when profit can be recognized). Furthermore, the ASU addresses other concerns related to the current leases model. For example, the ASU eliminates the requirement in current U.S. GAAP for an entity to use bright-line tests in determining lease classification. The ASU also requires lessors to increase the transparency of their exposure to changes in value of their residual assets and how they manage that exposure. The amendments in this ASU are effective for annual reporting periods beginning after December 15, 2019 with early application permitted. The Company is currently evaluating the impact of this ASU.

In January 2017, the FASB issued ASU 2017-04, *Intangibles – Goodwill and Other (Topic 350): Simplifying the Test for Goodwill Impairment*. ASU Topic 350, *Intangibles—Goodwill and Other (Topic 350)*, currently requires an entity that has not elected the private company alternative for goodwill to perform a two-step test to determine the amount, if any, of goodwill impairment. In Step 1, an entity compares the fair value of a reporting unit with its carrying amount, including goodwill. If the carrying amount of the reporting unit exceeds its fair value, the entity performs Step 2 and compares the implied fair value of goodwill with the carrying amount of that goodwill for that reporting unit. An impairment charge equal to the amount by which the carrying amount of goodwill for the reporting unit exceeds the implied fair value of that goodwill is recorded, limited to the amount of goodwill allocated to that reporting unit.

The amendments in this ASU remove the second step of the test. An entity will apply a one-step quantitative test and record the amount of goodwill impairment as the excess of a reporting unit's carrying amount over its fair value, not to exceed the total amount of goodwill allocated to the reporting unit. The new guidance does not amend the optional qualitative assessment of goodwill impairment. This ASU is effective for annual periods beginning after December 15, 2021 with early adoption permitted for interim or annual goodwill impairment tests performed on testing dates after January 1, 2017.

### 3. Inventories

	2017	2016
Finished goods	\$ 16,042	\$ 9,884
Raw materials	10,051	5,317
Packaging supplies	4,606	2,344
Work-in-process	2,956	16,138
Total	<u>\$ 33,655</u>	<u>\$ 33,683</u>

### 4. Property, plant and equipment

	Estimated useful lives (Years)	2017	2016
Land		\$ 4,368	\$ 5,250
Buildings	20	34,002	31,502
Machinery and equipment	3-25	<u>91,046</u>	<u>74,273</u>
		129,416	111,025
Less accumulated depreciation		<u>(51,461)</u>	<u>(44,684)</u>
		77,955	66,341
Construction-in-progress		<u>2,641</u>	<u>7,379</u>
Total		<u>\$ 80,596</u>	<u>\$ 73,720</u>

Depreciation expense was \$6,887 and \$5,752, for the years ended December 31, 2017 and 2016, respectively.



## 5. Notes payable and long-term debt

Long-term debt consisted of the following:

	2017	2016
Note payable with financial institution paid in monthly principal installments of \$57, including principal and interest at 5.8%.	\$ 2,807	\$ -
Note payable to a non-related party, payable in installments that vary from period to period. The note bears no interest.	1,752	4,179
Note payable to a bank paid in monthly principal installments of \$83, plus interest. The note bears interest at the bank base floating rate (3.75% at December 31, 2017) plus 1.5% (3.75% at December 31, 2016) plus 1.5%	3,917	4,917
Note payable to a bank in monthly principal installments of \$16 plus interest. The note bears interest at 4.1%	<u>5,243</u>	<u>5,425</u>
	13,719	14,521
Less current portion	(3,391)	(3,720)
Less debt issuance costs	<u>(261)</u>	<u>(322)</u>
	<u>\$ 10,067</u>	<u>\$ 10,479</u>

The line of credit facilities had balances of \$2,475 and \$5,568 at December 31, 2017 and 2016, respectively. At December 31, 2017 and 2016, \$2,000 and \$10,000 in advances under the line of credit bore interest at LIBOR plus 2.00% (or 3.4908%) and at LIBOR plus 2.00% (or 2.7028%), respectively. The remaining balances bore interest at a bank base rate plus 1.00% (or 5.50%) and 1.00% (or 4.75%), respectively. The line of credit is payable monthly and is collateralized by substantially all of the assets of the Company.

Amounts available under the revolving line of credit, which have a maximum loan limit of \$39,679, vary based on a borrowing base formula of eligible accounts receivable and inventory. Unused availability under the line of credit at December 31, 2017 was \$37,204. The bank imposes a 0.25% per annum interest on the unused available line of credit.

The Loan Agreement provides advances up to \$10,000 for equipment line, where availability is subject to advances no greater than 85% of the hard costs associated with the purchase of property, plant and equipment. Advances outstanding under this line at December 31, 2017 were \$0.

There is no note payable for financed insurance premiums at December 31, 2017 compared to a note payable of \$711 at December 31, 2016. The note consisted of ten monthly payments of \$80, including principal and interest at 4.30%.

## 6. Capital leases obligations

The Company utilizes certain machinery and equipment and occupies certain buildings under both capital and operating lease arrangements that expire at various dates through 2016, some of which have renewal options for additional periods. Rental expense under the Company's operating lease agreements was \$3,565 and \$4,840 for the years ended December 31, 2017 and 2016, respectively. Amortization expense related to equipment under capital leases is included in cost of sales and distribution and warehousing expense in the accompanying consolidated statements of income.



Future minimum lease obligations at December 31, 2017, having an initial or remaining term in excess of one year are as follows:

Year ending December 31:	Operating leases
2018	\$ 4,141
2019	2,862
2020	2,862
2021	2,845
After	<u>6,038</u>
Total minimum lease payments	<u>\$ 18,748</u>

The Company leases manufacturing facilities to unrelated parties under operating lease agreements. The Company pays certain taxes on the properties and provides for general maintenance. Rental income was \$1,166 and \$608, for the years ended December 31, 2017 and 2016, respectively.

Expected future revenues from rents are as follows:

Year ending December 31:	
2018	\$ 1,191
2019	946
2020	<u>234</u>
Total	<u>\$ 2,371</u>

## 7. Income taxes

The income tax rate in Mexico is 30%. On December 22, 2017, Congress passed the Tax Cuts and Jobs Act (the "TCJA"). The new legislation significantly changes the U.S. corporate tax law by, among other things, lowering the U.S. corporate income tax rate from 21% to 35% beginning in January 2018. It should be noted that the change in the ISR rate in deferred taxes was \$475.

Income tax expense for the years ended December 31, 2017 and 2016 was comprised of the following:

	2017	2016
Current income tax expense US	\$ 6,757	\$ 6,497
Current income tax expense MEX	2,006	\$ 1,838
Deferred income tax expense US	397	1,157
Deferred income tax expense MEX	<u>(394)</u>	<u>          </u>
Total income tax expense	<u>\$ 8,766</u>	<u>\$ 9,492</u>



As of December 31, the components of deferred income tax were as follows:

	2017	2016
Current assets:		
Other reserves	\$ 337	\$ 644
Other current assets	<u>464</u>	<u>384</u>
Total current deferred income tax asset, Net	<u>\$ 801</u>	<u>\$ 1,028</u>
Noncurrent liabilities:		
Property, plant and equipment	\$ 1,040	\$ 1,409
Total noncurrent deferred income tax liability, Net	<u>\$ 1,040</u>	<u>\$ 1,409</u>

**Dividend tax** – Stockholders’ equity, except restated paid-in capital and tax retained earnings, will be subject to a dividend tax, payable by the Company, in the event of distribution. In 2017 and 2016, the rate was 30%. Any income tax paid on such distribution may be credited against future income tax payable by the Company in the year in which the dividend tax is paid and in the following two years.

## 8. Stockholders’ equity

**Common stock** – Under the bylaws and Mexican law, the capital stock of Elamex, S.A. de C.V. must consist of fixed capital and may have, in addition, variable capital. Variable capital common stock held by Stockholder’s may require the Company, upon a stockholder’s notice made at least three months prior to December 31 of the prior year, to redeem those shares at a price equal to the lesser of either (i) 95% of the market price, based on the average of trading prices in the stock exchange where it is listed during the 30 trading days preceding the end of the fiscal year in which the redemption is to become effective or (ii) the book value of the Company’s shares as approved at the meeting of stockholders for the latest fiscal year prior to the redemption date.

Although the variable capital common stock is redeemable by the terms described above, such shares are classified as a component of stockholders' equity in the consolidated balance sheets. Management believes the variable common stock represents permanent capital because the timing and pricing mechanisms through which a stockholder could exercise this option to redeem are such that a stockholder, from an economic standpoint, would not exercise this option. At the time a stockholder is required to give notice of redemption, the stockholder cannot know at what price the shares would be redeemed and cannot expect the present value of the future redemption payment to equal or exceed the amount which would be received by the stockholder in an immediate public sale.

If dividends are declared in the future, the Company’s intent is to pay the dividends to all stockholders in U.S. dollars, at the exchange rate on the date of record, unless otherwise instructed to by the stockholder.

Mexican law requires that at least 5% of the Company’s net income each year (after profit sharing and other deductions required by the law) be allocated to a legal reserve fund, which is not thereafter available for distribution, except as a stock dividend, until the amount of such fund equals 20% of the Company's historical capital stock. The legal reserve fund at December 31, 2017 and 2016 was approximately \$1,600. The Company anticipates that no additional allocation will be made at its annual stockholders' meeting in 2015. There were no retained earnings available for dividends under the Mexican law at December 31, 2017 and 2016.

**Common stock purchase restrictions and preemptive rights** – Any person who seeks to acquire ownership of 15% or more of the total outstanding shares of the Company’s common stock must obtain written consent from the Company’s Board of Directors. Should shares in excess of 15% be acquired without permission, the purchaser will be subject to liquidated damages, which will be used by the Company to repurchase stock in excess of the 15% ownership limitation. In addition, in the event that the Company issues additional shares, existing stockholders will have a preemptive right to subscribe for new shares, except when shares are issued in connection with a merger or for the conversion of convertible debentures. The 15,000,000 shares of variable capital are not subject to preemptive rights.



**Preferred stock** – Pursuant to the Company’s bylaws, the Company’s Board of Directors, at its discretion, can issue up to an aggregate of 50,000,000 shares of preferred stock in one or more series. The Board of Directors may attach any preferences, rights, qualifications, limitations, and restrictions to the shares of each series issued, including dividend rights and rates, conversion rights, voting rights, terms of redemption, and liquidation preferences. The shares may be issued at no par value or at a par value determined by the Board of Directors. No shares of preferred stock have been issued as of December 31, 2017.

## 9. Labor obligations

For subsidiaries located in the United States of America, the Company has a 401(k) Savings Plan for eligible employees that provides for discretionary matching contributions by the Company, as defined in the Plan's agreement. For every \$1.00 of an employee's contribution, the Company matches \$.50 up to a maximum of 6% of the employee's contribution. Matching contributions approximated \$322 and \$347 for the years ended December 31, 2017 and 2016, respectively.

In accordance with Mexican Labor Law, the Company provides seniority premium benefits to its employees under certain circumstances. These benefits consist of a one-time payment equivalent to 12 days’ wages for each year of service (at the employee’s most recent salary, but not to exceed twice the legal minimum wage), payable to all employees with 15 or more years of service, as well as to certain employees terminated involuntarily prior to the vesting of their seniority premium benefit.

The Company also provides statutorily mandated severance benefits to its employees terminated under certain circumstances. Such benefits consist of a one-time payment of three months’ wages plus 20 days’ wages for each year of service payable upon involuntary termination without just cause.

Costs associated with these benefits are provided for based on actuarial computations using the projected unit credit method. Additional disclosures are not material to the consolidated financial statements.

## 10. Related party transactions

The Chairman of the Board has a direct ownership interest in Franklin Inmobiliarios, S.A. de C.V. (“Inmobiliarios”). In 2009, the Company signed a promissory note of \$5,000 with Inmobiliarios, which matures on December 9, 2018. In May 2017, the Company paid the remaining balance of this promissory note \$1,152, which bore interest at a rate of 7.85%. Interest expense for the years ended December 31, 2017 and 2016 was \$34 and \$136, respectively.

The Chairman of the Company’s Board of Directors is a principal in an insurance brokerage that sold insurance to the Company. Premiums paid were approximately \$413 and \$355 for the years ended December 31, 2017 and 2016, respectively.

One of the Company’s Directors has a direct ownership interest in a company that provides laundering services for employees. During 2017 and 2016 those services totaled \$180 and \$163, respectively.

The Company leases a candy manufacturing building owned by Franklin Inmobiliarios. The Building houses the candy manufacturing operations. The Company made lease payments to a bank of Franklin Inmobiliarios for \$1,286 and \$1,261 during 2017 and 2016, respectively.

The Company leases two warehouse buildings owned by Accel. The Company made lease payments to Accel for \$483 and \$191 during 2017 and 2016, respectively. The Company paid during 2017 \$40 on several different services to Almacenedora Accel, related party.



## 11. Commitments and contingencies

The Company, one officer and certain related parties are defendants in Texas litigation initiated in February 2009. The underlying dispute relates to the failure of contract negotiations concerning the sale/purchase of real property in Ciudad Juarez, Chihuahua, Mexico, by and between one of the Mexican plaintiffs and one of the Mexican subsidiaries of the Company. The subject real property was occupied by a company that provided co-manufacturing services to one of Company's subsidiaries; the plaintiffs seek compensatory damages and treble damages from the defendants, including the Company. This litigation is currently inactive.

The Canadian litigation initiated against the Company and two US subsidiaries in October 2015 was settled on August 25, 2017, through a Compromise Settlement Agreement and Mutual Release.

The Company has another litigation incidental to its business, which the Company believes it is either adequately insured or would not have a material impact on the consolidated financial statements.

The Company has entered into certain fixed price commitments to purchase raw materials to be used in the Company's manufacturing process over the next fiscal year. At December 31, 2017 and 2016, the aggregate amount to be purchased under these commitments was approximately \$65,000 and \$58,000, respectively.

## 12. Major customers

For the year ended December 31, 2017 and 2016, the Company had two major customers that individually accounted for 10% or more of sales. Total sales for these customers accounted for approximately 12% and 11% of total sales in 2017 and 2016.

## 13. Subsequent events

The Company has evaluated events subsequent to December 31, 2017, to assess the need for potential recognition or disclosure in the accompanying consolidated financial statements. Such events were evaluated through April 17, 2018, the date of the consolidated financial statements were available for issuance. Based upon this evaluation, it was determined that no other subsequent event occurred that require recognition or disclosure in the consolidated financial statements.

\* \* \* \* \*



**Additional information**

Mount Franklin Foods, LLC  
Selected Financial Statements  
and selected Notes to the  
Financial Statements for the  
Years Ended December 31,  
2017 and 2016



**Elamex, S. A. de C. V. and subsidiaries**  
**(A 60.36% owned subsidiary of Accel, S. A. B. de C. V.)**

**Additional Information**

**Mount Franklin Foods, LLC**

**Balance Sheets**

As of December 31, 2017 and 2016  
(In thousands of U.S. dollars)

<b>Assets</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Current assets:		
Cash and cash equivalents	\$ 4,781	\$ 1,040
Trade accounts receivable (net of allowance for doubtful accounts of \$1,105 and \$1,375 in 2017 and 2016, respectively)	26,886	30,656
Inventories	32,761	33,683
Prepaid expenses and other	5,930	6,326
Total current assets	70,358	71,705
Property, plant and equipment, net	41,853	47,243
Goodwill	3,088	3,088
Deferred income taxes	588	1,028
Other intangible assets	<u>3,093</u>	<u>187</u>
Total	<u>\$ 118,980</u>	<u>\$ 123,251</u>
 <b>Liabilities and member's equity</b>		
Current liabilities:		
Notes payable and current portion of long-term debt	\$ 1,379	\$ 7,464
Accounts payable	12,547	11,769
Accrued promotional allowances	7,019	5,235
Other accrued expenses	4,576	6,448
Current portion of capitalized lease obligations		
Due to related parties	4,380	4,920
Deferred income taxes	998	1,409
Total current liabilities	30,899	37,245
Long-term debt, excluding current portion	10,327	8,836
Total liabilities	41,226	46,081
Total member's equity	<u>77,754</u>	<u>77,170</u>
Total	<u>\$ 118,980</u>	<u>\$ 123,251</u>



**Elamex, S. A. de C. V. and subsidiaries**  
(A 60.36% owned subsidiary of Accel, S. A. B. de C. V.)

## **Additional Information**

### **Mount Franklin Foods, LLC**

## **Statements of Income**

For the years ended December 31, 2017 and 2016  
(In thousands of U.S. dollars)

	2017	2016
Net sales	\$ 310,064	\$ 322,373
Cost of sales	<u>254,062</u>	<u>262,142</u>
Gross profit	56,002	60,231
Operating expenses:		
Distribution and warehousing	13,871	17,212
Marketing, advertising, and promotions	10,697	10,434
General and administrative	<u>8,734</u>	<u>10,491</u>
Total operating expenses	<u>33,302</u>	<u>38,137</u>
Operating income	22,700	22,094
Other expenses:		
Interest expense, net	<u>(1,039)</u>	<u>(2,521)</u>
Income before income tax expense	21,661	19,573
Income tax expense	<u>7,101</u>	<u>7,654</u>
Net income	<u>\$ 14,560</u>	<u>\$ 11,919</u>



**Elamex, S. A. de C. V. and subsidiaries**  
**(A 60.36% owned subsidiary of Accel, S. A. B. de C. V.)**

**Additional Information**

**Mount Franklin Foods, LLC**

**Statements of Cash Flows**

For the years ended December 31, 2017 and 2016  
(In thousands of U.S. dollars)

	2017	2016
Cash flows from operating activities:		
Net income	\$ 14,560	\$ 11,919
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:		
Depreciation and amortization	5,160	3,965
Deferred income taxes	29	1,158
Net change in operating assets and liabilities:		
Trade accounts receivable	3,770	(653)
Inventories	922	3,204
Prepaid expenses and other	(2,748)	(1,610)
Accounts payable	778	1,278
Promotional expenses	(1,784)	601
Accrued liabilities	1,872	2,118
Net cash provided by operating activities	<u>22,383</u>	<u>21,980</u>
Cash flows from investing activities:		
Purchases of property, plant, and equipment	<u>(13,508)</u>	<u>          </u>
Net cash used in investing activities	<u>(13,508)</u>	<u>          </u>
Cash flows from financing activities:		
Related parties	(540)	88
Proceeds from line of credit and short-term note	(5,763)	(12,909)
Principal payments on term loans	<u>1,169</u>	<u>6,408</u>
Net cash used in financing activities	<u>(5,134)</u>	<u>(6,413)</u>
Cash and cash equivalents:		
Increase for the year	3,741	1,010
Beginning of year	<u>1,040</u>	<u>30</u>
End of year	<u>\$ 4,781</u>	<u>\$ 1,040</u>
Supplemental disclosure of cash flow information:		
Cash paid during the year for:		
Interest	<u>\$ 1,370</u>	<u>\$ 1,163</u>
Income taxes	<u>\$ 7,101</u>	<u>\$ 7,654</u>



**Elamex, S. A. de C. V. and subsidiaries**  
**(A 60.36% owned subsidiary of Accel, S. A. B. de C. V.)**

**Additional Information**

**Mount Franklin Foods, LLC**

**Selected Notes to Financial Statements**

For the years ended December 31, 2017 and 2016  
(In thousands of U.S. dollars)

**1. Property, plant, and equipment**

Property, plant, and equipment, including items under capital leases, at December 31, 2017 and 2016, consisted of the following:

	2017	2016
Machinery and equipment	\$ 63,829	\$ 63,671
Building and improvements	<u>13,365</u>	<u>14,096</u>
	77,194	77,767
Less accumulated depreciation and amortization	<u>(36,422)</u>	<u>(31,605)</u>
	40,772	46,162
Land	<u>1,081</u>	<u>1,081</u>
	<u>\$ 41,853</u>	<u>\$ 47,243</u>

**2. Notes payable and long-term debt**

Long-term debt consisted of the following:

	2017	2016
Note payable to a bank paid in monthly principal installments of \$83, plus interest. The note bears interest at the Bank Base rate floating (3.75% at December 31, 2017) plus 1.5%	\$ 3,917	\$ 4,917
Note payable with financial institution paid in monthly principal installments of \$57, including principal and interest at 5.8%.	\$ 2,807	\$ -

(Continued)



Note payable to a bank in monthly principal installment of \$16 plus interest. The note bears interest at 4.1%.	\$ <u>5.2</u> 11,967	\$ <u>5,425</u> 10,342
Less current portion	(1,6	(1,184)
Less debt issuance costs	(2	(322)
	<u>\$ 10.6</u>	<u>\$ 8,836</u>

(Concluded)

The line of credit facilities had balances of \$0 and \$5,568 at December 31, 2017 and 2016, respectively. At December 31, 2017 and 2016, \$2,000 and \$10,000 in advances under the line of credit bore interest at LIBOR plus 2.00% (or 3.4908%) and at LIBOR plus 2.00% (or 2.7028%), respectively. The remaining balances bore interest at a bank base rate plus 1.00% (or 5.50%) and 1.00% (or 4.75%), respectively. The line of credit is payable daily and is collateralized by substantially all of the assets of the Company.

Amounts available under the line of credit, which had a maximum loan limit of \$35,000 vary based on a borrowing base formula of eligible accounts receivable and inventory. Unused availability under the line of credit at December 31, 2017 was \$35,000. The bank imposes a 0.25% per annum interest on the unused available line of credit.

The Loan Agreement provides advances up to \$10,000 for equipment line, where availability is subject to advances no greater than 85% of the hard costs associated with the purchase of property, plant and equipment. Advances outstanding under this line at December 31, 2017 were \$0.

There is no note payable for financed insurance premiums at December 31, 2017 compared to a note payable of \$711 at December 31, 2016. The note consisted of ten monthly payments of \$80, including principal and interest at 4.30%.

### 3. Leases

The Company utilizes certain machinery and equipment and occupies certain buildings under both capital and operating lease arrangements that expire at various dates through 2022, some of which have renewal options for additional periods. Rental expense under the Company's operating lease agreements was \$2,052 and \$2,682 for the years ended December 31, 2017 and 2016, respectively. Amortization expense related to equipment under capital leases is included in distribution and warehousing expense in the accompanying consolidated statements of income.

Future minimum lease obligations at December 31, 2017, having an initial or remaining term in excess of one year are as follows:

#### Year ending December 31:

2018	\$ 2,121
2019	2,128
2020	2,128
2021	2,111
After	<u>1,988</u>
Total	<u>\$ 10,475</u>



#### 4. Related party transactions

The Company balances with Elamex were \$(4,852) and \$6 for candy sales made to Elamex by the Company at December 31, 2017 and 2016, respectively. Revenues from Elamex were \$30,669 in 2017 and \$26,576 in 2016. The Company Balances with Elamex USA were \$(2,860) and \$(2,577) at December 31, 2017 and 2016 respectively.

The Company maintains a shelter agreement with a related party, whereby this affiliate performs certain services in the management and operation of the Company's candy production plant in Mexico. Under the terms of the shelter agreement the Company pays all operating costs of this affiliate plus a 6.5% fee, the Company balances at December 31, 2017 and 2016 with Confecciones were \$12,654 and \$7,394 respectively.

Total expenses paid or accrued under the shelter agreement for the years ended December 31, 2017 and 2016, are as follows:

	2017	2016
Rental expense	\$ 2,216	\$ 2,230
Cost of sales	<u>49,185</u>	<u>47,592</u>
	<u>\$ 51,401</u>	<u>\$ 49,822</u>

#### 5. Income taxes

On December 22, 2017, Congress passed the Tax Cuts and Jobs Act (the "TCJA"). The new legislation significantly changes the U.S. corporate tax law by, among other things, lowering the U.S. corporate income tax rate from 35% to 21% beginning in January 2018. It should be noted that the change in the ISR rate in deferred taxes was \$475.

The Company recorded a provision Income tax expense for the years ended December 31, 2017 and 2016 of \$7,101 and \$7,654, respectively.

\* \* \* \* \*



**Almacenadora Accel,  
S.A., Organización  
Auxiliar del Crédito  
(Subsidiaria de Accel, S.A.B.  
de C.V.)**

Estados financieros por los  
años que terminaron el 31  
de diciembre 2017 y 2016,  
e Informe de los auditores  
independientes del 20 de  
marzo de 2018



**Almacenadora Accel, S.A., Organización Auxiliar del Crédito  
(Subsidiaria de Accel, S.A.B. de C.V.)**

**Informe de los auditores independientes y  
estados financieros 2017 y 2016**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes	1
Balances generales	3
Estados de resultados	4
Estados de variaciones en el capital contable	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7



## **Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Almacenadora Accel, S.A., Organización Auxiliar del Crédito**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Almacenadora Accel, S. A., Organización Auxiliar del Crédito (la "Almacenadora"), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los estados de resultados, los estados de variaciones en el capital contable y los estados de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de la Almacenadora han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con los Criterios Contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México a través de las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Almacenes Generales de Depósito, Casas de Cambio, Uniones de Crédito, y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas" (las "Disposiciones").

### **Fundamentos de la opinión**

Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Almacenadora de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Almacenadora en relación con los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Disposiciones y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes, debido a fraude o error.

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

Los responsables del gobierno de la Almacenadora son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Almacenadora.



## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

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

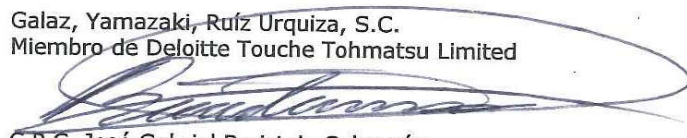
Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Almacenadora.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Almacenadora para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Almacenadora deje de ser una empresa en funcionamiento.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Almacenadora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

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



C.P.C. José Gabriel Beristain Salmerón  
Registro en la Administración General  
de Auditoría Fiscal Federal Núm. 17788  
Ciudad de México, México

20 de marzo de 2018





**Almacenadora Accel, S.A., Organización Auxiliar del Crédito**  
**(Subsidiaria de Accel, S.A.B. de C.V.)**  
 Virginia Fábregas, N. 80, Col. San Rafael, México D.F., C.P. 064700

## Estados de resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016  
 (Cifras en miles de pesos)

	2017	2016
Ingresos por servicios	\$ 375,562	\$ 347,046
Ingresos por intereses	6,771	6,211
Gastos por maniobras	(1,934)	(3,141)
Gastos por intereses	<u>(7,879)</u>	<u>(2,780)</u>
<b>Margen financiero</b>	<b>372,520</b>	<b>347,336</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>372,520</b>	<b>347,336</b>
Comisiones y tarifas pagadas	(1,081)	(1,519)
Otros ingresos de la operación	57,189	68,557
Gastos de administración	<u>(396,641)</u>	<u>(392,908)</u>
<b>Resultado de la operación</b>	<b>31,987</b>	<b>21,466</b>
Impuestos a la utilidad causados	9,094	7,376
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>(7,850)</u>	<u>(2,337)</u>
	<u>1,244</u>	<u>5,039</u>
<b>Resultado neto</b>	<b>\$ 30,743</b>	<b>\$ 16,427</b>

“Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Almacenes Generales de Depósito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 52 y 53 de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el almacén general de depósito durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables”.

“Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.

“El índice de capitalización sobre activos en riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es 78.66% y 77.83%, respectivamente (Capital contable entre Activo total).”

<http://www.cnbv.gob.mx>

[www.accel.com.mx](http://www.accel.com.mx)

Ing. Arturo Lardizábal Lardizábal  
 Director General

C.P. Miguel Altamirano Gallegos  
 Contralor Corporativo

C.P. Jesús C. Rico Contreras  
 Contador General

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



**Almacenadora Accel, S.A., Organización Auxiliar del Crédito**

(Subsidiaria de Accel, S.A.B. de C.V.)

Virginia Fábregas, N. 80, Col. San Rafael, México D.F., C.P. 064700

**Estados de variaciones en el capital contable**

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras en miles de pesos)

	Capital contribuido	Reservas de capital	Capital ganado Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	Total capital contable
<b>Saldos al 1 de enero de 2016</b>	\$ 321,190	\$ 70,057	\$ 371,371	\$ (11,431)	\$ 751,187
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas-					
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	(11,431)	11,431	-
Reconocimiento efectos de beneficios a empleados NIF D-3	-	-	(654)	-	(654)
Pago de dividendos	-	-	(20,000)	-	(20,000)
	-	-	(32,085)	11,431	(20,654)
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral-</b>					
Utilidad integral - resultado neto	-	-	-	16,427	16,427
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	321,190	70,057	339,286	16,427	746,960
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas-					
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	16,427	(16,427)	-
Constitución de Reservas	-	1,643	(1,643)	-	-
Reconocimiento efectos de beneficios a empleados NIF D-3	-	-	(2,042)	-	(2,042)
Pago de dividendos	-	-	(25,000)	-	(25,000)
	-	1,643	(12,258)	(16,427)	(27,042)
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral-</b>					
Utilidad integral - resultado neto	-	-	-	30,743	30,743
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	\$ 321,190	\$ 71,700	\$ 327,028	\$ 30,743	\$ 750,661

“Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Almacenes Generales de Depósito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 52 y 53 de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por el almacén general de depósito durante los períodos, arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables”.

“Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.

<http://www.cnbv.gob.mx>

[www.accel.com.mx](http://www.accel.com.mx)

Ing. Arturo Lardizábal Lardizábal  
Director General

C.P. Miguel Albarriano Gallegos  
Contralor Corporativo

C.P. Jesús C. Rico Contreras  
Contador General

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



**Almacenadora Accel, S.A., Organización Auxiliar del Crédito  
(Subsidiaria de Accel, S.A.B. de C.V.)**

Virginia Fábregas, N. 80, Col. San Rafael, México D.F., C.P. 064700

**Estados de flujos de efectivo**

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Cifras en miles de pesos)

	2017	2016
Resultado neto	\$ 30,743	\$ 16,427
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	45,473	36,079
Amortizaciones de activos intangibles	1,495	1,655
Provisiones	11,358	23,791
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	<u>1,244</u>	<u>5,039</u>
	90,313	82,991
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	6,873	(6,971)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(15,749)	(15,336)
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	(7,292)	(6,250)
Cambio en otros pasivos operativos	(6,342)	1,421
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(7,124)</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	60,679	55,855
Actividades de inversión:		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	297	809
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(30,395)	(22,250)
Pagos por adquisición de activos intangibles	<u>1,016</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(29,082)	(21,441)
Actividades de financiamiento:		
Pagos de dividendos en efectivo	<u>(28,000)</u>	<u>(16,750)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(28,000)	(16,750)
Incremento neto de disponibilidades	3,597	17,664
Disponibilidades al inicio del período	<u>26,791</u>	<u>9,127</u>
Disponibilidades al final del período	<u>\$ 30,388</u>	<u>\$ 26,791</u>

“Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Almacenes Generales de Depósito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 52 y 53 de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por el almacén general de depósito durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables”.

“Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.

<http://www.cnbv.gob.mx>

[www.accel.com.mx](http://www.accel.com.mx)

Ing. Arturo Lardizábal Lardizábal  
Director General

C.P. Miguel Altamirano Gallegos  
Contralor Corporativo

C.P. Jesús C. Rico Contreras  
Contador General

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



## **Notas a los estados financieros**

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Cifras en miles de pesos)

### **1. Actividades y entorno regulatorio**

Almacenadora Accel, S. A., Organización Auxiliar del Crédito (la “Almacenadora”), subsidiaria de Accel, S.A.B. de C.V., se dedica principalmente a la prestación de servicios de almacenamiento, guarda y conservación de bienes o mercancías en bodegas propias, rentadas y habilitadas de clientes; y a la expedición de certificados de depósito y bonos de prenda. Se encuentra regulada por la Ley General de Organizaciones Auxiliares del Crédito (la “Ley”) así como por las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “Comisión”). El domicilio fiscal y domicilio principal de sus negocios se encuentra en la calle Virginia Fábregas No. 80, Colonia San Rafael, C.P. 064700, Mexico, D.F.

Dentro de las facultades que le corresponden a la Comisión en su carácter de regulador de las organizaciones auxiliares del crédito, pudiera llevar a cabo revisiones de la información financiera de la Almacenadora y requerir modificaciones a la misma.

La Almacenadora tiene bajo su dependencia patronal a su director general, y los demás servicios de personal le son proporcionados por sus empresas afiliadas Servicios Administrativos Accel, S.A. de C.V. y Administradora de Servicios Accel, S.A. de C.V., por lo anterior, la Almacenadora no está obligada al pago de participación de utilidades al personal.

### **2. Bases de presentación**

- a. **Unidad monetaria de los estados financieros** - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es 9.87% y 10.52%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron 6.77% y 3.36%, respectivamente.
- b. **Clasificación de costos y gastos** – Se presentan atendiendo a su naturaleza debido a que esa es la práctica del sector de la industria al que pertenece la Almacenadora.

### **3. Resumen de las principales políticas contables**

Las políticas contables que sigue la Almacenadora están de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión en las “Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito, y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas” (las “Disposiciones”), las cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales y requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración de la Almacenadora, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.



De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad de la Almacenadora, se ajustará a las Normas de Información Financiera aplicables a México ("NIF"), definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. ("CINIF"), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que la Almacenadora realiza operaciones especializadas. Las principales políticas contables seguidas por la Almacenadora son las siguientes:

a. **Cambios contables -**

A partir del 1 de enero de 2017, la Almacenadora adoptó las siguientes Normas y Mejoras a las Normas de Información Financiera 2017:

NIF B-13, *Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros*, NIF B-6, *Estado de situación financiera*, NIF C-19, *Instrumentos financieros por pagar*, y NIF C-20, *Instrumentos de financiamiento por cobrar* – Si a la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros se logra un convenio para mantener los pagos a largo plazo de un pasivo contratado con dichas condiciones de pago y en el que se ha caído en incumplimiento, se permite la clasificación de dicho pasivo como partida de largo plazo a la fecha de los estados financieros.

NIF D-3, *Beneficios a los empleados* – Se modifica para establecer, como principio básico, que la tasa de descuento a utilizar en la determinación del valor presente de los pasivos laborales a largo plazo debe ser una tasa de mercado libre de, o con muy bajo, riesgo crediticio, que represente el valor del dinero en el tiempo; consecuentemente, se podría utilizar, en forma indistinta, ya sea la *tasa de mercado de bonos gubernamentales* o la *tasa de mercado de bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo*, siempre que ésta última cumpla con los requisitos establecidos en el Apéndice B–*Guías de aplicación*, B1–*Guía para la identificación de emisiones de bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo*.

Mejoras a las NIF 2017 – Se emitieron mejoras que no generan cambios contables ya que precisan alcances y definiciones de las siguientes NIF para mayor claridad en su aplicación y tratamiento contable:

NIF C-2, *Inversión en instrumentos financieros*

NIF C-3, *Cuentas por cobrar*

Boletín C-15, *Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición*

NIF C-16, *Deterioro de instrumentos financieros por cobrar*

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Almacenadora no tuvo efectos importantes derivados de la adopción de estas nuevas normas en su información financiera.

- b. **Disponibilidades** - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques los cuales se valúan a su valor nominal y cuyos rendimientos se reconocen en los resultados conforme se devengan.
- c. **Inversiones en valores** – Desde su adquisición las inversiones en valores, tanto de deuda como capital, se clasifican de acuerdo a la intención de la Almacenadora en alguna de las siguientes categorías: (1) con fines de negociación, cuando son instrumentos de deuda o capital, y la Almacenadora tiene el propósito de negociarlos a corto plazo y antes de su vencimiento; estas inversiones se valúan a valor razonable y se reconocen las fluctuaciones en valuación en los resultados del periodo; (2) conservadas a vencimiento, cuando son instrumentos de deuda y la Almacenadora tiene la intención y la capacidad financiera de mantenerlas durante toda su vigencia; se reconocen y conservan al costo amortizado; y (3) disponibles para la venta, las que no son clasificadas en algunas de las categorías anteriores; se valúan a valor razonable y las ganancias y pérdidas por realizar, se registran en la utilidad (pérdida) integral dentro del capital contable, y se aplican a los resultados al momento de su venta. El valor razonable se determina con precios de mercados reconocidos y cuando los instrumentos no cotizan en un mercado, se determina con modelos técnicos de valuación reconocidos en el ámbito financiero.



- d. **Otras cuentas por cobrar, neto** - Representan derechos de cobro a favor de la Almacenadora por la prestación de servicios, las cuales se registran al momento de considerarse como devengada la operación que le dio origen, es decir cuando se ha proporcionado el servicio. Se valúan a su valor razonable el cual corresponde al importe pactado por la Almacenadora y la contraparte. La Almacenadora tiene la política de reservar contra sus resultados las cuentas por cobrar identificadas y no identificadas dentro de los 90 o 60 días siguientes al registro inicial, respectivamente.
- e. **Inmuebles, mobiliario y equipo neto** - Se registran al costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron aplicando factores derivados de las Unidades de Inversión ("UDI") hasta esa fecha. Los costos de adquisición que se consideraron para actualizar los activos fijos adquiridos hasta el 31 de diciembre de 1996, fueron los que se reportaron a esa fecha con base en valores netos de reposición de acuerdo con avalúos de peritos independientes. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos, como sigue:

	Años promedio		Valor residual (%)	
	2017	2016	2017	2016
Edificios				
Estructura	33	34	40	43
Pisos	16	17	39	42
Muros	22	23	38	41
Cimentación	64	65	38	45
Techos	16	17	53	56
Instalación hidrosanitaria	12	13	61	63
Instalación eléctrica	12	13	62	64
Plafón	2	2	38	41
Patios	3	3	39	42
Patios y vialidades	2	2	38	41
Ductos	3	4	43	46
Panel	40	41	42	45
Estacionamiento	2	2	43	46
Equipo de bodega	4	5	17	20
Maquinaria	4	5	4	0
Mobiliario	3	4	10	8
Equipo de cómputo	2	2	8	3
Equipo de transporte	2	2	66	55

- f. **Deterioro de activos de larga duración en uso** - La Almacenadora revisa anualmente el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el periodo si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, efectos de obsolescencia, reducción en la demanda de los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Administración de la Almacenadora, no ha identificado indicios de deterioro en los activos de larga duración en uso.

- g. **Otros activos** - Se encuentra integrado principalmente por la inversión para cubrir la reserva por contingencias de reclamaciones por faltantes de mercancías, depósitos en garantía, desarrollos informáticos y pagos anticipados, que ascienden a \$47,664 y \$47,486, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.



El monto de la reserva de contingencia para cubrir reclamaciones en caso de faltantes de mercancías en bodegas se conformará, invertirá y calculará de acuerdo con las Reglas Generales aplicables a Almacenes Generales de depósito y Casas de Cambio publicadas el 29 de diciembre de 2014.

La constitución y los incrementos a dicha reserva deberán reconocerse en los resultados del ejercicio del periodo sobre el cual se realice el cálculo correspondiente.

En caso de que la Almacenadora tenga una obligación con el depositante o tenedor del certificado de depósito, por la pérdida o daño del bien o mercancía en depósito y en consecuencia el valor consignado en el respectivo certificado de depósito ya no corresponda al valor del bien o mercancía que ampara se registrará el pasivo en el balance general contra la reserva de contingencia.

El reconocimiento contable a que se refiere este párrafo, se realizará en el momento en que la Almacenadora conozca dicha situación, independientemente de cualquier acción jurídica encaminada hacia la reparación de la pérdida o daño.

Cuando la obligación con el depositante o tenedor del certificado de depósito, por la pérdida o daño del bien o mercancía en depósito exceda al saldo de la reserva de contingencia constituida, esta última deberá ser incrementada hasta por el monto de la diferencia.

Los desarrollos informáticos se registran en función a su costo erogado en función de las fases de desarrollo. La amortización se calcula en línea recta en función de la vida útil esperada en que obtendrán beneficios económicos.

Asimismo, dentro del rubro de "Otros activos" se registran las inversiones en valores del fondo de pensiones y jubilaciones. Las inversiones en valores adquiridas para cubrir el plan de pensiones y prima de antigüedad se registran a su valor de mercado. Para efectos de presentación en los estados financieros, en caso de que las inversiones en valores adquiridas para cubrir el plan de pensiones y prima de antigüedad sean mayores al pasivo reconocido, éste excedente se presentará en el rubro de "Otros activos". En caso de ser menor, dicho saldo se presentará reduciendo el rubro de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar". Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presenta reduciendo el rubro de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

- h. **Provisiones** - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.
- i. **Beneficios a los empleados por terminación, al retiro y otras** - El pasivo por primas de antigüedad, pensiones por beneficios definidos, e indemnizaciones por terminación de la relación laboral se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales.
- j. **Impuestos a la utilidad** - El impuesto sobre la renta ("ISR") se registra en los resultados del año en que se causa. El ISR diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.
- k. **Transacciones en divisas extranjeras** - Las transacciones en divisas extranjeras se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en divisas extranjeras se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.
- l. **Cuentas de orden** -
  - Depósito en bienes** - Representa el valor de los bienes o mercancías en guarda y conservación en bodegas propias, rentadas y habilitadas de clientes; los cuales se encuentran reconocidos al valor de adquisición del bien reportado por el depositante, el cual difiere de su valor razonable a la fecha de cierre. De acuerdo a las Disposiciones de la Comisión las bodegas habilitadas son aquellos locales que forman parte de las instalaciones del depositante.



*Otras cuentas de registro (no auditado)* – Se integra por las siguientes subcuentas:

*Valores en custodia* – Su saldo representa el importe de los certificados de depósito no negociables por el valor de las mercancías depositadas tanto en bodegas propias, como en las rentadas y habilitadas de clientes y que están en custodia de la Almacenadora.

*Certificados de depósito negociables* – El saldo representa el importe de los certificados de depósito en circulación sujetos a negociación con terceros por el valor de las mercancías depositadas en bodegas propias, rentadas o habilitadas de clientes.

*Emisores de bonos de prenda* – El saldo representa los bonos de prenda emitidos en circulación y que comprueban la constitución de un crédito prendario sobre las mercancías o bienes indicados en el certificado de depósito.

*Otras* – El saldo representa otras contingencias o derechos que tiene la Almacenadora.

- m. **Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos derivados de los bienes en custodia, principalmente por servicios de almacenaje y maniobras, se reconocen en resultados conforme se presta el servicio.

#### 4. Disponibilidades

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2017	2016
Bancos en moneda extranjera	\$ 21,818	\$ 19,537
Bancos en moneda nacional	8,570	7,087
Otras disponibilidades	<u>-</u>	<u>167</u>
	<u>\$ 30,388</u>	<u>\$ 26,791</u>

El rubro de Bancos moneda extranjera está representado por dólares estadounidenses, convertidos al tipo de cambio dado a conocer por el Banco de México, el cual ascendió a \$19.6629 y \$20.6194 por dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

#### 5. Inversiones en valores

Al 31 de diciembre, se integra como sigue:

Tipo de títulos	Tasa %	Fecha de vencimiento	2017
Títulos para negociar:			
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal ("Bondes")	7.10%	1 día	\$ <u>4,224</u>
Tipo de títulos	Tasa %	Fecha de vencimiento	2016
Títulos para negociar:			
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal ("Bondes")	0.55%	2 días	\$ <u>11,097</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el monto del interés de los títulos para negociar reconocido en los resultados del ejercicio, asciende a \$345 y \$1,741, respectivamente.



**6. Otras cuentas por cobrar (neto)**

Al 31 de diciembre, se integra como sigue:

	2017	2016
Cientes por servicios	\$ 50,341	\$ 48,418
Impuesto sobre la renta a favor	-	28,544
Cuentas por cobrar a partes relacionadas, principalmente rentas por cobrar	55,853	28,141
Otros	725	295
Impuesto al valor agregado por acreditar	<u>17,848</u>	<u>7,291</u>
	124,767	112,689
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	<u>(3,029)</u>	<u>(4,011)</u>
	<u>\$ 121,738</u>	<u>\$ 108,678</u>

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre, los movimientos de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro se analizan como sigue:

	2017	2016
Saldo inicial	\$ 4,011	\$ 5,041
Disminuciones	<u>(982)</u>	<u>(1,030)</u>
Saldo final	<u>\$ 3,029</u>	<u>\$ 4,011</u>

**7. Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)**

Al 31 de diciembre, se integra como sigue:

	2017	2016
a) Inversión:		
Edificios:		
Estructura	\$ 228,952	\$ 228,952
Pisos	153,370	153,370
Muros	117,868	117,868
Cimentación	108,056	108,056
Techos	125,003	125,003
Instalación hidrosanitaria	88,939	88,939
Instalación eléctrica	82,310	82,310
Plafón	23,243	23,243
Patios	16,106	16,106
Patios y vialidades	7,730	7,730
Ductos	7,664	7,664
Panel	4,823	4,823
Estacionamiento	138	138
Terrenos	<u>224,960</u>	<u>224,960</u>
	1,189,162	1,189,162



	2017	2016
Equipo de bodega	320,189	312,133
Maquinaria	117,188	112,573
Mobiliario	39,887	38,130
Equipo de cómputo	52,591	48,938
Equipo de transporte	13,057	9,112
Construcciones en proceso	<u>17,062</u>	<u>10,363</u>
	<u>559,974</u>	<u>531,249</u>
	1,749,136	1,720,411
<b>b) Depreciación acumulada:</b>		
<b>Edificios:</b>		
Estructura	137,837	131,061
Pisos	93,691	89,085
Muros	72,594	69,025
Cimentación	66,461	63,194
Techos	58,425	55,553
Instalación hidrosanitaria	34,337	32,649
Instalación eléctrica	31,302	29,763
Plafón	14,358	13,652
Patios	9,788	9,307
Patios y vialidades	4,803	4,567
Ductos	4,390	4,174
Panel	2,793	2,656
Estacionamiento	<u>79</u>	<u>75</u>
	530,858	504,761
Equipo de bodega	266,370	251,242
Maquinaria	112,798	112,116
Mobiliario	35,902	35,017
Equipo de cómputo	48,505	47,580
Equipo de transporte	<u>4,442</u>	<u>4,059</u>
	<u>468,017</u>	<u>450,014</u>
	<u>998,875</u>	<u>954,775</u>
	<u>\$ 750,261</u>	<u>\$ 765,636</u>

El cargo a resultados por la depreciación del ejercicio para 2017 y 2016 fue de \$45,473 y \$36,079 respectivamente.

## 8. Otros activos

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2017	2016
<b>Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles:</b>		
Intangibles	\$ 13,641	\$ 13,641
Pagos anticipados	1,752	3,333
Cargos diferidos	<u>2,602</u>	<u>2,037</u>
	17,995	19,011
Amortización acumulada de intangibles	<u>(13,641)</u>	<u>(12,146)</u>
	<u>\$ 4,354</u>	<u>\$ 6,865</u>
<b>Otros activos a corto y largo plazo:</b>		
Inversiones en la reserva de contingencia para cubrir reclamaciones por faltantes de mercancías (ver nota 10b)	36,981	33,515
Otros activos	<u>6,329</u>	<u>7,106</u>
	<u>\$ 43,310</u>	<u>\$ 40,621</u>



- (a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la inversión en la reserva de contingencia se encuentra integrada de la siguiente manera:

Tipo de títulos	Tasa %	Fecha de vencimiento	2017
Títulos para negociar:			
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal ("Bondes")	7.10%	1 día	\$ <u>36,981</u>
Tipo de títulos	Tasa %	Fecha de vencimiento	2016
Títulos para negociar:			
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal ("Bondes")	0.55%	2 días	\$ <u>33,515</u>

Durante el año 2017 y 2016 la inversión para la reserva de contingencia tuvo los siguientes movimientos:

	2017	2016
Saldo inicial	\$ 33,515	\$ 30,581
Incrementos por nuevas aportaciones	1,411	1,810
Intereses generados	<u>2,055</u>	<u>1,124</u>
Total	\$ <u>36,981</u>	\$ <u>33,515</u>

El monto de los rendimientos generados durante 2017 y 2016 ascienden a \$2,055 y \$1,024 respectivamente, estos son reinvertidos de acuerdo a las disposiciones emitidas por la Comisión. Estos rendimientos son disminuidos en el cálculo trimestral de la reserva de contingencia.

## 9. Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 31 diciembre, los préstamos bancarios corresponden a contratos en cuenta corriente sin garantía y se integran como sigue:

	Tasa	2016
Corto plazo- Scotiabank Inverlat	TIE + 3.15%	\$ 6,250
Largo plazo- Scotiabank Inverlat	TIE + 3.15%	<u>1,042</u>
Total préstamos bancarios		\$ <u>7,292</u>

Al 31 de diciembre de 2016 el préstamo está denominado en moneda nacional. Las cláusulas del contrato requieren que la Almacenadora mantenga un capital contable mínimo de \$489,272 y un índice de liquidez de 1.10. Dichas cláusulas han sido cumplidas al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Con fecha 11 de diciembre de 2017 la Almacenadora liquidó el remanente del préstamo por la cantidad de \$1,561, por lo que a partir de esa fecha no tiene más saldo de préstamos bancarios por pagar.



10. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

a. Al 31 de diciembre, se integra como sigue:

	2017	2016
Provisión para obligaciones laborales al retiro	\$ 21,664	\$ 19,919
Inversiones para pensiones de personal y primas de antigüedad	(12,433)	(12,738)
	<u>9,231</u>	<u>7,181</u>
Servicios administrativos por pagar a partes relacionadas	49,616	35,771
Reserva de contingencia para cubrir reclamaciones por faltantes de mercancías	38,175	34,980
Impuesto al valor agregado por pagar	15,070	24,901
Provisiones para obligaciones diversas	27,415	24,347
Dividendos por pagar	2,354	5,354
Acreedores diversos	<u>901</u>	<u>843</u>
	<u>133,531</u>	<u>126,196</u>
	<u>\$ 142,762</u>	<u>\$ 133,377</u>

b. Los movimientos de la reserva de contingencia para cubrir reclamaciones por faltantes de mercancías y de las principales provisiones para obligaciones diversas se muestran a continuación:

	2017			2016		
	Saldo inicial	Adiciones	Provisión utilizada	Reversiones	Saldo al cierre	
Reserva de contingencia para cubrir reclamaciones por faltantes de mercancías	\$ 34,980	\$ 3,195	\$ -	\$ -	\$ 38,175	
Provisiones para obligaciones diversas	24,347	24,239	7,137	14,034	27,415	
	<u>\$ 59,327</u>	<u>\$ 27,434</u>	<u>\$ 7,137</u>	<u>\$ 14,034</u>	<u>\$ 65,590</u>	
	Saldo inicial	Adiciones	Provisión utilizada	Reversiones	Saldo al cierre	
Reserva de contingencia para cubrir reclamaciones por faltantes de mercancías	\$ 31,404	\$ 3,576	\$ -	\$ -	\$ 34,980	
Provisiones para obligaciones diversas -	42	-	-	42	-	
Provisión para gratificaciones al personal	5,564	25,495	971	5,741	24,347	
Otras provisiones	<u>5,606</u>	<u>25,495</u>	<u>971</u>	<u>5,783</u>	<u>24,347</u>	
	<u>\$ 37,010</u>	<u>\$ 29,071</u>	<u>\$ 971</u>	<u>\$ 5,783</u>	<u>\$ 59,327</u>	



**Reserva de contingencia para cubrir reclamaciones por faltantes de mercancías** - De conformidad con las Disposiciones emitidas por la Comisión la Almacenadora está obligada a mantener una reserva para cubrir las reclamaciones derivadas de faltantes de mercancías en bodegas propias, arrendadas o habilitadas. Esta reserva se incrementará por periodos trimestrales aplicando el punto uno al millar al promedio trimestral de los saldos diarios de los Certificados de Depósitos emitidos.

En los casos que la Almacenadora demuestre que existe una reclamación fundamentada de los depositantes o tenedores de los certificados de depósito, por faltantes de mercancía, la Almacenadora podrá afectar la reserva de contingencia, o inversión de la reserva de contingencia previa autorización de la Comisión. Cuando se afecte la reserva de contingencia, se tendrá la obligación de reconstituirla con las recuperaciones que de las mismas se logren obtener y con el importe que resulte de aplicar punto cuatro al millar sobre el promedio trimestral de los saldos diarios de los Certificados de Depósitos emitidos, hasta que ambos conceptos cubran el monto utilizado de la reserva.

Durante 2017 y 2016, el incremento a la inversión de la reserva de contingencia asciende a \$1,411 y \$1,810, respectivamente.

El monto de los rendimientos generados durante 2017 y 2016, ascienden a \$2,055 y \$1,124, estos son reinvertidos de acuerdo a las Disposiciones emitidas por la Comisión. Estos rendimientos son disminuidos en el cálculo trimestral de la reserva de contingencia.

De acuerdo a la opinión de los asesores legales internos y externos de la Almacenadora no existen contingencias futuras para la misma derivados de este faltante. Asimismo, tal como se menciona anteriormente, a partir de noviembre de 2014, la Almacenadora tendrá la obligación de reconstruir la reserva aplicando el punto cuatro al millar al promedio trimestral de los saldos diarios de los Certificados de Depósitos emitidos.

## 11. Obligaciones laborales al retiro

La Almacenadora tiene un plan de pensiones de beneficios definidos el cual consiste en que los participantes tienen derecho a una pensión a la edad de 65 años y con una antigüedad de 10 años como mínimo, permitiéndose el retiro anticipado a la edad mínima de 60 años y con una antigüedad mínima de 10 años. La pensión mensual que se entregará a cada participante consiste en el 2.5% del sueldo pensionable por los años de servicio.

Este plan cubre también primas de antigüedad, que consisten en un pago único de 12 días por cada año trabajado, con base en el último sueldo, limitado al doble del salario mínimo bancario establecido por ley. El pasivo relativo y el costo anual de dichos beneficios se calculan por actuario independiente, conforme a las bases definidas en el plan de pensiones, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones de este plan cubren a 7 jubilados y a un empleado en activo de la Almacenadora, respectivamente.

Los valores presentes de estas obligaciones y las tasas utilizadas para su cálculo son:

	2017	2016
Obligaciones por beneficios adquiridos	\$ 15,330	\$ 15,416
Obligaciones por beneficios no adquiridos	6,323	4,503
Obligación por beneficios definidos	21,653	19,919
Valor razonable de los activos del plan	<u>(12,421)</u>	<u>(12,738)</u>
Pasivo neto proyectado - pasivo no fondeado	<u>\$ 9,232</u>	<u>\$ 7,181</u>



Tasas nominales utilizadas en los cálculos actuariales:

	2017	2016
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	8.00%	8.00%
Incremento de salario	3.50%	3.50%
Rendimiento esperado de los activos	3.50%	3.50%

El costo neto del periodo se integra como sigue:

	2017	2016
Costo laboral del servicio actual	\$ 231	\$ 201
Rendimiento de los activos del plan	547	570
Amortización de modificaciones al plan	(104)	-
<b>Costo neto del período</b>	<b>\$ 674</b>	<b>\$ 771</b>

## 12. Capital contable

a. El capital social al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integra como sigue:

	Número de acciones	Valor histórico	Efecto de actualización acumulados al 31 de diciembre de 2008	Total
Capital fijo suscrito	180,000,000	\$ 45,000	\$ 276,190	\$ 321,190
Capital fijo no exhibido	-	-	-	-
	<u>180,000,000</u>	<u>\$ 45,000</u>	<u>\$ 276,190</u>	<u>\$ 321,190</u>

Las acciones son comunes, nominativas, sin expresión de valor nominal. De conformidad con las disposiciones legales aplicables, el capital social mínimo fijo para la Almacenadora sin derecho a retiro debe ser por \$44,920 y estar suscrito y pagado.

b. En la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionista celebrada el 18 de abril de 2017, se acordó:

- Aplicar a la reserva legal la cantidad de \$1,643.
- El remanente de la utilidad por la cantidad de \$14,784, se envíe a la cuenta de resultados acumulados de ejercicios anteriores.
- El decreto de un dividendo por \$25,000 con cargo a la cuenta de resultados de ejercicios anteriores. Al 31 de diciembre de 2017 están pendientes de pago \$2,354.

c. En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 14 de diciembre de 2016, se aprobó el incremento de capital pagado por la cantidad de \$6,250, mediante la capitalización proveniente de la cuenta de Incremento por Actualización de Capital Social Pagado y como consecuencia, el capital social pagado quedará en la cantidad de \$ 45,000, quedando suscrito y pagado por los accionistas de la sociedad en proporción a su tenencia accionaria actual.

d. La Almacenadora debe incrementar la reserva legal con el 10% del resultado neto del ejercicio, hasta que ésta alcance un monto igual al del capital social pagado.



- e. La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el ISR a cargo de la Almacenadora a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.
- f. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre son (no auditado):

	2017	2016
Cuenta de capital de aportación	\$ 150,958	\$ 141,386
Cuenta de utilidad fiscal neta	<u>686,392</u>	<u>659,281</u>
<b>Total</b>	<b>\$ <u>837,350</u></b>	<b>\$ <u>800,667</u></b>

### 13. Saldos en moneda extranjera

- a. La posición monetaria en moneda extranjera al 31 de diciembre es:

	2017	2016
Miles de dólares estadounidenses:		
Activos monetarios	<u>1,110</u>	<u>948</u>
Posición larga	<u>1,110</u>	<u>948</u>
Equivalente en pesos	<u>\$ 21,818</u>	<u>\$ 19,547</u>

- b. Los tipos de cambio en pesos vigentes a la fecha de los estados financieros y a la fecha del informe, fueron como sigue:

	31 de diciembre de		20 de marzo de
	2017	2016	2018
Dólar estadounidense bancario	<u>\$ 19.6629</u>	<u>\$ 20.6194</u>	<u>\$ 18.7614</u>

### 14. Operaciones y saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos con partes relacionadas son:

	2017	2016
Por cobrar:		
Accel Comercial, S. A. de C. V.	\$ 54,978	\$ 27,947
Accel, S. A.B de C. V.	100	0
Accel Distribución, S. A. de C. V.	<u>775</u>	<u>194</u>
	<u>\$ 55,853</u>	<u>\$ 28,141</u>
Por pagar:		
Servicios Administrativos Accel, S.A. de C.V.	\$ 40,348	\$ 26,750
Administradora de Servicios Accel, S.A. de C.V.	7,820	4,904
Accel Comercial, S.A de C.V.	58	3,312
Accel, S.A.B. de C.V.	<u>1,390</u>	<u>805</u>
	<u>\$ 49,616</u>	<u>\$ 35,771</u>

Las operaciones con partes relacionadas, efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:



	2017	2016
Ingresos:		
Ingresos por arrendamientos	\$ <u>59,019</u>	\$ <u>63,133</u>
Gastos:		
Gastos por servicios administrativos	\$ (110,550)	\$ (121,890)
Gastos por regalías	(10,829)	(10,039)
Gastos por rentas	(9,822)	(7,048)
Gasto por uso de aeronaves	<u>(6,642)</u>	<u>(6,325)</u>
	\$ <u>(137,843)</u>	\$ <u>(145,302)</u>

## 15. Cuentas de orden

### a) Depósito de bienes

Representa el valor de los bienes o mercancías en guarda y conservación en bodegas propias, rentadas y habilitadas de clientes; los cuales se encuentran reconocidos al valor de adquisición del bien reportado por el depositante, el cual difiere de su valor razonable a la fecha de cierre.

De acuerdo a las Disposiciones emitidas por la Comisión las bodegas habilitadas son aquellos locales que forman parte de las instalaciones del depositante.

Los bienes y mercancías depositados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestran a continuación:

Por tipo de producto:

	2017		
	Bodegas propias	Bodegas habilitadas	Total
Granos y semillas	\$ -	\$ 2,759,996	\$ 2,759,996
Otros productos y materias primas	20,007	427,794	447,801
Abarrotes, alimentos bebidas y tabaco	1,518,667	-	1,518,667
Ganado	-	847,399	847,399
Productos químicos	608,994	-	608,994
Alimentos congelados y procesados	21,647	-	21,647
Vinos y licores	470,047	11,877	481,924
Telas	129,045	-	129,045
Accesorios electrónicos	260,992	-	260,992
Llantas	107,369	-	107,369
Mariscos y pescados	62,821	216,528	279,349
Moldes de plástico	51,726	-	51,726
Papel y celulosa	49,236	-	49,236
Juguetes	<u>3,643</u>	<u>0</u>	<u>3,643</u>
	\$ <u>3,304,194</u>	\$ <u>4,263,594</u>	\$ <u>7,567,788</u>



	2016		
	Bodegas propias	Bodegas habilitadas	Total
Granos y semillas	\$ -	\$ 2,547,154	\$ 2,547,154
Otros productos y materias primas	610,922	354,403	965,325
Abarrotes	919,051	-	919,051
Ganado	-	903,385	903,385
Productos químicos	740,224	-	740,224
Alimentos congelados y procesados	378,050	-	378,050
Vinos y licores	-	311,338	311,338
Telas	188,006	-	188,006
Accesorios electrónicos	176,705	-	176,705
Llantas	147,495	-	147,495
Maquinaria y refacciones	100,284	-	100,284
Mariscos y pescados	-	87,497	87,497
Moldes de plástico	60,936	-	60,936
Papel y celulosa	54,801	-	54,801
Juguetes	526	-	526
	<u>\$ 3,377,000</u>	<u>\$ 4,203,777</u>	<u>\$ 7,580,777</u>

Con base en los contratos operativos que se tienen con los depositantes, las mercancías o bienes pueden ser rematados por la Almacenadora cuando el certificado de depósito se encuentre vencido y existan adeudos vencidos por parte del depositante. Cuando el valor de la postura sea menor a los adeudos del depositante la Almacenadora evalúa la alternativa de suspender el remate y en caso afirmativo, se procede a solicitar autorizaciones para la destrucción en el caso de que el depósito sea nacional, en el supuesto de que la mercancías se encuentre en el almacén fiscal suspende el remate y se solicita autorización al Sistema de Administración Tributaria para la destrucción de las mercancías.

Los bienes y mercancías rematados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestran a continuación:

Depositante	2017		Postura legal	Tipo mercancía
	Valor de la mercancía	Almoneda		
Bodegas de Vino, S.A de C.V.	\$ 304	4ª	\$ 44	Vinos
Gabriel Antonio Rodríguez Hernández	\$ 707	5ª	\$ 17	Agua mineral
Depositante	2016		Postura legal	Tipo mercancía
	Valor de la mercancía	Almoneda		
Conley Equipment International, S.A. de C.V.	\$ 97	1ra	\$ 97	Software
Comercializadora de Productos Químicos RMC, S.A. de C.V.	\$ 780	1ra	\$ 780	Químicos
Grupo Logístico Vap, S.A. de C.V.	\$ 1,117	1ra	\$ 1,117	Lámparas led
Corporación Máxima, S.A. de C.V.	\$ 141	1ra	\$ 141	Cinta de teflón
Superfoods & Healthy Beverages, S.A. de C.V.	\$ 12	1ra	\$ 12	Bebidas hidratantes



Los metros cuadrados de los locales incluidos en el rubro de inmuebles destinados a bodegas son 178.1 (no auditado) y 113.40 (no auditado), por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

b) **Otras cuentas de registro (no auditado)**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las otras cuentas de registro presentan un saldo de \$10,453 y \$10,939 respectivamente.

**16. Otros ingresos de la operación**

Al 31 de diciembre se, se integran como sigue:

	2017	2016
<b>Ingresos:</b>		
Ingresos por arrendamiento	\$ 59,019	\$ 63,133
Recuperaciones	3,123	4,603
Ganancia en venta de activo fijo	298	809
Otros	<u>1,658</u>	<u>6,884</u>
	<u>64,098</u>	<u>75,429</u>
	2017	2016
<b>Egresos:</b>		
Afectaciones a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	1,244	1,030
Afectaciones a la reserva de contingencia para cubrir reclamaciones de faltantes de mercancías.	3,155	(3,576)
Quebrantos	<u>2,510</u>	<u>(4,326)</u>
	<u>(6,909)</u>	<u>(6,872)</u>
	<u>\$ 57,189</u>	<u>\$ 68,557</u>

**17. Administración de riesgos financieros**

La Almacenadora tiene exposición a riesgos de mercado, de operación y financieros derivados del uso de instrumentos financieros tales como tasa de interés, crédito, liquidez y riesgo cambiario.

Las diferentes categorías de instrumentos financieros y sus importes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestran a continuación:

	2017	2016
<b>Activos financieros</b>		
Disponibilidades	\$ 30,388	\$ 26,791
Inversiones en valores	4,224	11,097
Otras cuentas por cobrar	121,738	108,678
<b>Pasivos financieros</b>		
A costo amortizado:		
Préstamos bancarios	\$ -	\$ 7,292
Cuentas por pagar a proveedores	1,970	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	142,762	133,377



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

- a. **Administración del riesgo de crédito** - El riesgo de crédito, se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Almacenadora, y se origina principalmente sobre las cuentas por cobrar a clientes y sobre los fondos líquidos. El riesgo de crédito sobre el efectivo y equivalentes de efectivo es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignados por agencias calificadoras de crédito. La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por su saldo en libros. La otra exposición al riesgo crediticio está representada por el saldo de cada activo financiero principalmente en las cuentas por cobrar comerciales. La Almacenadora vende sus servicios a clientes que han demostrado su solvencia económica, y evalúa periódicamente las condiciones financieras de sus clientes. Por lo tanto, la Almacenadora no considera que exista un riesgo significativo de pérdida por una concentración de crédito en su base de clientes. También considera que su riesgo potencial de crédito está adecuadamente cubierto por su reserva de cuentas incobrables.
- b. **Administración del riesgo de liquidez** - La Tesorería es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quien ha establecido las políticas apropiadas para el control de ésta a través del seguimiento del capital de trabajo, lo que le permite administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de la Almacenadora, manteniendo reservas de efectivo, disposición de líneas de crédito, monitoreando continuamente los flujos de efectivo (proyectados y reales), y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

#### 18. Impuesto a la utilidad

La Almacenadora está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2017 y 2016 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	2017	2016
ISR Causado	\$ 9,094	\$ 7,376
ISR Diferido	<u>(7,850)</u>	<u>(2,337)</u>
	<u>\$ 1,244</u>	<u>\$ 5,039</u>

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

	2017	2016
Tasa legal	30%	30%
Más (menos) efectos de diferencias permanentes, principalmente gastos no deducibles	4%	6%
Efectos de inflación	<u>(30%)</u>	<u>(13)%</u>
Tasa efectiva	<u>4%</u>	<u>23%</u>



- b. Al 31 de diciembre, los impuestos diferidos se integran como sigue:

	2017	2016
Pasivos:		
Inmuebles, mobiliario y equipo	\$ (68,774)	\$ (74,359)
Activos:		
Provisiones	<u>11,148</u>	<u>8,883</u>
ISR diferido pasivo	<u>\$ (57,626)</u>	<u>\$ (65,476)</u>

## 18. Compromisos

La Almacenadora tiene celebrados contratos por la prestación de servicios administrativos de personal con sus partes relacionadas; Servicios Administrativos Accel, S.A. de C.V. y Administradora de Servicios Accel, S.A. de C.V., los cuales tienen vigencia indefinida.

La Almacenadora tiene celebrado un contrato de uso de nombre comercial y pago de regalías con su Compañía Tenedora Accel, S.A.B. de C.V., el cual tiene vigencia indefinida.

La Almacenadora ocupa edificios contratados en arrendamiento con dos partes relacionadas; los cuales fueron renovados hasta el 31 de diciembre de 2017 y 2016. Los gastos por renta ascendieron a \$9,822 y \$7,048 en 2017 y 2016, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017, el compromiso por rentas mínimas futuras es de \$3,691 aproximadamente.

La Almacenadora otorga en arrendamiento edificios con dos partes relacionadas; los cuales fueron renovados hasta el 31 de diciembre de 2017. Los ingresos por renta ascendieron a \$59,019 y \$63,133 en 2017 y 2016 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017, el ingreso por rentas mínimas futuras es de \$4,315 aproximadamente.

## 19. Contingencias

- a. La Almacenadora tiene diversos litigios derivados del curso normal de sus operaciones. En opinión de la Administración y los abogados externos de la Almacenadora, las provisiones registradas son suficientes para cubrir los montos que se pudieran derivar de estos litigios; por lo que, ninguno de éstos, individual o colectivamente, es probable que resulten en el registro de un pasivo adicional que pudiera afectar de manera importante, su posición financiera, los resultados de operación o liquidez.
- b. Las autoridades han estado revisando la determinación de impuestos sobre importaciones declarados por la Almacenadora por cuenta de sus clientes, durante los ejercicios de 1994 a 1998.

## 20. Nuevos pronunciamientos contables

- a. Mejoras a las NIF 2018 – Se emitieron las siguientes mejoras con vigor a partir del 1 de enero de 2018, que generan cambios contables:

*NIF B-2, Estado de flujos de efectivo* – Se requiere revelar los cambios relevantes de los flujos de efectivo de los pasivos por actividades de financiamiento, preferentemente debe presentarse una conciliación de los saldos inicial y final de dichas partidas.

*NIF B-10, Efectos de la inflación* – Se requiere revelar adicionalmente el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, que incluya los dos ejercicios anuales anteriores y el periodo al que se refieren los estados financieros; este porcentaje servirá de base para calificar el entorno económico en el que operará la Almacenadora en el ejercicio siguiente.



*NIF C-6, Propiedades, planta y equipo y NIF C-8, Activos intangibles* – Se prohíbe el método de depreciación y amortización basado en ingresos, salvo excepciones en la que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del activo sigan un patrón similar.

*NIF C-14, Transferencia y baja de activos financieros* – Para evitar contradicción en la norma, se aclara que el transferente debe seguir reconociendo cualquier ingreso y cualquier pérdida por deterioro originados por el activo transferido hasta el grado de su involucramiento continuo con el mismo y debe reconocer cualquier gasto relacionado con el pasivo asociado. Si el activo transferido sigue siendo reconocido a costo amortizado, no debe valuarse el pasivo asociado a valor razonable.

- b. Mejoras a las NIF 2018 – Se emitieron las siguientes mejoras que no generan cambios contables:

*NIF B-7, Adquisiciones de negocios* – Se aclara que un pasivo contingente de un negocio adquirido debe reconocerse a la fecha de compra como una provisión, si dicha partida representa una obligación presente para el negocio adquirido que surge de sucesos pasados.

*NIF B-15, Conversión de monedas extranjeras* – En estados financieros en donde la moneda funcional es diferente al peso, la Almacenadora debe, entre otras cuestiones, determinar en su moneda funcional: a) el valor razonable de las partidas en las que esto proceda, b) realizar las pruebas de deterioro en el valor de activos y c) determinar los pasivos o activos por impuestos diferidos, etc.

*NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros; NIF C-3, Cuentas por cobrar; NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura; NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar; NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar; y NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés* – Estas seis nuevas NIF relativas a instrumentos financieros no han entrado en vigor; sin embargo, se hicieron precisiones para unificar y homologar los términos utilizados en ellas para hacer consistentes todas las normas entre sí.

- c. Se han emitido las siguientes NIF:

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2018:

*NIF B-17, Determinación del valor razonable*  
*NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros*  
*NIF C-3, Cuentas por cobrar*  
*NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos*  
*NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar*  
*NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar*  
*NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes*  
*NIF D-2, Costos por contratos con clientes*

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2019:

*NIF D-5, Arrendamientos*

*NIF B-17, Determinación del valor razonable* – Define el valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación (es decir, un valor actual basado en un precio de salida). Para determinar el valor razonable se requiere considerar: a) el activo o pasivo particular que se está valuando; b) para un activo no monetario, el mayor y mejor uso del activo, y, si el activo es utilizado en combinación con otros activos o sobre una base independiente; c) el mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o el pasivo; y d) la técnica o técnicas de valuación apropiadas para la determinar el valor razonable, las cuales deben maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables.

*NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros (IF)* – El principal cambio de esta norma es la clasificación de los IF en que se invierte. Se descarta el concepto de intención de adquisición y utilización de una inversión en un IF para determinar su clasificación; en su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocio de la administración de las inversiones en IF para obtener flujos de efectivo, que puede ser el obtener un rendimiento contractual de un IF, por el cobro de rendimientos contractuales y/o venta o el obtener utilidades por su compraventa, con objeto de clasificar los diversos IF. Asimismo, no se permite la reclasificación de las inversiones en IF entre sus categorías (por cobrar, de deuda a valor razonable y negociables), a menos de que cambie el modelo de negocio, lo cual se considera infrecuente que pueda ocurrir.



NIF C-3, *Cuentas por cobrar* – Los principales cambios consisten en especificar que: a) las cuentas por cobrar se basan en un contrato representan un instrumento financiero; b) la estimación para incobrabilidad para cuentas comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas; c) desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse con base en dicho valor presente, y d) presentar un análisis del cambio entre saldos inicial y final de la estimación para incobrabilidad.

NIF C-9, *Provisiones, contingencias y compromisos* – Se ajustó en la definición de pasivo el término de *probable* eliminando el de *virtualmente ineludible*. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros de las entidades.

NIF C-19, *Instrumentos financieros por pagar* – Se establece: a) la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones excepcionales; b) valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial, considerando su valor en el tiempo cuando su plazo es mayor a un año o fuera de las condiciones normales de crédito, y c) al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.

NIF C-20, *Instrumentos de financiamiento por cobrar* – Especifica la clasificación de los instrumentos financieros en el activo con base en el modelo de negocios: a) si es generar una utilidad a través de un rendimiento contractual, predeterminado en un contrato, se reconocen a su costo amortizado; b) si además se utilizan para generar una ganancia con base en su compraventa se reconocen con base en su valor razonable. No se separará el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento anfitrión, sino que todo se valorará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

NIF D-1, *Ingresos por contratos con clientes* – Previamente no existía un pronunciamiento normativo contable mexicano sobre el tema de reconocimiento de ingresos por lo que los principales cambios se enfocan en dar mayor consistencia en el reconocimiento de los ingresos y eliminar las debilidades en la normativa supletoria anterior. Los cambios más significativos consisten en establecer un modelo de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes pasos: a) la transferencia del control, base para la oportunidad del reconocimiento de los ingresos; b) la identificación de las diferentes obligaciones a cumplir en un contrato; c) la asignación del monto de la transacción entre las diferentes obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes; d) la introducción del concepto de *cuenta por cobrar condicionada*, al satisfacerse una obligación a cumplir y generarse un derecho incondicional a la contraprestación porque sólo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de esa contraprestación sea exigible; e) el reconocimiento de derechos de cobro, que en algunos casos, se puede tener un derecho incondicional a la contraprestación antes de haber satisfecho una obligación a cumplir, y f) la valuación del ingreso considerando aspectos como el reconocimiento de componentes importantes de financiamiento, la contraprestación distinta del efectivo y la contraprestación pagadera a un cliente.

NIF D-2, *Costos por contratos con clientes* – Separa la normativa del reconocimiento de los costos por contratos con clientes de la correspondiente al reconocimiento de los ingresos por contratos con clientes y amplía el alcance para incluir costos relacionados con todo tipo de contratos con clientes.



NIF D-5, *Arrendamientos* – El reconocimiento contable para el arrendador no tiene cambios y sólo se adicionan requerimientos de revelación. Para el arrendatario, introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos que elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables, por lo que éste debe reconocer los activos y pasivos de todos los arrendamientos con duración superior a 12 meses (a menos que el activo subyacente sea de bajo valor). Consecuentemente el impacto más importante, será un aumento en los activos bajo arrendamiento y en los pasivos financieros de un arrendatario al reconocer un activo por derecho de uso del activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que refleja la obligación de los pagos por arrendamiento a valor presente. Los siguientes aspectos deben considerarse al aplicar esta NIF: a) se define un arrendamiento como un contrato que transfiere al arrendatario el derecho a usar un activo por un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación, por lo tanto, se debe evaluar, al inicio del contrato, si se obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo determinado; b) cambia la naturaleza de los gastos relacionados con arrendamientos, al reemplazar el gasto por arrendamiento operativo conforme al Boletín D-5, por un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso (en los costos operativos) y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento (en el RIF); c) modifica la presentación en el estado de flujos de efectivo al reducirse las salidas de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento para reflejar los pagos de los pasivos por arrendamiento; d) modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Almacenadora está en proceso de determinar los efectos de esta nueva norma en su información financiera.

## **21. Autorización de la emisión de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión el 20 de marzo de 2018, por el Ing. Arturo Lardizábal Lardizábal Director General de la Almacenadora, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha y están sujetos a la aprobación del Consejo de Administración y de la asamblea ordinaria de accionistas de la Almacenadora, quienes pueden decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles. Adicionalmente, estos estados financieros están sujetos a la revisión por parte de la Comisión, quién podrá ordenar que los estados financieros se difundan con las modificaciones pertinentes y en los plazos que al efecto establezca de acuerdo con lo dispuesto con la ley.

\* \* \* \* \*

