

# Notas a los ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Grupo Lamosa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias  
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(En miles de pesos)

## 1. Operaciones

Grupo Lamosa, S. A. B. de C. V. y sus subsidiarias (la “Compañía”) se dedican a la fabricación y venta de productos cerámicos para revestimientos de pisos y muros, así como adhesivos para revestimientos cerámicos. El domicilio de la Compañía es Avenida Pedro Ramírez Vázquez No. 200-1 Col. Valle Oriente C.P. 66269 San Pedro Garza García, Nuevo León, México.

## 2. Bases de presentación y consolidación

a. Estado de cumplimiento – Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o IFRS por sus siglas en inglés) y sus adecuaciones e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés).

b. Nuevos pronunciamientos contables – En el año en curso, la Compañía aplicó una serie de IFRS 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 2018:

### Modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera que son obligatorias para al año en curso

La Compañía adoptó todas las nuevas normas e interpretaciones vigentes a partir del 1 de enero de 2018, incluidas las mejoras anuales a las IFRS, y no tuvo efectos significativos en sus estados financieros consolidados, a continuación, se describen:

#### IFRS 9, Instrumentos Financieros

La IFRS 9, *Instrumentos financieros*, sustituye a la IAS 39, *Instrumentos financieros: reconocimiento y medición*. La IFRS 9 entró en vigor a partir del 1 de enero de 2018, e incluye la introducción de un nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas y cambios limitados a los requisitos de clasificación y medición de activos financieros. Concretamente, el nuevo modelo de deterioro se basa en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de las pérdidas incurridas y se aplicará a los instrumentos financieros medidos a su costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales.

Por lo que respecta al modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, el requerimiento de adopción inicial de la IFRS 9 es retrospectivo y establece la opción de adoptarlo sin modificar los estados financieros de años anteriores, reconociendo el efecto inicial en utilidades retenidas a la fecha de adopción. Por su parte, en el caso de contabilidad de coberturas, la IFRS 9, permite la aplicación con un enfoque prospectivo.

La Compañía no tuvo impactos asociados con la nueva categoría de medición de valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que actualmente no posee ningún instrumento que califique para este tratamiento; sin embargo, podrían surgir impactos potenciales si cambiara su estrategia de inversión en el futuro. Adicionalmente, no existieron impactos relacionados con contabilidad de coberturas.

Por su parte, en lo que respecta al nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, la administración de la Compañía eligió adoptar la norma retrospectivamente reconociendo los efectos en utilidades retenidas al 1 de enero de 2018. Sin embargo, en la fecha de transición, no existieron efectos importantes a registrar derivados de adoptar la nueva metodología de IFRS 9. Finalmente, se incrementó la cantidad de revelaciones en los estados financieros consolidados de la Compañía.

#### IFRS 15, Ingresos de contratos con clientes

La IFRS 15, *Ingresos de contratos con clientes*, entró en vigor a partir del 1 de enero de 2018. Bajo esta norma, el reconocimiento de ingresos está basado en la transferencia de control, es decir, utiliza la noción de control para determinar cuándo un bien o servicio es transferido al cliente. La norma también presenta un único modelo integral para la contabilización de ingresos procedentes de contratos con clientes, el cual introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos: (1) identificación del contrato; (2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; (3) determinar el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; y 5) reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

La Compañía adoptó esta norma utilizando el método retrospectivo modificado aplicado a los contratos vigentes a la fecha de adopción inicial del 1 de enero de 2018, y determinó que no hubo impactos en sus estados financieros consolidados a dicha fecha. Además, se incrementó la cantidad de revelaciones requerida en los estados financieros consolidados de la Compañía.

## Nuevas IFRS emitidas no efectivas en el periodo de reporte

### IFRS 16, Arrendamientos

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

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

La Compañía aplicará las exenciones para no reconocer un activo y un pasivo como se describió previamente, para los contratos de arrendamiento con un plazo menor a 12 meses (siempre que no contengan opciones de compra ni de renovación de plazo) y para aquellos contratos en los que la adquisición de un activo individual del contrato fuese menor a US\$5,000 (cinco mil dólares). Por lo tanto, los pagos por dichos arrendamientos seguirán reconociéndose como gastos dentro de la utilidad de operación.

La Compañía adoptó la IFRS 16 el 1 de enero de 2019, por lo que reconoció un activo por derecho de uso de \$195,300 y un pasivo por arrendamiento de \$195,300. Adicionalmente, la Compañía adoptó y aplicó los siguientes expedientes prácticos que provee la IFRS 16:

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

La Compañía ha tomado las medidas requeridas para implementar los cambios que la norma representa en términos de control interno, asuntos fiscales y de sistemas, a partir de la fecha de adopción.

Finalmente, como resultado de estos cambios en la contabilidad, algunos indicadores de desempeño de la Compañía, como la utilidad de operación y el EBITDA, se verán afectados debido a que, lo que anteriormente era reconocido como un gasto por renta operativo equivalente a los pagos de renta, ahora se reconocerá una parte reduciendo el pasivo financiero (lo cual no afectará el estado de resultados); y, la otra parte, se reconocerá como un gasto financiero, debajo del indicador de utilidad de operación. Por otra parte, el gasto por depreciación de los activos por derecho de uso, afectará la utilidad de operación de manera lineal, pero sin representar una salida de efectivo, lo cual beneficiará el EBITDA de la Compañía.

### IFRIC 23, Interpretación sobre posiciones fiscales inciertas

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

La Compañía aplicará la IFRIC 23 para periodos de información anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada y el hecho se debe revelar. En su aplicación inicial, se aplica retrospectivamente bajo los requerimientos de la IAS 8 modificando periodos comparativos o retrospectivamente con el efecto acumulado de su aplicación inicial como un ajuste en el saldo inicial de utilidades retenidas, sin modificar periodos comparativos.

La Compañía determinó que no hay impactos potenciales por la adopción de esta interpretación en sus estados financieros consolidados.

c. **Bases de preparación** – Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto los activos netos y los resultados de las operaciones de la Compañía en Argentina, economía que se considera hiperinflacionaria, los cuales están expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos.

d. **Moneda local, funcional y de presentación** – Los estados financieros individuales de cada subsidiaria de la Compañía se preparan en la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la entidad (su moneda funcional). Para fines de estos estados financieros consolidados, los resultados y la posición financiera de cada entidad están expresados en pesos mexicanos, la cual es la moneda de presentación de los estados financieros consolidados.

Las subsidiarias que operan en el extranjero cuya moneda funcional es diferente a la moneda de presentación de los estados financieros consolidados, convierten sus estados financieros utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos y 2) histórico para el capital contable y 3) el de la fecha de la transacción para los ingresos, costos y gastos. Por su parte, si la moneda funcional en la que opera una subsidiaria en el extranjero corresponde a la de una economía hiperinflacionaria, primero se reexpresan sus estados financieros aplicando los requerimientos de la IAS 29 *Reporte Financiero en Economías Hiperinflacionarias*, utilizando el índice de precios del país de origen de la moneda funcional, y posteriormente se convierten utilizando el tipo de cambio de cierre para todas las partidas para fines de consolidación. Los efectos por conversión que se originan en la consolidación de las subsidiarias de la Compañía, se registran en el capital contable, dentro de las otras partidas de resultado integral.

A continuación, se muestran las monedas funcionales de las principales operaciones extranjeras de la Compañía las cuales son las mismas que su moneda de registro:

País	Moneda
Argentina	Peso Argentino
Chile	Peso Chileno
Colombia	Peso Colombiano
Estados Unidos	Dólar Americano
Perú	Sol Peruano
Guatemala	Quetzal

e. **Reconocimiento de los efectos de la inflación** – La moneda funcional de las subsidiarias de la Compañía corresponden a la de una economía no hiperinflacionaria, excepto la correspondiente a la operación de Argentina donde a partir del 1 de julio de 2018 la tasa de inflación acumulada de los últimos tres años se aproxima o sobrepasa el 100%, calificando como una economía hiperinflacionaria y de acuerdo con la IAS 29, la información financiera de dicha subsidiaria se expresan en moneda de poder adquisitivo a partir de dicha fecha y al cierre del ejercicio en los estados financieros consolidados de la Compañía.

f. **Clasificación de costos y gastos** – Los costos y gastos presentados en los estados consolidados de resultados fueron clasificados atendiendo a su función debido a que es la forma utilizada en el sector en que participa la Compañía, por lo que se separó el costo de ventas de los demás costos y gastos.

g. **Reclasificaciones** – Se realizó una reclasificación en el estado consolidado de posición financiera en el rubro del crédito mercantil, derivado de una cuenta por cobrar a la Compañía vendedora.

h. **Bases de consolidación** – Para formular los estados financieros consolidados se consideran los estados financieros de Grupo Lamosa, S.A.B. de C.V. (“Glasa”) y los de las compañías en las que tiene control. El control se obtiene cuando la Compañía tiene el poder sobre la inversión, está expuesto o tiene los derechos a los rendimientos variables derivados de su participación, y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que se invierte. La tenencia del capital social de las subsidiarias donde Glasas tiene el control es del 100%. Para fines de la consolidación se eliminan todos los saldos y transacciones importantes entre compañías afiliadas.

Las empresas subsidiarias y asociadas, agrupadas por segmento de negocio, que forman parte de las operaciones continuas de Glasa, son las siguientes:

### **Negocio Revestimientos**

---

Administradora Lamosa, S. A. de C. V. (antes Administradora Lamosa, S. A. de C. V. SOFOM E. N. R.)  
Cerámica Cordillera Comercial, S. A.  
Cerámica San Lorenzo Colombia, S. A. S.  
Cerámica San Lorenzo, I. C. S. A.  
Cerámica San Lorenzo Industrial de Colombia, S. A.  
Cerámica San Lorenzo, S. A. C.  
Estudio Cerámico México, S. A. de C. V. (1)  
Gres, S. A. de C. V.  
Gresaise, S. A. de C. V.  
Inmobiliaria Porcelanite, S. A. de C. V.  
Inversiones San Lorenzo, S. A.  
Ital Gres, S. A. de C. V.  
Italaise, S. A. de C. V.  
Lamosa Revestimientos, S. A. de C. V.  
Mercantil de Pisos y Baños, S. A. de C. V.  
Pavillion, S. A. de C. V.  
PLG Ceramics, Inc.  
Porcel, S. A. de C. V.  
Porcelanite Lamosa, S. A. de C. V.  
Lamosa Energía de Monterrey, S. A. de C. V. (antes Productos Cerámicos de Querétaro, S.A. de C.V.)  
Revestimientos Keramica Colombia, S. A. S. (2)  
Revestimientos Lamosa México, S. A. de C. V.  
Revestimientos Porcelanite, S. A. de C. V.  
Revestimientos y Servicios Comerciales, S. A. de C. V.  
Servicios Comerciales Lamosa, S. A. de C. V.  
Servigesa, S. A. de C. V. (1)

### **Negocio Adhesivos**

---

Adhesivos de Jalisco, S. A. de C. V.  
Adhesivos Perdura, S. A. de C. V.  
Crest, S. A. de C. V.  
Crest Norteamérica, S. A. de C. V.  
Industrias Niasa, S. A. de C. V.  
Ladrillera Monterrey, S. A. de C. V.  
Niasa México, S. A. de C. V.  
Soluciones Técnicas para la Construcción, S. A. de C. V.  
Soluciones Técnicas para la Construcción del Centro, S. A. de C. V.  
Tecnocreto, S.A.

### **Corporativo y otras**

---

Lamosa Servicios Administrativos, S. A. de C. V.  
Servicios Administrativos Lamosa, S. A. de C. V.  
Servicios Lamosa S. A. de C. V. (antes Servicios Lamosa, S. A. de C. V. SOFOM E. N. R.)  
Servicios Industriales Lamosa, S. A. de C. V.  
Inmobiliaria Revolución, S. A. de C. V.  
Grupo Inmobiliario Viber, S. A. de C. V.  
Servicios de Administración El Diente, S. A. de C. V.

(1) Compañías asociadas en las cuales la Compañía participa en un 49% de sus acciones.

(2) Compañía fusionada con Cerámica San Lorenzo Industrial de Colombia, S. A. el 31 de octubre de 2018.

### 3. Resumen de las principales políticas contables

a. **Efectivo y equivalentes de efectivo** – Comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista y las inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes de efectivo sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Se valúan a su valor nominal y los rendimientos que se generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

b. **Activos financieros** – Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía clasificaba sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para su venta. La clasificación dependía del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros.

A partir del 1 de enero de 2018, atendiendo a la adopción de la IFRS 9 *Instrumentos financieros*, la Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través de otros resultados integrales, y a valor razonable a través de resultados. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

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

#### Costo Amortizado y método de interés efectivo

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

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

Los ingresos por interés se reconocen usando el efecto de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. Para los activos financieros adquiridos u originados que tengan deterioro crediticio, la Compañía reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.

#### Categorías de activos financieros a partir del 1 de enero de 2018

##### i. Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son aquellos que i) se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

##### ii. Activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

##### iii. Activos financieros a su valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, además de los descritos en el punto i de esta sección, son aquellos que no cumplen con las características para ser medidos a costo amortizado o a su valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que: i) tienen un modelo de negocio distinto a aquellos que buscan obtener flujos de efectivo contractuales, u obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, o bien, ii) los flujos de efectivo que generan no son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A pesar de las clasificaciones anteriores, la Compañía puede hacer las siguientes elecciones irrevocables en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- a. Presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de un instrumento de capital en otros resultados integrales, siempre y cuando dicha inversión (en la que no se mantenga influencia significativa, control conjunto o control) no sea mantenida con fines de negociación, o sea una contraprestación contingente reconocida como consecuencia de una combinación de negocios.
- b. Designar un instrumento de deuda para ser medido a valor razonable a través de resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que surgiría de la medición de activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

### Ganancias y pérdidas cambiarias

El valor en libros de los activos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo en el resultado integral dichos efectos.

### Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar con clientes y los activos contractuales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias por rango de clientes con el objetivo de determinar un porcentaje de riesgo de incumplimiento, ajustada por factores que son específicos de los deudores, tales como posibles garantías, pólizas de seguros, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

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

### Incremento significativo en el riesgo de crédito

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

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

- Un deterioro significativo existente o esperado en la calificación externa (si existe) o interna del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el diferencial de crédito, permuta de incumplimiento crediticio para el deudor, o el periodo de tiempo o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero es menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos existentes o esperados en las condiciones económicas, financieras o de negocios que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir su obligación de deuda;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operativos del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito en otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Un cambio adverso existente o esperado en las condiciones regulatorias, económicas o tecnológicas del deudor que resulta en una disminución significativa de la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía supone que el riesgo de crédito en un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de más de 180 días para la cartera nacional y de 90 días para la cartera de exportación.

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

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

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

### Definición de incumplimiento

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- Cuando el deudor incumple los convenios financieros;
- la información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad.

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que el incumplimiento ha ocurrido cuando un activo financiero tiene más de 180 días de vencimiento para la cartera nacional y de 90 días para la cartera de exportación.

### Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos: dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor; el incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido; los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera; o es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera.

### Política de bajas

La Compañía da de baja un activo financiero cuando hay información que indique que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha sido colocado en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los montos vencen a más de dos años, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

### Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

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

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original en caso de que el valor de dinero en el tiempo sea un factor a considerar.

### Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad.

Al darse de baja de un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados.

c. **Inventarios** – Los inventarios se valúan al menor de su costo o valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones menos los costos estimados de terminación y gastos de venta. El costo de los inventarios se determina utilizando el método de costo promedio, e incluye las erogaciones incurridas para la adquisición de los inventarios, costos de producción o transformación y otros costos incurridos para colocarlos en el sitio y condición actuales. En el caso de inventarios de productos terminados e inventarios en proceso, el costo incluye una porción adecuada de los gastos generales de producción basada en la capacidad normal de operación.

d. **Inventarios inmobiliarios** – Los inventarios inmobiliarios se integran principalmente de terrenos y se valúan al menor de su costo o valor neto de realización.

e. **Propiedades, planta y equipo** – Estas inversiones se registran al costo de adquisición neto de la depreciación acumulada y/o pérdidas por deterioro acumuladas, si existiesen. El costo del activo incluye, en el caso de activos calificables, la capitalización de costos de préstamos de acuerdo con la política de la Compañía. Las mejoras que tienen el efecto de aumentar el valor del activo, ya sea porque aumentan la capacidad de servicio, mejoran la eficiencia o prolongan la vida útil del activo, se capitalizan. Los gastos de mantenimiento menores se registran directamente en los costos del ejercicio en que se efectúan. La depreciación de los activos comienza cuando el activo está listo para su uso.

La vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisan al final de cada año, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

Excepto por la depreciación de la maquinaria y equipo la cual se deprecia en base a las unidades producidas con la producción total estimada de los activos durante su vida de servicios, la depreciación del resto de los activos fijos se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil estimada, como sigue:

	Años
Edificios y sus mejoras	35 a 40
Equipo de transporte	4 a 5
Equipo de cómputo	4
Mobiliario y equipo	10

La utilidad o pérdida generada por la venta o retiro de una propiedad, planta y equipo, se calcula como la diferencia entre el ingreso neto de la venta y el valor en libros del activo, y se registra en otros ingresos (gastos) de operación siempre y cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad del activo se transfieran al comprador, lo cual normalmente ocurre cuando se ha transferido la titularidad del bien.

**f. Costos por préstamos** – Los costos por préstamos relacionados directamente con la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo substancial hasta que estén listos para su uso, se adicionan al costo de esos activos durante la fase de construcción y hasta su inicio de operación y/o explotación. El ingreso obtenido por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de utilizar en activos calificables, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser calificados. Todos los demás costos por préstamos se reconocen en resultados durante el período en que se incurra.

**g. Inversiones en asociadas** – Una compañía asociada es una Compañía sobre la cual se tiene influencia significativa y que no constituye una subsidiaria ni una participación en un negocio conjunto. Influencia significativa es el poder de participar en decidir las políticas financieras y de operación de la Compañía en la que se invierte, pero no implica un control como tal o control conjunto sobre esas políticas.

Los resultados, otras partidas de la utilidad integral, los activos y pasivos de las compañías asociadas son incorporados a los estados financieros consolidados utilizando el método de participación. Conforme a éste, las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado consolidado de posición financiera a su costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Compañía en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones en lo individual. Las pérdidas de una compañía asociada en exceso a la participación de la Compañía en la misma se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita, o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

Cualquier exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la compañía asociada reconocido a la fecha de adquisición, se reconoce como crédito mercantil. El crédito mercantil se incluye en el valor en libros de la inversión y es evaluado por deterioro como parte de la inversión. Cualquier exceso en la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables sobre el costo de adquisición, después de su revaluación, se reconoce inmediatamente en resultados.

Los requerimientos de IAS 39 se aplican para determinar si es necesario reconocer una pérdida por deterioro con respecto a la inversión de la Compañía 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 incremente posteriormente.

Si una subsidiaria de la Compañía efectúa una transacción con una compañía asociada, se eliminan las utilidades y pérdidas no realizadas de manera proporcional respecto a la participación de la Compañía en dicha asociada.

El saldo en inversiones asociadas se presenta dentro del rubro de otros activos no circulantes en el estado de posición financiera.

**h. Arrendamientos** – Los arrendamientos se clasifican como arrendamiento financiero cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad al arrendatario. Los arrendamientos que no califican como financieros se clasifican como arrendamientos operativos.

#### La Compañía como arrendatario

Los activos conservados bajo arrendamiento financiero se reconocen inicialmente como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento o, si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de posición financiera como una obligación por arrendamiento financiero. Los pagos por arrendamiento financiero se distribuyen entre los gastos por intereses y la reducción de las obligaciones por arrendamiento obteniendo una tasa de interés constante para el saldo restante del pasivo. Los gastos por intereses se reconocen inmediatamente en resultados conforme la tasa de interés efectiva, a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política de costos por préstamos (ver nota 3f). Las rentas contingentes se reconocen como gastos en los periodos en que se incurren.

Los pagos por arrendamiento operativo se reconocen como un gasto con base en línea recta sobre el plazo del arrendamiento. Las rentas contingentes que surgen de arrendamientos operativos se reconocen como gasto en el período en que se incurren. En el caso de que se reciban incentivos por contratos de arrendamiento operativos, dichos incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio total de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por renta con base en línea recta, excepto cuando otra base sistemática es más representativa del patrón de tiempo en el que los beneficios económicos del activo arrendado se obtienen.

A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía adoptó los requerimientos de la IFRS 16, por lo que su política contable para medir los arrendamientos como arrendatario, cambió de acuerdo con lo que se describe en la nota 2b.

**i. Activos intangibles** – Estos activos representan erogaciones cuyos beneficios serán recibidos en el futuro. La Compañía clasifica sus activos intangibles en activos con vida definida y activos con vida indefinida, de acuerdo con el período en el cual la Compañía espera recibir los beneficios.

Los activos intangibles con vida definida son amortizados a lo largo de la vida útil estimada. Los activos intangibles con vida indefinida no están sujetos a amortización y son objeto de una evaluación anual para determinar si existe deterioro en el valor de los activos.

Los principales activos intangibles de la Compañía son marcas, crédito mercantil e inversiones en software.

**j. Crédito mercantil** – El crédito mercantil surge de una combinación de negocios y se reconoce como un activo a la fecha en que se adquiere el control (fecha de adquisición).

El crédito mercantil no se amortiza sino se revisa por deterioro al menos anualmente. Para fines de la evaluación del deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía que espera obtener beneficios de las sinergias de esta combinación. Las unidades generadoras de efectivo a las cuales se asigna el crédito mercantil son sometidas a evaluaciones por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existe un indicativo de que la unidad podría haber sufrido deterioro. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el monto en libros de la misma, la pérdida por deterioro se asigna primero a fin de reducir el monto en libros del crédito mercantil asignado y luego en forma proporcional entre los otros activos, tomando como base el monto en libros de cada activo. La pérdida por deterioro reconocida para fines del crédito mercantil no puede revertirse en un período posterior.

Al desincorporar una subsidiaria, el monto atribuible al crédito mercantil se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición.

**k. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil** – Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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 Compañía 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.

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. 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.

**l. Pasivos financieros** – Los pasivos financieros se clasifican como, “pasivos financieros al valor razonable con cambios a través de resultados”, o como “deuda u otros pasivos financieros medidos a costo amortizado”.

#### **Pasivos financieros al valor razonable con cambios a través de resultados**

Este pasivo financiero es aquel que se clasifica como mantenido con fines de negociación o se designa como a valor razonable con cambios a través de resultados.

Dichos pasivos se registran al 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 resultados.

#### **Deuda y otros pasivos financieros medidos a costo amortizado**

En esta clasificación se incluyen los préstamos con instituciones bancarias, y otros pasivos financieros, los cuales se valúan inicialmente a valor razonable neto de los costos de la transacción y son valuados posteriormente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre una base de rendimiento efectivo.

Estos pasivos se clasifican a corto y largo plazo en función a su vencimiento.

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

#### **Baja de pasivos financieros**

La Compañía da de baja un pasivo financiero solo si las obligaciones se cumplen, cancelan o expiran. Cuando la Compañía intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Compañía considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada neta de cualquier tarifa recibida y descontada, utilizando la tasa efectiva original, es al menos un 10% diferente de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

Por su parte, si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros de la responsabilidad antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación debe reconocerse en resultados como la ganancia o pérdida por modificación dentro de otras ganancias y pérdidas.

**m. Instrumentos financieros derivados** – La Compañía valúa todos los activos y pasivos de operaciones con instrumentos financieros derivados en el estado de posición financiera a valor razonable, independientemente de la intención de su tenencia.

El valor razonable de estos instrumentos se determina con base al valor presente de los flujos de efectivo. Este método consiste en estimar los flujos de efectivo futuros de los derivados de acuerdo a la tasa fija del derivado y la curva de mercado a esa fecha para determinar los flujos variables, utilizando la tasa de descuento apropiada para estimar el valor presente. Todos los derivados de la Compañía se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable. Las mediciones de valor razonable de Nivel 2, son aquellas derivadas de información diferente a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 (las mediciones de valor razonable son aquellas derivadas de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos) que se pueden observar para el activo o pasivo, ya sea de manera directa (p. ej., como precios) o indirecta (p. ej., derivado de precios).

Al momento de contratar un instrumento financiero derivado por la Compañía se revisa que cumplan con todos los requisitos de cobertura contable, se documenta su designación al inicio de la operación, describiendo el objetivo, características, reconocimiento contable y cómo se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Los derivados designados como cobertura contable reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (1) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (2) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en la utilidad integral y se aplica a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la Compañía decide cancelar la designación de cobertura.

Al suspender la contabilidad de coberturas en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada o compromiso en firme afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que esto ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad integral dentro del capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida que el activo o pasivo pronosticado afecte los mismos.

Ciertos instrumentos financieros derivados, aunque son contratados con fines de cobertura desde una perspectiva económica, en caso de no cumplir con todos los requisitos que exige la normatividad, para efectos contables, deberán ser designados como de negociación. La fluctuación en el valor razonable de esos derivados se reconoce en el estado de resultados.

La Compañía principalmente utiliza forwards de divisas y swaps de precio de mercado de bienes genéricos (gas natural), para administrar su exposición a las fluctuaciones de moneda extranjera y de los precios de mercado del gas natural, respectivamente (ver nota 5.2.5).

**n. Beneficios a los empleados a corto plazo** – Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) por pagar, vacaciones y prima vacacional, e incentivos.

**o. 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 las cuentas del costo de ventas y gastos de operación.

**p. Beneficios de terminación** – La Compañía proporciona beneficios por terminación de la relación laboral obligatorios bajo ciertas circunstancias. Dichos beneficios consisten en un pago único de 3 meses de sueldo más 20 días por año trabajado en caso de despido injustificado.

Los beneficios por terminación se reconocen cuando la Compañía decide terminar la relación laboral con un trabajador o bien cuando el trabajador acepta una oferta de terminación.

**q. Beneficios a los empleados a largo plazo** – La Compañía otorga a sus empleados beneficios de largo plazo que consisten en planes de contribución definidos y planes de beneficios definidos.

**Plan de contribución definida legal** – La Compañía por ley realiza pagos equivalentes al 2% del salario integrado de sus trabajadores (topado), por concepto del sistema de ahorro para el retiro. El gasto por este concepto fue de \$22,726 en 2018 y \$20,813 en 2017.

**Plan de contribución definida** – La Compañía para ciertos empleados, cuenta con un plan de pensiones de contribución definida cuyas aportaciones son como máximo el equivalente al 6.25% sobre el salario anual gravado.

Existen 2 tipos de jubilación: jubilación normal, la cual aplica al cumplir 65 años de edad y jubilación anticipada, la cual aplica con 55 años cumplidos y como mínimo 5 años de servicio.

En caso de retiro antes de la jubilación, los derechos adquiridos del empleado sobre las aportaciones se ajustarán a los años de servicio prestados a la Compañía.

**Plan de beneficios definidos** – Para los planes de beneficios definidos, el costo de tales beneficios se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada periodo sobre el que se informa. Las remediciones actuariales se reconocen dentro de la utilidad integral y nunca se recicla a resultados. La Compañía presenta costos por servicios dentro del costo de ventas y los gastos de operación, y presenta el costo neto por intereses dentro del costo financiero en el estado consolidado de resultados. La obligación por beneficios proyectados reconocida en los estados consolidados de posición financiera representa el valor presente de la obligación por beneficios definidos al final de cada periodo de informe.

Los planes de beneficios definidos que otorga la Compañía a sus empleados son los siguientes:

**Prima de antigüedad** – De acuerdo a la Ley Federal del Trabajo, la Compañía ofrece prima de antigüedad bajo ciertas circunstancias. Estos beneficios consisten de un único pago equivalente a 12 días de salario por cada año laborado (al salario más reciente del empleado, que no exceda 2 veces el salario mínimo) a los empleados con 15 o más años de servicio y un pago proporcional para ciertos empleados con los que se termina la relación laboral involuntariamente y no han adquirido los derechos para recibir la prima de antigüedad.

**Plan de pensiones** – La Compañía para ciertos empleados mantiene un plan de pensiones con beneficios definidos que consiste en un pago único o una pensión mensual calculada con base en su remuneración básica, de acuerdo a la edad y años de servicio. Las edades de retiro por jubilación son: normal, personal con 50 años de edad y por lo menos 5 años de servicio; anticipada, personal con 45 años de edad y por lo menos 15 años de servicio y temprana, personal con 40 años de edad y un mínimo de 10 años de servicio.

r. **Provisiones** – Se reconocen cuando se tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un evento pasado, que probablemente implique la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación del desembolso necesario para liquidar la obligación presente, al final del período 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 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.

s. **Reconocimiento de ingresos** – Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso normal de operaciones y se presentan en el estado consolidado de resultados netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares.

Para el reconocimiento de ingresos de contratos con clientes, se utiliza un modelo integral para la contabilización de ingresos, el cual está basado en un enfoque de cinco pasos que consiste en lo siguiente: (1) identificar el contrato; (2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; (3) determinar el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; y (5) reconocer el ingreso cuando se satisface la obligación de desempeño.

#### Ingresos por venta de bienes y productos

Los contratos con clientes están dados por acuerdos comerciales complementados por órdenes de compra, cuyos costos se componen por las promesas para producir, distribuir y entregar productos, con base en los términos y condiciones contractuales establecidos, los cuales no conllevan un juicio significativo para determinarse. Cuando existen pagos relacionados con la obtención de contratos, éstos se capitalizan y se amortizan en la duración del contrato.

Las obligaciones de desempeño que mantiene la Compañía no son separables y tampoco se satisfacen parcialmente, ya que se satisfacen en un punto en el tiempo, cuando el cliente acepta los productos. Por su parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuentos que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías. Dichos descuentos se reconocen como una reducción a los ingresos; por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

La Compañía reconoce ingresos en un punto en el tiempo, cuando el control de los productos vendidos ha sido transferido al cliente, lo cual está dado por el momento de la entrega de los bienes prometidos al cliente de acuerdo con los términos contractuales negociados. Por lo tanto, la Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente; por su parte, las consideraciones recibidas antes de completar las obligaciones de desempeño de producción y entrega se reconocen como anticipos de clientes.

El ingreso por dividendos de inversiones se reconoce una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluirán para la Compañía y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

La Compañía adoptó la IFRS 15 – Ingresos de contratos con clientes el 1 de enero de 2018 utilizando el método retrospectivo modificado aplicado a los contratos vigentes a la fecha de adopción, por lo cual la política contable que se aplicó a partir de dicha fecha no es comparable con la utilizada para el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

t. **Impuestos a la utilidad** – El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y diferidos.

#### Impuestos causados

El impuesto causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta (ISR) y se registra en los resultados del año en que se causa. La utilidad fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado consolidado de resultados, debido a las partidas de ingresos o gastos gravables o deducibles de otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto causado se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa.

#### Impuestos diferidos

El impuesto diferido se genera de las diferencias temporales entre las bases contables y fiscales de los activos y pasivos incluyendo el beneficio de las pérdidas fiscales. El impuesto diferido por recuperar se presenta neto de la reserva, derivado de la incertidumbre en la realización de ciertos beneficios.

En el reconocimiento inicial, estos activos y pasivos no se consideran si las diferencias temporales surgen del crédito fiscal o del reconocimiento inicial (distinto al de 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 inversión en subsidiarias, excepto cuando la Compañía 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 se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrá utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime que no habrá utilidades gravables suficientes que permitan que se recupere el activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan utilizando 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 período 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 Compañía espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legal, también se compensan los impuestos a la utilidad correspondientes a la misma autoridad fiscal, siempre que la Compañía tenga la intención de liquidar sus activos y pasivos sobre una base neta.

Los impuestos causados o 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 la utilidad integral o directamente en el capital contable. En caso de una combinación de negocios, el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

El impuesto al activo ("IMPAC"), que se espera recuperar, se registra como un crédito fiscal y se presenta en el estado de posición financiera aumentando el activo del impuesto sobre la renta diferido.

u. **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 en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros consolidados. Las fluctuaciones cambiarias de activos y pasivos monetarios se registran en los resultados del ejercicio, excepto en el caso de financiamientos para la construcción de activos fijos, por los que se capitaliza el costo de los préstamos, durante la construcción de los mismos; por diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgo de tipo de cambio. La administración ha determinado que la moneda funcional de sus operaciones en México es el peso y de las principales operaciones en el extranjero es el dólar norteamericano, peso argentino, peso chileno, peso colombiano, sol peruano y quetzal las cuales no difieren con su moneda de registro.

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos en moneda extranjera de la Compañía y sus operaciones extranjeras se expresan en pesos mexicanos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del período. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del período, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el período, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el capital contable.

Los principales tipos de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2018 para las cuentas del estado de posición financiera y promedio aproximados del 2018 de las cuentas del estado de resultados, son los siguientes:

Moneda	Al 31 de diciembre 2018	
	Cierre	Promedio
Dólar americano	19.6829	19.2279
Peso colombiano	0.00606	0.00625
Sol peruano	5.83543	5.8571
Peso argentino	0.52060	0.7349
Peso chileno	0.02829	0.0301
Quetzal	2.54000	2.54000

Moneda	Al 31 de diciembre 2017	
	Cierre	Promedio
Dólar americano	19.7354	19.1026
Peso colombiano	0.00664	0.00638
Sol peruano	6.08929	5.88161
Peso argentino	1.04808	1.08570
Peso chileno	0.03201	0.02993
Quetzal	2.68000	2.68000

v. **Utilidad por acción** – Se calcula dividiendo la utilidad neta consolidada, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante cada periodo. La utilidad por acción está basada en 382,759,336 y 382,759,336 del promedio ponderado de las acciones en circulación durante los años 2018 y 2017, respectivamente. La Compañía no tiene instrumentos potencialmente dilutivos.

## 4. Juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

En la aplicación de las políticas contables mencionadas en la nota 3, la administración de la Compañía, realiza juicios, estimaciones y presunciones sobre algunos importes de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y presunciones asociadas se basan en la experiencia y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y supuestos relacionados se revisan continuamente. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el período en el que se modifica la estimación, o períodos futuros si la revisión afecta los períodos tanto actuales como futuros.

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

La Compañía asigna a los clientes con los que mantiene una cuenta por cobrar a cada fecha de reporte, ya sea de manera individual o en grupo, una estimación de la probabilidad de incumplimiento en el pago de las cuentas por cobrar y la tasa de recuperación estimada, con la finalidad de reflejar los flujos de efectivo que se espera recibir de los saldos vigentes en dicha fecha. Ver nota 7.

### Vidas útiles de activos fijos e intangibles

Las vidas útiles y valores residuales de los activos fijos e intangibles son utilizados para determinar el gasto por depreciación y amortización de los activos, excepto por la maquinaria y equipo la cual se deprecia en base a unidades producidas estimando una producción total y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos. Las vidas útiles y los valores residuales se revisan periódicamente al menos una vez al año, con base en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación, se afecta prospectivamente la medición del valor neto en libros de los activos, así como el gasto por depreciación o amortización correspondiente. Ver nota 3e y 3i.

### Valuaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos, tales como pérdidas y otros créditos fiscales. Ver nota 21.

### Deterioro de activos de larga duración

El valor en libros de los activos de larga duración se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede su valor de recuperación y si se encuentra deteriorado. La evaluación de deterioro, se estima de acuerdo a lo mencionado en la nota 3k.

La Compañía revisa anualmente las circunstancias que provocaron una pérdida por deterioro derivada de las unidades generadoras de efectivo para determinar si dichas circunstancias se han modificado y han generado condiciones de reversión. En caso positivo se procede al cálculo del valor recuperable y, si procede, la reversión del deterioro reconocido anteriormente. En caso de haberse registrado una pérdida por deterioro de crédito mercantil, no se aplica ningún procedimiento de reversión. Ver notas 11 y 12.

### Supuestos utilizados en los pasivos de planes de beneficios definidos

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. 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 pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra. Ver nota 17.

Por otra parte, la administración de la Compañía realiza ciertos juicios críticos, los cuales se detallan a continuación:

#### Influencia significativa

La Compañía posee un 49% de participación accionaria tanto en Estudio Cerámico México, S. A. de C. V. como en Servigesa, S. A. de C. V. y debido a que no posee la mayoría de los derechos sustantivos en estas entidades, no tiene el poder y capacidad para dirigir los rendimientos variables que se derivan de su participación, ha concluido que no ejerce control sobre ellas. Ver nota 2h. Los saldos de estas inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron \$36,338 y \$36,338, respectivamente.

#### Determinación del índice general de precios en Argentina

A partir del 1 de julio de 2018, la Compañía refleja los efectos de la hiperinflación sobre la información financiera de su subsidiaria en Argentina utilizando índices de precios que se consideran apropiados de acuerdo con la Resolución 539/19 JG ("la Resolución") de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dicha resolución, establece que se debe utilizar una combinación de índices de precios en el cálculo de los efectos de reexpresión de estados financieros. Por lo tanto, la Compañía ha decidido utilizar el IPC (índice de precios al consumidor) para reexpresar los saldos y transacciones que se hayan generado a partir del mes de enero de 2017; y el IPIM (índice de precios interno al mayorista) para saldos y transacciones generadas para todos los meses previos a 2017, excepto para lo correspondiente a los meses de noviembre y diciembre de 2015, debido a que dicho índice no estuvo disponible. Para estos meses, la Compañía utilizó el IPCBA (índice de precios al consumidor de la ciudad de Buenos Aires).

El efecto inicial de la aplicación de la contabilidad de economías hiperinflacionarias en los estados financieros consolidados de la Compañía fue de \$46,724, el cual se reconoció dentro del capital contable como parte del efecto por conversión de la subsidiaria argentina. Por su parte, el resultado en la posición monetaria reconocido por el periodo del 1 de julio al 31 de diciembre de 2018 fue de \$31,188.

#### Contingencias

La Compañía 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 a la fecha de la estimación, y la opinión de los asesores legales. Ver nota 20.

## 5. Objetivos de la administración del riesgo en los instrumentos financieros

La Compañía está expuesta a diferentes riesgos financieros propios de su operación, los cuales son evaluados a través de un programa de administración de riesgos y se mencionan a continuación: a) riesgos de mercado, que incluyen el riesgo cambiario, de variación en las tasas de interés y en precios, principalmente el gas natural; b) riesgo de liquidez y c) riesgo crediticio, por lo que busca administrar los efectos negativos potenciales en su desempeño financiero. De acuerdo a la evaluación que se realiza sobre dichos riesgos y a los lineamientos internos, las acciones de la Compañía incluyen la contratación de instrumentos financieros derivados, los cuales son únicamente con fines de cobertura y deben ser aprobados previamente por el Comité de Finanzas, el cual es conformado por consejeros independientes y patrimoniales del Consejo de Administración de la Compañía o por el propio Consejo de Administración.

### 5.1 Categorías y valor razonable de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores razonables de los instrumentos financieros en base a su categoría:

	2018	31 de diciembre 2017
<b>Activos financieros:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo <sup>(1)</sup>	\$ 360,130	\$ 713,523
Cuentas por cobrar <sup>(1)</sup>	3,330,271	3,384,338
<b>Pasivos financieros:</b>		
Instrumentos financieros derivados <sup>(2)</sup>	\$ -	\$ 95,109
Pasivos al costo amortizado <sup>(1)(3)</sup>	10,040,042	10,528,764

<sup>(1)</sup> Medidos a costo amortizado. El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar y los pasivos financieros de corto plazo, se aproximan a su valor razonable debido a que son instrumentos de corta maduración.

<sup>(2)</sup> Instrumentos medidos a valor razonable a través de resultados.

<sup>(3)</sup> El valor razonable de la deuda de largo plazo y de los arrendamientos financieros es equivalente a su valor en libros, debido a que reflejan el justo valor al que podrían ser intercambiados y/o cancelados en caso de que así lo requiriera la Compañía, además de que, a la fecha del cierre, prevalecen en el mercado las condiciones económicas relacionadas a costo y disponibilidad, que había en el momento en que se originó esta deuda.

## 5.2 Riesgos de mercado

### 5.2.1 Riesgo cambiario

La exposición de la Compañía y sus subsidiarias a la volatilidad del tipo de cambio de su moneda local contra el dólar norteamericano para los instrumentos financieros de la Compañía se muestra como sigue (cifras en esta nota expresadas en miles de dólares estadounidenses - US\$):

	2018	2017
Activos financieros	US\$ 30,237	US\$ 29,420
Pasivos financieros	(373,571)	(488,833)
Posición pasiva	US\$ (343,334)	US\$ (459,413)
Equivalente en pesos	\$ (6,757,809)	\$ (9,068,813)

Los tipos de cambio vigentes a la fecha de los estados financieros, por un dólar estadounidense fueron los siguientes:

Al 31 de diciembre 2018	Al 31 de diciembre 2017
\$ 19.68	\$ 19.74

Al 12 de febrero de 2019, el tipo de cambio interbancario establecido por el Banco de México es de \$19.09 pesos por dólar estadounidense.

### 5.2.2 Análisis de sensibilidad sobre el riesgo cambiario

Debido a que la Compañía tiene una posición monetaria pasiva en moneda extranjera, que se deriva principalmente de mantener contratos de deuda y arrendamiento denominados en dólares estadounidenses, está expuesta a las variaciones en los tipos de cambio. Ante dicha posición monetaria, si el tipo de cambio sube o baja, los efectos cambiarios serían en contra o a favor, respectivamente. Por lo tanto, si al 31 de diciembre de 2018, el tipo de cambio de la relación Peso/US aumentara en \$3.00 pesos, entonces el monto de la posición monetaria neta en moneda extranjera se incrementaría en \$981,118 impactando la utilidad antes de impuestos y el capital contable de la Compañía con una pérdida cambiaria. Si, por el contrario, dicha relación disminuyera en \$3.00 pesos, entonces el efecto sería lo opuesto. Ambos escenarios representan el monto que la administración considera razonablemente posible que pudiera ocurrir en un año, con base en las circunstancias más recientes del mercado.

### 5.2.3 Riesgo de Tasa de Interés

La totalidad de la deuda bancaria está contratada a tasa variable, lo que expone a la Compañía al riesgo de interés. La exposición al riesgo radica principalmente en las variaciones que pudieran darse en la tasa de interés de referencia usada como base en México y en Estados Unidos (Tasa de Interés Intercambiaría de Equilibrio o "TIIE" a 28 días y la Tasa London Interbank Offered Rate o "LIBOR" a 3 meses).

La Compañía monitorea las tendencias de dichas tasas de interés, en específico la TIIE a 28 días y la LIBOR 3 meses, las cuales incrementaron sus niveles en los últimos dos trimestres del año 2018. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene un saldo de deuda denominada en moneda nacional por \$1,787,903 con una tasa de TIIE a 28 días más 2.00% y \$33,385 con una tasa de TIIE a 28 días más una sobretasa entre 4% y 2%. Adicionalmente, mantiene una deuda denominada en dólares norteamericanos por US\$322,409, con una tasa LIBOR 3 meses más una sobretasa de 2.15%; US\$3,000, con una tasa LIBOR más 1.90%, US\$3,500 con una tasa LIBOR 3 meses más una sobre tasa de 2.0% y US\$1,631, con una tasa LIBOR 3 meses más 2.24%. La Compañía también mantiene una deuda denominada en Pesos Argentinos de ARS 23,477 a una tasa de 63% y ARS 1,690 a una tasa de 66%.

De igual manera se mantiene una deuda denominada en Pesos Colombianos de COP 1,500,000 a una tasa variable de IBR más una sobretasa de 4.175%. El gasto por intereses registrado al cierre de 2018 y 2017 fue de \$516,096 y \$479,225, respectivamente.

### 5.2.4 Análisis de sensibilidad sobre el riesgo de tasas de interés

Si al 31 de diciembre de 2018, las tasas de interés en los instrumentos de deuda de la Compañía variaran un punto porcentual, lo cual representa un porcentaje que la administración considera razonablemente posible que ocurra en un año, el impacto en la utilidad antes de impuestos y el capital contable de la Compañía sería de \$88,921. El aumento de las tasas generaría un perjuicio en la utilidad y por el contrario la disminución de las mismas arrojaría un beneficio.

### 5.2.5 Riesgo del precio del Gas Natural

La Compañía está expuesta a fluctuaciones en el precio del Gas Natural. Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía consumió gas natural por aproximadamente 12,437,785 y 13,152,698 Millones de British Thermal Units (“MMBTUS”), respectivamente. Con base a los lineamientos establecidos por parte del Comité de Finanzas para cubrir el riesgo del alza en el precio de Gas, se ha implementado una estrategia de cobertura de este insumo con la contratación de instrumentos financieros derivados que se han clasificado como coberturas de flujo de efectivo.

El efecto por las transacciones de cobertura mencionada anteriormente representó cargos por \$69,484 y \$71,281 en el estado consolidado de resultados de 2018 y 2017, respectivamente, los cuales se presentaron dentro del costo de ventas.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no cuenta con coberturas para gas natural. Al 31 de diciembre de 2017, el valor razonable de dichas coberturas era como sigue:

Tipo de transacción	Nocional vigente MMBTU	Vencimiento	Precio promedio US\$ <sup>(1)</sup>	Valor razonable pasivo
En 2017:				
Swaps	2,580,000	2018	4.50	\$ (87,967)
	2,580,000			\$ (87,967)

<sup>(1)</sup> La Compañía tiene el derecho y la obligación de comprar dicho nocional al precio establecido, esta operación no tiene costo inicial.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y al 12 de febrero de 2019, fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, el precio de mercado del gas natural es de US\$5.4266, US\$3.5356, y US\$4.1045 dólares norteamericanos por MMBTUS, respectivamente.

Valuación de la porción efectiva de instrumentos financieros derivados reconocida en las otras partidas de utilidad integral (neto de su efecto de impuestos) por los años terminados el 31 de diciembre de 2017:

Actividad del año:	2018	2017
Saldo inicial	\$ (66,220)	\$ (103,694)
Movimiento del periodo	94,600	53,534
Efecto de impuestos	(28,380)	(16,060)
Saldo final	\$ -	\$ (66,220)

### 5.2.6 Análisis de sensibilidad sobre el riesgo del precio de gas natural

Si al 31 de diciembre de 2018, el precio de gas aumentara un 10%, lo cual representa el monto que la administración considera razonablemente posible que ocurra en un año, se disminuiría en \$133,060 la utilidad antes de impuestos de la Compañía con un efecto en el capital contable de \$93,142. Si, por el contrario, dicha relación disminuyera un 10%, entonces el efecto sería lo opuesto. Dichos efectos consideran la estrategia de cobertura anteriormente mencionada y el efecto en los instrumentos financieros derivados correspondientes.

### 5.3 Riesgo de liquidez

La Compañía está expuesta a diferentes factores de la industria, así como a factores de la economía, que podrían afectar el flujo de efectivo de sus subsidiarias. Ciertos factores no son controlables por la Compañía, sin embargo, administra el riesgo de liquidez mediante la revisión mensual de los flujos de efectivo reales y proyectados, para anticipar y controlar cualquier eventualidad.

Un análisis de los pagos contractuales de pasivos financieros no derivados se revela en las notas 15 y 16. Se ha administrado este riesgo manteniendo un adecuado saldo de efectivo para su operación y servicio a su deuda, complementando con líneas de crédito disponibles con diversas instituciones bancarias, mismas que a la fecha no ha sido necesario utilizar.

### 5.4. Riesgo crediticio

La máxima exposición al riesgo de crédito está dada por las cuentas por cobrar a clientes como se muestran en el estado de posición financiera. La cartera de clientes se encuentra conformada en su mayor parte por personas morales con arraigo y experiencia en el ramo de acabados para la construcción y con un considerable historial en la distribución de los productos de las marcas de la Compañía, que generalmente constituyen una fuente importante en sus líneas de negocio. Para la administración de su riesgo crediticio, la Compañía lleva a cabo una selección exhaustiva de los prospectos interesados en el acreditamiento para la compra y distribución de los productos, así como la evaluación anual de los clientes ya establecidos, a través del análisis de variables cualitativas y cuantitativas, incluyendo el análisis de estados financieros, con base a las cuales y a la aplicación de la normatividad consignada en la política de crédito, se actualizan los límites de crédito. La cartera se encuentra en función a las características y condiciones de los clientes, de ser necesario, respalda su recuperabilidad con garantías o contratando pólizas de seguros.

En adición, ningún cliente en lo individual o con sus afiliadas representa más del 10% de las ventas o cuentas por cobrar por los años presentados en estos estados financieros consolidados.

## 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2018	2017
Efectivo y depósitos bancarios	\$ 221,651	\$ 313,888
Equivalentes de efectivo – inversiones en mesa de dinero	138,479	399,635
	\$ 360,130	\$ 713,523

## 7. Cuentas por cobrar, neto

	2018	2017
Clientes	\$ 3,456,201	\$ 3,520,375
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(125,930)	(136,037)
	\$ 3,330,271	\$ 3,384,338

A continuación, se presentan el movimiento en la estimación para cuentas de cobro dudoso de clientes basada en la metodología utilizada en 2017:

	2017
Saldo inicial	\$ (123,192)
Estimación de perdidas crediticias del año	(25,629)
Cancelaciones	12,784
Saldo final	(136,037)
Ajustes por adopción de IFRS 9	-
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	\$ (136,037)

A continuación, se presentan el movimiento de la estimación por deterioro de clientes en 2018 con el nuevo modelo de pérdidas esperadas por la Compañía:

Grupo de Cliente	Cartera total	Cartera no expuesta	Cartera expuesta	Rango de probabilidad de incumplimiento	Rango de severidad de la pérdida	Saldo inicial de la reserva	Incremento	Cancelación	Saldo final de la reserva
Construcción / Revestimiento	3,135,547	1,114,320	2,021,227	.02% - .05%	1.0	\$ (103,540)	\$ (11,832)	\$ 2,810	\$ (112,562)
Construcción / Adhesivos	638,318	41,943	596,375	.03% - .05	1.0	(32,497)	(4,429)	23,558	(13,368)
Total						\$ (136,037)	\$ (16,261)	\$ 26,368	\$ (125,930)

Los incrementos en la estimación para cuentas de cobro dudoso se derivaron por una aplicación consistente en la probabilidad de incumplimiento sobre las ventas recurrentes a los clientes de la Compañía. Por su parte, con respecto a las cancelaciones, éstas fueron realizadas por la recuperación de monto previamente considerado como incobrable y, en menor medida, por considerar algunas cuentas por cobrar legalmente irrecuperables. La Compañía tiene garantizada su cartera por \$247,215 al 31 de diciembre de 2018.

## 8. Inventarios

	2018	2017
Productos terminados	\$ 1,473,833	\$ 1,377,400
Productos en proceso	119,864	139,334
Materias primas	557,766	575,532
Accesorios y refacciones	328,578	376,422
	\$ 2,480,041	\$ 2,468,688

El importe de los inventarios consumidos y reconocidos como parte del costo de ventas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascendió a \$6,069,265 y \$5,864,606, respectivamente.

Los inventarios reconocidos como costo por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 incluyen \$25,414 y \$31,968, respectivamente, relacionados con el castigo de inventarios al costo o valor neto de realización, el menor.

## 9. Otros activos circulantes

	2018	2017
Impuestos por recuperar	\$ 431,570	\$ 112,981
Anticipo a proveedores	36,562	81,344
Otros	54,970	59,591
	\$ 523,102	\$ 253,916

## 10. Inventarios inmobiliarios

	2018	2017
Inmuebles para venta	\$ 19,274	\$ 19,274
Terrenos en breña	93,689	93,689
	\$ 112,963	\$ 112,963

## 11. Propiedades, planta y equipo, neto

	2018	2017
Terrenos	\$ 1,360,543	\$ 1,434,116
Edificios y construcciones	4,366,575	4,441,347
Maquinaria y equipo	10,820,774	10,868,909
Mobiliario y equipo	70,236	72,165
Equipo de transporte	106,631	102,567
Equipo de cómputo	171,087	122,180
Inversiones en proceso	424,588	139,000
	17,320,434	17,180,284
Depreciación acumulada	8,454,606	8,278,513
	\$ 8,865,828	\$ 8,901,771

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Efecto de conversión	Adquisición de negocio	Adiciones	Depreciación	Desinversión	Capitalización	Saldo al 31 de diciembre de 2018
<b>Inversión:</b>								
Terrenos	\$ 1,434,116	\$ (77,016)	\$ 2,436	\$ 1,007	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,360,543
Edificios y construcciones	4,441,347	(121,064)	18,178	9,843	-	124	18,395	4,366,575
Maquinaria y equipo	10,868,909	(234,106)	31,775	124,046	-	196,022	226,172	10,820,774
Mobiliario y equipo	72,165	(4,469)	(4)	4,463	-	2,050	131	70,236
Equipo de transporte	102,567	(3,286)	841	12,560	-	8,697	2,646	106,631
Equipo de cómputo	122,180	(2,011)	689	43,426	-	9,284	16,087	171,087
Inversiones en proceso	139,000	(11,755)	19,653	546,322	-	5,201	(263,431)	424,588
<b>Total inversión</b>	<b>17,180,284</b>	<b>(453,707)</b>	<b>73,568</b>	<b>741,667</b>	<b>-</b>	<b>221,378</b>	<b>-</b>	<b>17,320,434</b>

<b>Depreciación:</b>								
Edificios y construcciones	1,633,080	(56,141)	1,760	-	108,579	3,595	-	1,683,683
Maquinaria y equipo	6,402,849	(137,547)	3,251	-	357,734	127,780	-	6,498,507
Mobiliario y equipo	60,387	(2,259)	(1)	-	6,201	1,818	-	62,510
Equipo de transporte	66,066	(1,762)	333	-	15,400	6,814	-	73,223
Equipo de cómputo	116,131	(1,002)	268	-	26,877	5,591	-	136,683
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>8,278,513</b>	<b>(198,711)</b>	<b>5,611</b>	<b>-</b>	<b>514,791</b>	<b>145,598</b>	<b>-</b>	<b>8,454,606</b>
<b>Inversión, neta</b>	<b>\$ 8,901,771</b>	<b>\$ (254,996)</b>	<b>\$ 67,957</b>	<b>\$ 741,667</b>	<b>\$ 514,791</b>	<b>\$ 75,780</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 8,865,828</b>

	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Efecto de conversión	Adquisición de negocio	Adiciones	Depreciación	Desinversión	Capitalización	Saldo al 31 de diciembre de 2017
<b>Inversión:</b>								
Terrenos	\$ 1,438,055	\$ (5,957)	\$ -	\$ 11,687	\$ -	\$ 9,669	\$ -	\$ 1,434,116
Edificios y construcciones	4,383,643	(31,691)	-	11,415	-	4,724	82,704	4,441,347
Maquinaria y equipo	10,450,173	(131,785)	-	60,098	-	90,882	581,305	10,868,909
Mobiliario y equipo	68,313	(673)	-	7,158	-	2,633	-	72,165
Equipo de transporte	98,757	(1,293)	-	17,138	-	15,557	3,522	102,567
Equipo de cómputo	103,294	(250)	-	8,178	-	6,104	17,062	122,180
Inversiones en proceso	418,025	3,962	-	414,535	-	12,929	(684,593)	139,000
<b>Total inversión</b>	<b>\$ 16,960,260</b>	<b>\$ (167,687)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 530,209</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 142,498</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 17,180,284</b>

<b>Depreciación:</b>								
Edificios y construcciones	1,513,446	7,509	-	-	116,161	4,036	-	1,633,080
Maquinaria y equipo	6,129,290	(60,143)	-	-	390,814	57,112	-	6,402,849
Mobiliario y equipo	57,708	(733)	-	-	6,443	3,031	-	60,387
Equipo de transporte	63,437	(522)	-	-	15,155	12,004	-	66,066
Equipo de cómputo	103,241	(234)	-	-	18,795	5,671	-	116,131
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>7,867,122</b>	<b>(54,123)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>547,368</b>	<b>81,854</b>	<b>-</b>	<b>8,278,513</b>
<b>Inversión, neta</b>	<b>\$ 9,093,138</b>	<b>\$ (113,564)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 530,209</b>	<b>\$ 547,368</b>	<b>\$ 60,644</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 8,901,771</b>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se tuvo una capacidad no utilizada de 10.47% y 10.99%, respectivamente. Por otro lado, los costos por interés relacionados con activos fijos calificables al 31 de diciembre de 2017 fueron de \$61,837, al 31 de diciembre de 2018 no hubo intereses capitalizados.

En los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía dio de baja propiedades, planta y equipo por un importe de \$35,733 y \$24,065, respectivamente, de activos que fueron retirados de su uso.

## 12. Activos intangibles, neto

	2018	2017
Activos intangibles no amortizables:		
Marcas	\$ 4,773,022	\$ 4,902,783
Crédito mercantil	705,090	803,384
	5,478,112	5,706,167
Activos intangibles amortizables	226,984	217,010
	\$ 5,705,096	\$ 5,923,177

Costo	Marcas	Crédito mercantil	Total no amortizables	Intangibles amortizables	Total
Saldos al 31 de diciembre 2016	\$ 4,967,332	\$ 813,713	\$ 5,781,045	\$ 230,936	\$ 6,011,981
Adquisiciones				19,244	19,244
Efecto por conversión	(64,549)	(10,329)	(74,878)		(74,878)
Amortización				(33,170)	(33,170)
Saldos al 31 de diciembre 2017	4,902,783	803,384	5,706,167	217,010	5,923,177
Adquisiciones				41,527	41,527
Efecto por conversión	(129,761)	(98,294)	(228,055)		(228,055)
Amortización				(31,553)	(31,553)
Saldos al 31 de diciembre 2018	\$ 4,773,022	\$ 705,090	\$ 5,478,112	\$ 226,984	\$ 5,705,096

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos intangibles de vida definida corresponden principalmente a erogaciones de la Compañía, relacionadas con la implementación de un sistema de planificación empresarial (ERP), los cuales iniciaron su amortización en el ejercicio conforme se fueron poniendo en marcha y la implementación del sistema de planificación empresarial (ERP) en Cerámica San Lorenzo y Cordillera.

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el activo intangible no amortizable de marcas y crédito mercantil fue asignado a las siguientes unidades generadoras de efectivo (UGE) de la Compañía:

	2018	2017
Revestimientos Norteamérica	\$ 3,946,296	\$ 3,946,296
Revestimientos Sudamérica:		
Chile	570,901	526,055
Perú	53,998	86,587
Colombia	506,109	606,333
Argentina	173,010	313,097
Adhesivos	227,798	227,799
	\$ 5,478,112	\$ 5,706,167

Los siguientes factores son considerados para la evaluación del valor de recuperación de las UGE para propósitos de las pruebas de deterioro:

- Participación en el mercado y niveles de precios esperados.
- El tamaño del mercado en el que la UGE opera para efectos de la estimación de los valores recuperables.
- Comportamiento de los principales costos de materias primas e insumos, así como las erogaciones necesarias para mantener los activos fijos en condiciones de uso.

Flujos de efectivo futuros descontados a valor presente con base en proyecciones financieras a 5 años y un crecimiento a perpetuidad a partir del último año, considerando estimaciones a la fecha de valuación basadas en el presupuesto aprobado por la administración que incluyen las últimas tendencias conocidas del negocio y de la industria. La tasa de descuento basada en el costo ponderado de capital y las variables a considerar de los participantes del mercado.

- La tasa de crecimiento de perpetuidad estimada en base a la inflación de la economía en la que opera la Compañía.

Las tasas de descuento y de crecimiento de perpetuidad utilizadas por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son como sigue:

	2018	2017
<b>Tasa de descuento</b>		
Revestimientos Norteamérica	11.0%	11.2%
Adhesivos	11.0%	11.5%
<b>Revestimientos Sudamérica:</b>		
Chile	14.0%	14.1%
Perú	13.0%	12.4%
Colombia	12.6%	13.3%
Argentina	35.5%	22.7%
<b>Tasa de crecimiento de perpetuidad</b>		
Revestimientos Norteamérica y Adhesivos	3.0%	3.0%
<b>Revestimientos Sudamérica:</b>		
Chile	3.5%	3.5%
Perú	3.0%	3.0%
Colombia	3.0%	3.0%
Argentina	8.0%	5.0%

Para efectos del cálculo del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo se utilizan tasas de descuento antes de impuestos, las cuales son aplicadas a los flujos de efectivo antes de impuestos. Además, la tasa de crecimiento a perpetuidad refleja un crecimiento aproximadamente igual a la inflación estimada anual futura a partir del sexto año de flujos de efectivo.

Derivado de las pruebas realizadas, la administración concluyó que no han existido pérdidas por deterioro durante el ejercicio reconocidas para los activos intangibles de vida indefinida.

Adicionalmente, la administración de la Compañía considera que cualquier posible cambio razonable en los factores para la evaluación del valor de recuperación no causará que el valor de la UGE exceda su valor de recuperación.

### 13. Otros activos no circulantes

	2018	2017
Impuesto por recuperar	\$ 46,186	\$ 35,683
Otros activos	33,543	33,190
Inversiones en acciones	36,338	36,338
Cuenta por cobrar parte vendedora	55,441	65,732
Gastos por amortizar	25,957	19,208
	\$ 197,465	\$ 190,151

## 14. Otros pasivos circulantes

	2018	2017
Impuestos y contribuciones por pagar	\$ 171,945	\$ 145,327
Fletes por pagar	330,477	311,112
Energéticos por pagar	338,373	211,906
Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)	99,902	141,783
Provisiones	54,552	219,154
Dividendos por pagar	56,321	42,542
Acreedores diversos	335,586	241,538
Otras cuentas por pagar	78,513	126,866
	<b>\$ 1,465,669</b>	<b>\$ 1,440,228</b>

## 15. Deuda bancaria

a. La deuda bancaria de acuerdo con los contratos establecidos de crédito, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integra como sigue:

	2018	2017
Préstamos bancarios, denominados en dólares norteamericanos y con tasa de interés variable basada en LIBOR más una sobre tasa máxima de 3.15% para 2018 y de 3.15% en 2017, con vencimientos del principal en varias fechas hasta 2021.	\$ 6,345,937	\$ 6,757,800
Préstamos bancarios, denominados en dólares norteamericanos y con tasa de interés variable basada en LIBOR más una sobre tasa máxima de 2.65% para 2018, con vencimientos del principal hasta 2019 con opciones de prepago.	59,049	-
Préstamos bancarios del tipo quirografario, denominados en Pesos Colombianos con una tasa de interés IBR más una sobretasa de 4.175% con vencimiento durante 2019.	9,183	-
Préstamos bancarios del tipo quirografario, denominados en dólares norteamericanos con una tasa de interés variable al cierre de diciembre de 2018 de LIBOR 3 meses más una sobretasa de 2.0% en 2018 con vencimientos del principal en varias fechas y hasta 1 año.	69,172	-
Préstamos bancarios del tipo sobregiro denominados en Pesos Argentinos a una tasa de interés de 63% con vencimiento durante 2019.	12,558	-
Préstamo bancario, denominado en moneda nacional y con tasa de interés variable basada en la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIIE") más una sobretasa máxima de 3.0% para 2018 y de 3.0% en 2017, y con vencimientos del principal en varias fechas hasta 2021.	1,787,903	1,898,877
Total de deuda bancaria	8,283,802	8,656,677
Costos de obtención de deuda	(125,180)	(170,701)
Total de deuda bancaria, neta	8,158,622	8,485,976
Porción circulante	(888,030)	(461,595)
Deuda bancaria	<b>\$ 7,270,592</b>	<b>\$ 8,024,381</b>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2018, son como sigue:

Año	Principal	Intereses <sup>(1)</sup>
2020	\$ 1,300,771	\$ 430,455
2021	5,969,821	266,569
	<b>\$ 7,270,592</b>	<b>\$ 697,024</b>

<sup>(1)</sup> Los intereses son calculados en base a tasas variables al final del período.

Las tasas de interés TIIE, LIBOR, tasa variable de Argentina e IBR de Colombia, fueron como sigue:

Año	TIIE %	LIBOR %	VARIABLE %	IBR %
2018	8.595	2.8076	63.0	4.250
2017	7.624	1.6942	32.0	

- b. La deuda se encuentra avalada por un grupo de subsidiarias de la Compañía, las cuales integran un 85% de los activos totales y EBITDA consolidados.
- c. En las cláusulas de algunos de los contratos de deuda bancaria a largo plazo de la Compañía se establecen determinadas restricciones, así como la obligación de mantener algunos indicadores financieros. Dichas cláusulas han sido cumplidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

## 16. Arrendamientos financieros

La Compañía ha contraído obligaciones por arrendamientos financieros contratados en moneda nacional y extranjera con diversas instituciones financieras para la adquisición de equipo de transporte y maquinaria y equipo, los cuales se integran de la siguiente manera:

	2018	2017
Arrendamiento financiero, denominado en dólares norteamericanos y con tasa de interés variable basada en LIBOR más una sobretasa de 2.24% para 2018 y 2017, con vencimientos del principal en varias fechas hasta 2020.	\$ 32,097	\$ 63,378
Arrendamiento financiero, denominado en moneda nacional y con tasa de interés variable basada en TIIE más una sobretasa entre 4.00% y 2.00% para 2018 y entre 4.00% y 2.00% para 2017, con vencimiento del principal en varias fechas hasta 2022.	33,385	37,041
Total arrendamiento, neto	65,482	100,419
Porción circulante	(51,528)	(52,328)
Arrendamiento a largo plazo	\$ 13,954	\$ 48,091

	Pagos mínimos de renta		Valor presente de los pagos mínimos de renta	
	2018	2017	2018	2017
Menor a un año	\$ 55,111	\$ 57,373	\$ 51,528	\$ 52,328
Mayor a un año	16,184	51,193	13,954	48,091
	71,295	108,566	\$ 65,482	\$ 100,419
Menos montos que representan futuros cargos financieros	(5,813)	(8,147)		
Valor presente pagos mínimos de renta	\$ 65,482	\$ 100,419		

Los vencimientos de los arrendamientos financieros a largo plazo al 31 de diciembre de 2018, son como sigue:

Año	Principal	Intereses
2019	\$ 51,528	\$ 3,583
2020	5,848	1,554
2021	6,041	583
2022	2,065	93
	\$ 65,482	\$ 5,813

Los intereses mostrados en la tabla anterior son calculados con base a tasas variables al final del período.

Estos contratos están denominados una parte en dólares norteamericanos y otra en moneda nacional, la tasa de interés es variable y tienen como tasa base LIBOR y TIIE, respectivamente. El promedio de la tasa de interés efectiva es aproximadamente 7.31% en 2018 y de 5.44% en 2017.

## 17. Beneficios a los empleados

a) Los principales supuestos utilizados para propósitos de las valuaciones actuariales de los planes de beneficios definidos son los siguientes:

	2018	2017
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	9.25%	7.25%
Incremento salarial	5.50%	5.10%

En la determinación de la tasa de descuento de las obligaciones laborales de la Compañía se toman como base los flujos futuros de efectivo estimados anuales, y se determinan con la tasa cupón cero de los bonos M de gobierno por un período de veinte años, considerando la vida laboral promedio de sus trabajadores.

b) Los efectos reconocidos en los estados consolidados de resultados por los años 2018 y 2017, son los siguientes:

2018	Utilidad neta		Otras partidas de utilidad integral
	Costo de servicios actuales	Interés neto del pasivo por beneficios definidos	Remediones actuariales
Planes de pensiones	\$ 5,914	\$ 9,875	\$ 9,347
Prima de antigüedad	9,976	10,533	(13,953)
<b>Total</b>	<b>\$ 15,890</b>	<b>\$ 20,408</b>	<b>\$ (4,606)</b>

2017	Utilidad neta		Otras partidas de utilidad integral
	Costo de servicios actuales	Interés neto del pasivo por beneficios definidos	Remediones actuariales
Planes de pensiones	\$ 5,181	\$ 7,956	\$ 14,553
Prima de antigüedad	9,216	9,355	5,285
<b>Total</b>	<b>\$ 14,397</b>	<b>\$ 17,311</b>	<b>\$ 19,838</b>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido incluidos en los estados consolidados de resultados, \$15,890 y \$14,397, respectivamente, de costos por servicios como parte del costo de ventas y gastos de operación. Las remediones del pasivo por beneficios definidos reconocido en las otras partidas de utilidad integral se integran como sigue:

	2018	2017
Importe acumulado en las otras partidas de utilidad integral al inicio del período, neto de impuestos	\$ 59,457	\$ 39,619
Remediones actuariales	(6,580)	28,339
Efecto de impuestos	1,974	(8,501)
<b>Importe acumulado en las otras partidas de utilidad integral al final del período, neto de impuestos</b>	<b>\$ 54,851</b>	<b>\$ 59,457</b>

c) Cambios en el pasivo por beneficios definidos para plan de pensiones y para el plan de prima de antigüedad:

Plan de pensiones	2018	2017
Saldo inicial	\$ 200,744	\$ 173,672
Costo de servicios actuales	5,914	5,181
Costo financiero	9,875	7,956
Pérdidas actuariales	13,353	20,790
Beneficios pagados	(23,578)	(6,855)
Saldo final	\$ 206,308	\$ 200,744

  

Prima de antigüedad	2018	2017
Saldo inicial	\$ 164,823	\$ 141,771
Costo de servicios actuales	9,976	9,216
Costo financiero	10,533	9,355
Pérdidas y ganancias actuariales	(19,094)	7,549
Beneficios pagados	(7,146)	(3,068)
Saldo final	\$ 159,092	\$ 164,823
Total pasivo por beneficio definido	\$ 365,400	\$ 365,567

La duración promedio de la obligación por beneficios al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de 5.6 y 6.8 años, respectivamente.

## 18. Capital contable

a) El capital social mínimo fijo, sin derecho a retiro, está integrado por acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal y el capital variable por acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal. Todas las acciones son de libre suscripción.

	2018	2017
	Número de acciones	
Capital social mínimo fijo	360,000,000	360,000,000
Capital variable	25,843,423	25,843,423
	385,843,423	385,843,423

b) De acuerdo a la regulación bursátil vigente y a los estatutos de la sociedad, cada año la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas de la Compañía aprueba el monto máximo de recursos que la empresa podrá destinar a la adquisición de acciones representativas de su capital social. El monto máximo de recursos aprobado para los ejercicios 2018 y 2017 en Asambleas Anuales de Accionistas celebradas el 14 de marzo de 2018 y el 15 de marzo de 2017, ascendió a \$90 millones de pesos para cada uno de los años mencionados. En relación a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no realizó operaciones con acciones representativas de su capital social.

c) En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de marzo de 2018 se aprobó el decreto de dividendos en efectivo, por un importe de \$267,932, aplicado a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), equivalente a 0.70 pesos por acción.

d) En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de marzo de 2017 se aprobó el decreto de dividendos en efectivo, por un importe de \$229,655, aplicado a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), equivalente a 0.60 pesos por acción.

e) 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 2018 y 2017, su importe a valor nominal asciende a \$480.

f) 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 sobre dividendos a cargo de la Compañía 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.

g) Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable son:

	2018	2017
Cuenta de capital aportado	\$ 422,483	\$ 430,302
Cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN)	22,206,573	19,862,429
<b>Total</b>	<b>\$ 22,629,056</b>	<b>\$ 20,292,731</b>

h) Las otras partidas de utilidad integral consisten de lo siguiente:

#### Valuación de instrumentos financieros derivados

La porción efectiva de las ganancias o pérdidas por valuación de instrumentos financieros designados como de cobertura de flujos de efectivo, neto de impuestos a la utilidad, se reconoce en las otras partidas de la utilidad integral.

#### Remediciones actuariales del pasivo de beneficios definidos

Las remediciones actuariales se reconocen como otros componentes de la utilidad integral. Durante el periodo, los efectos de las remediciones actuariales correspondieron únicamente a variaciones en los supuestos actuariales tanto para el pasivo laboral como para los activos del plan, y se presentan netos de impuestos a la utilidad.

#### Efecto por conversión de operaciones extranjeras

Esta reserva se genera al convertir los estados financieros de las subsidiarias extranjeras de su moneda funcional a la moneda de informe. El efecto por conversión no es sujeto de cálculo de impuestos diferidos debido a que la Compañía controla el tiempo de la reversión de la diferencia temporal y no se estima que dicha diferencia temporal se revierta en el futuro cercano. Durante el periodo no existieron otros movimientos que afecten el saldo acumulado del efecto por conversión que se reconoce dentro del capital contable.

i) Administración de capital - Para efectos de la gestión de capital la Compañía considera además del capital contable y de las partidas que lo integran, todas las fuentes de financiamiento tanto internas como externas, incluyendo pasivos con costo originados por la contratación de deuda a corto y largo plazo. De igual manera se considera la inversión en capital de trabajo considerando partidas como clientes, inventarios y proveedores, además del efectivo y equivalentes de efectivo.

La Compañía está sujeta a obligaciones derivadas de la contratación de un crédito sindicado, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 ascendió a la cantidad de \$8,283,802 (combinación de dólares y pesos). Entre las principales obligaciones contenidas en dichos contratos se encuentran las siguientes<sup>1</sup>:

- Cobertura de Servicio de Deuda ( $EBITDA^2 / \text{Gastos Financieros Netos}$  más la porción circulante de la deuda a largo plazo) mayor o igual a 1.25
- Apalancamiento de la Deuda Total ( $\text{Deuda Total} / EBITDA$ ) menor o igual a 3.50
- Capital Contable Mínimo mayor o igual a \$7,019,187

<sup>1</sup> Conforme a los contratos, las obligaciones financieras de hacer y no hacer se calculan con las cifras de los estados financieros bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.

<sup>2</sup> El EBITDA se define como la utilidad de operación, más depreciación y amortización y otros conceptos registrados que no requirieron la utilización de efectivo tales como PTU, estimación para cuentas de cobro dudoso, castigos de inventarios, obligaciones laborales y deterioro de activos de larga duración.

Durante el 2018 la Compañía llevó a cabo la gestión de su capital observando dichos requerimientos, cumpliendo cabalmente con todos sus compromisos financieros y mostrando índices con mejor desempeño a los anteriormente descritos.

A continuación, se detallan algunos de los principales rubros que se consideran para la gestión del capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, mostrándose de manera comparativa con el año anterior.

	2018	2017
Deuda total	\$ 8,224,104	\$ 8,586,395
Efectivo y equivalentes de efectivo	360,130	713,523
Deuda neta	7,863,974	7,872,872
Capital contable	9,288,268	8,657,775
Apalancamiento medido como deuda neta a capital contable	0.85	0.91
Principales partidas integrantes de la deuda total:		
Deuda bancaria	\$ 8,283,802	\$ 8,656,677
Otras	65,482	100,419
Costo de obtención de deuda	(125,180)	(170,701)
Deuda total	\$ 8,224,104	\$ 8,586,395

La reducción de la deuda total durante 2018 provino principalmente de amortizaciones realizadas.

La capacidad de generación de flujo de la Compañía permitió soportar las operaciones de la Compañía y hacer frente a los vencimientos de deuda programados para el año.

## 19. Gastos de operación

	2018	2017
Venta	\$ 2,957,538	\$ 2,884,717
Administración	1,285,775	1,189,148
	\$ 4,243,313	\$ 4,073,865

## 20. Contingencias y compromisos

Los activos de la Compañía no están sujetos a algún procedimiento legal pendiente por el cual pudiera resultar cualquier contingencia, excepto por algunos litigios ordinarios o incidentales a su negocio y contra los cuales la Compañía está debidamente asegurada o los montos de los mismos son poco importantes.

## 21. Impuestos a la utilidad

- a. La Compañía está sujeta al impuesto a la utilidad cuya tasa es del 30% en México y 20% a partir de 2019 solo la franja fronteriza norte, 15% en Colombia, 29.5% en Perú y 27% en Chile. En el caso de Estados Unidos de América la tasa es del 21% al 31 de diciembre de 2018. Para Argentina la tasa aplicable al 31 de diciembre de 2018 es de 30%, y 2019, la tasa aplicable será 25% a partir de 2020.

La Compañía causó impuestos a la utilidad en forma consolidada hasta 2013 con sus subsidiarias mexicanas. Debido a que se abrogó la Ley Mexicana vigente hasta el 31 diciembre de 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal, por lo tanto, la Compañía y sus subsidiarias tienen la obligación del pago del impuesto diferido determinado a esa fecha durante los siguientes cinco ejercicios a partir de 2014 como se muestra más adelante, excepto por el ISR derivado por la pérdida fiscal por enajenación de acciones, el cual se pagara en los diez ejercicios posteriores.

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

La Compañía y sus subsidiarias mexicanas optaron por adherirse a este nuevo régimen, por lo que han determinado el impuesto a la utilidad del ejercicio 2014 en adelante como se describió anteriormente.

La conciliación del saldo de los activos y pasivos por impuestos a la utilidad al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

Concepto:	Pasivos por impuestos a la utilidad
Reconocimiento de:	
Pasivos por pérdidas por enajenación de acciones	\$ (894,439)
Pasivos por régimen de integración fiscal	(299,700)
Saldo	\$ (1,194,139)

El pasivo por impuestos a la utilidad relativo a la consolidación fiscal y por régimen de integración fiscal vence en los siguientes años:

Año	Pasivos por ISR
2019	\$ 234,150
2020	300,172
2021	301,664
2022	179,074
2023 y posteriores	179,079
	\$ 1,194,139

- b. La integración de los impuestos a la utilidad por los años 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Impuestos a la utilidad corriente	\$ 868,886	\$ 1,125,096
Impuestos a la utilidad diferido	(140,869)	(453,536)
Total	\$ 728,017	\$ 671,560

c. La conciliación de la tasa legal de los impuestos a la utilidad y la tasa efectiva expresadas como un porcentaje de la utilidad antes de ISR en 2018 y 2017 es:

	2018	2017
		%
Tasa efectiva	34.9	28.0
Efectos de inflación	0.40	0.50
No deducibles	(5.70)	0.50
Otros	0.40	1.0
Tasa legal	30.0	30.0

Los importes y conceptos de las otras partidas de utilidad integral (ORI) y el impuesto a la utilidad diferido que se afectaron durante el período, son:

	Importe antes de impuestos a la utilidad	Impuestos a la utilidad en ORI	Importe neto de impuestos a la utilidad
<b>Al 31 de diciembre de 2018:</b>			
Derivados de flujo de efectivo	\$ 94,600	\$ (28,380)	\$ 66,220
Remediación del pasivo de beneficios definidos	5,067	(1,520)	3,547
Efecto por conversión de moneda extranjera	(482,624)	-	(482,624)
	\$ (382,957)	\$ (29,900)	\$ (412,857)

<b>Al 31 de diciembre de 2017:</b>			
Derivados de flujo de efectivo	\$ 53,534	\$ (16,060)	\$ 37,474
Remediación del pasivo de beneficios definidos	(28,340)	8,502	(19,838)
Efecto por conversión de moneda extranjera	(33,196)	-	(33,196)
	\$ (8,002)	\$ (7,558)	\$ (15,560)

d. Los principales conceptos que integran el saldo de impuestos a la utilidad diferido, al 31 de diciembre, son:

	2018	2017
<b>Partidas que generan diferencias temporales deducibles</b>		
Estimación para cuentas de cobro dudoso	\$ 31,403	\$ 32,648
Instrumentos financieros derivados		26,390
Provisiones	283,860	315,212
Beneficios a los empleados	55,831	156,251
Beneficios por pérdidas fiscales por amortizar	1,173,210	1,040,923
Otros	95,393	65,767
<b>Total</b>	<b>1,639,697</b>	<b>1,637,191</b>
<b>Partidas que generan diferencias temporales gravables</b>		
Inventarios	(77,009)	(63,548)
Inventarios inmobiliarios	(3,841)	(3,841)
Propiedad, planta y equipo	(284,165)	(339,164)
Marcas	(64,880)	(64,476)
Costo de obtención de deuda	(35,917)	(48,568)
<b>Total</b>	<b>(465,812)</b>	<b>(519,597)</b>
Impuesto al activo por recuperar	35,345	33,229
<b>Activo por impuestos a la utilidad diferido, neto</b>	<b>\$ 1,209,230</b>	<b>\$ 1,150,823</b>
<b>Partidas que generan diferencias temporales</b>		
Otros	\$ (8,671)	\$ 17,679
Beneficios por pérdidas fiscales por amortizar	43,061	-
Propiedad, planta y equipo	(309,762)	(309,315)
Marcas	(39,669)	(45,653)
<b>Pasivo por impuestos a la utilidad diferido, neto</b>	<b>\$ (315,041)</b>	<b>\$ (337,289)</b>

Los beneficios por las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar por los que ya se ha reconocido el activo por Impuestos a la utilidad diferido, pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento y sus importes actualizados al 31 de diciembre de 2018, son:

Año	Importe
2020	\$ 329
2021	861
2022	21,723
2023	32,324
2024	74,435
2025	206,808
2026	230,416
2027	199,928
2028	449,447
	<b>\$ 1,216,271</b>

## 22. Saldos y transacciones con partes relacionadas

a. Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre 2018 y 2017 fueron como sigue:

	2018	2017
Cuentas por cobrar- Estudio Cerámico de México, S. A. de C. V.	\$ 1,217	\$ 686
Cuentas por pagar- Estudio Cerámico de México, S. A. de C. V.	438	320

b. Las operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre 2018 y 2017 fueron como sigue:

	2018	2017
Venta de producto terminado	\$ 16,655	\$ 12,533
Ingresos por arrendamiento	7,136	6,732
Otros ingresos operativos, neto	4,193	3,592

c. Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios directos a corto plazo otorgados al personal directivo clave de la Compañía fueron por \$128,241 y \$112,601, respectivamente.

## 23. Provisiones de largo plazo

Las provisiones a largo plazo que se muestran en la posición financiera de la Compañía, representan principalmente asuntos legales con terceros y autoridades en perjuicio de una de las subsidiarias en Argentina, los cuales es probable que generen la salida de recursos económicos y que no se espera que se materialicen en los siguientes doce meses. Una vez que dichos asuntos queden completamente resueltos, la Compañía será indemnizada por la parte vendedora en los términos del Contrato de Compra Venta de Acciones de Cerámica San Lorenzo y Cordillera.

## 24. Información por segmentos

La información que se proporciona a la alta gerencia que toma las decisiones operativas de la Compañía para propósitos de asignar los recursos y evaluar el rendimiento del segmento, se enfoca de manera más específica en los tipos de productos principales. Estos segmentos son administrados separadamente, cada uno requiere su propio sistema de producción, tecnología y estrategias de mercadotecnia y distribución. Cada mercado sirve a diferentes bases de clientes.

Las transacciones entre segmentos se determinan sobre la base de precios equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Las políticas contables, administrativas y de operación de los segmentos son las mismas que las descritas por la Compañía, que a su vez evalúa la actuación de sus segmentos en base a la utilidad de operación. Las ventas y transferencias entre segmentos son contabilizadas en cada segmento como si fueran hechas a terceros, esto es a precios de mercado.

Los principales productos por segmento de la Compañía son como sigue:

Segmento:	Productos principales:
Revestimientos	Pisos, azulejos
Adhesivos	Adhesivos para pisos y muros.

Los segmentos a informar de la Compañía de acuerdo a la IFRS 8, "Segmentos Operativos," son los siguientes:

Diciembre 31, 2018:	Revestimientos	Adhesivos	Corporativo y otros	Consolidado
Ventas netas totales	\$ 13,687,942	\$ 4,041,386	\$ 3,481,999	\$ 21,211,327
Ventas entre segmentos	-	(2,444)	(3,481,854)	(3,484,298)
Ventas netas a terceros	13,687,942	4,038,942	145	17,727,029
Utilidad de operación	1,804,473	939,623	(12,604)	2,731,492
Depreciación y amortización	456,508	36,439	53,397	546,344
Otros gastos diversos	80,048	(12,236)	73,709	141,521
Adquisición de propiedades, planta y equipo y de activos intangibles	(640,910)	(50,269)	(65,665)	(756,844)
Total activos	15,419,749	1,539,577	5,824,800	22,784,126
Total pasivos	3,095,572	807,013	9,549,195	13,451,780

Diciembre 31, 2017:	Revestimientos	Adhesivos	Corporativo y otros	Consolidado
Ventas netas totales	\$ 14,200,908	\$ 3,758,788	\$ 3,318,642	\$ 21,278,338
Ventas entre segmentos	(65)	(5,321)	(3,301,986)	(3,307,372)
Ventas netas a terceros	14,200,843	3,753,467	16,656	17,970,966
Utilidad (pérdida) de operación	1,897,268	903,439	3,223	2,803,930
Depreciación y amortización	513,746	31,206	50,248	595,200
Otros gastos diversos	106,952	14,062	74,653	195,667
Adquisición de propiedades, planta y equipo y de activos intangibles	(316,752)	(103,486)	(19,244)	(439,482)
Total activos	16,174,784	1,382,758	5,541,808	23,099,350
Total pasivos	4,228,023	866,952	9,346,600	14,441,575

#### Información por área geográfica

A continuación, se presenta la información de la Compañía por área geográfica:

	Ingresos provenientes de clientes terceros		Activos no circulantes	
	2018	2017	2018	2017
Norteamérica	\$ 13,485,271	\$ 13,519,983	\$ 12,776,954	\$ 16,090,582
Centroamérica	142,290	124,185	8,020	10,861
Sudamérica	4,099,468	4,326,798	3,305,608	3,176,484
	\$ 17,727,029	\$ 17,970,966	\$ 16,090,582	\$ 16,278,885

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

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 12 de febrero de 2019, por el Ing. Federico Toussaint Elosúa, Director General de la Compañía y el Ing. Jorge Antonio Touche Zambrano, Director de Administración y Finanzas, 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 Compañía, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.