

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **NEMAK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

TENEDORA NEMAK, S.A. DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	49,430,884	48,962,496	42,221,535
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	13,195,165	13,260,424	11,636,794
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	605,997	916,624	389,032
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	2,009,503	2,878,716	3,449,229
11030010	CLIENTES	2,038,118	2,920,503	3,548,158
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-28,615	-41,787	-98,929
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,462,151	1,331,032	1,314,603
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,462,151	1,331,032	1,314,603
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0	0
11050000	INVENTARIOS	6,539,730	5,518,196	5,120,567
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	2,577,784	2,615,856	1,363,363
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	238,619	86,725	81,078
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	22,169	719	2,188
11060030	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
11060040	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0	0
11060060	OTROS	2,316,996	2,528,412	1,280,097
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	36,235,719	35,702,072	30,584,741
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	0	0	0
12020000	INVERSIONES	314,880	130,769	125,772
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	313,977	130,487	125,507
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	903	282	265
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	28,647,821	28,678,653	24,297,691
12030010	INMUEBLES	911,987	1,027,409	936,102
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	43,773,947	42,543,545	37,308,391
12030030	OTROS EQUIPOS	407,450	461,381	433,992
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-20,261,717	-19,422,627	-15,950,845
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	3,816,154	4,068,945	1,570,051
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	5,976,007	5,512,264	5,005,500
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	4,828,861	4,519,693	4,081,453
12060020	MARCAS	0	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	1,147,146	992,571	924,047
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1,013,727	1,370,492	1,147,927
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	283,284	9,894	7,851
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	9,894	7,851
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0	0
12080021	ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
12080030	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0	0
12080050	OTROS	283,284	0	0
20000000	PASIVOS TOTALES	34,515,699	33,965,226	28,702,367
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	13,035,858	13,535,773	9,987,214
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	1,882,789	1,607,680	1,177,715
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	144,471	0	1,590
21040000	PROVEEDORES	6,313,490	5,710,506	4,461,753
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	729,474	605,702	550,548
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	729,474	605,702	550,548

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **NEMAK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

TENEDORA NEMAK, S.A. DE C.V.

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	0	0	0
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	3,965,634	5,611,885	3,795,608
21060010	INTERESES POR PAGAR	75,289	10,614	57,108
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	63,994	319,352	646
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	421,473	149,244	116,866
21060060	PROVISIONES	0	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0	0
21060070	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
21060080	OTROS	3,404,878	5,132,675	3,620,988
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	21,479,841	20,429,453	18,715,153
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	12,563,571	12,415,668	10,609,815
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	3,500,000	3,500,000	3,500,000
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	224,693	257,874	127,396
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1,935,978	2,127,789	2,030,400
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	3,255,599	2,128,122	2,447,542
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	378,945	492,398	316,654
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	627,246	553,021	512,757
22050050	PROVISIONES	0	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS DISPONIBLES PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0	0
22050060	OPERACIONES DISCONTINUAS	0	0	0
22050070	OTROS	2,249,408	1,082,703	1,618,131
30000000	CAPITAL CONTABLE	14,915,185	14,997,270	13,519,168
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	14,908,218	14,990,997	13,513,311
30030000	CAPITAL SOCIAL	874,136	874,136	874,136
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	317,244	6,583,305
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	13,361,737	12,249,215	6,228,780
30080010	RESERVA LEGAL	89,567	36,309	36,309
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	12,475,619	11,581,325	5,270,735
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	796,551	631,581	921,736
30080050	OTROS	0	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	672,345	1,550,402	-172,910
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-89,992	-29,657	0
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	829,115	1,623,837	0
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-66,778	-43,778	-172,910
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	6,967	6,273	5,857

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **NEMAK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

TENEDORA NEMAK, S.A. DE C.V.

**ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 01 DE ENERO DE 2011
(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR	INICIO AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	2,027,260	1,607,680	9,286,189
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	16,043,863	12,673,542	8,966,437
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	870,381	870,381	870,381
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	3,755	3,755	3,755
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	886,608	815,002	765,116
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	82	82	82
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	3,396	2,893	2,545
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	16,624	15,029	15,440
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	870,381,272	870,381,272	870,381,272
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	573,978	369,692	290,492
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(*) DATOS EN UNIDADES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **NEMAK**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

TENEDORA NEMAK, S.A. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	51,384,561	13,024,975	44,669,426	11,848,944
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	51,384,561	13,024,975	44,669,426	11,848,944
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	0	0	0	0
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	44,621,334	11,270,153	39,570,097	10,427,335
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	6,763,227	1,754,822	5,099,329	1,421,609
40030000	GASTOS GENERALES	3,242,649	1,066,508	2,881,486	853,343
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	3,520,578	688,314	2,217,843	568,266
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	-331,754	-242,508	-308,671	-264,711
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	3,188,824	445,806	1,909,172	303,555
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	56,055	161,043	206,824	18,810
40070010	INTERESES GANADOS	56,055	4,500	38,482	18,675
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	150,141	168,342	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	6,402	0	135
40080000	GASTOS FINANCIEROS	1,448,867	353,733	1,326,172	340,508
40080010	INTERESES PAGADOS	1,053,838	285,150	1,326,172	167,037
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	395,029	0	0	161,527
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	37,967	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	30,616	0	11,944
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-1,392,812	-192,690	-1,119,348	-321,698
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	37,984	6,649	16,266	0
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,833,996	259,765	806,090	-18,143
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,037,445	265,835	174,509	44,490
40120010	IMPUESTO CAUSADO	600,928	129,747	335,864	62,357
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	436,517	136,088	-161,355	-17,867
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	796,551	-6,070	631,581	-62,633
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	796,551	-6,070	631,581	-62,633
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	796,551	-6,070	631,581	-62,633
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.92	-0.01	0.73	-0.07
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0.92	-0.01	0.73	-0.07

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **NEMAK**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

TENEDORA NEMAK, S.A. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES OTROS RESULTADOS INTEGRALES (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	796,551	-6,070	631,581	-62,633
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-46,928	-46,928	3,888	3,888
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	-718,817	1,281,530	1,005,476	-901,160
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	24,269	-23,984	-18,092	-9,639
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-741,476	1,210,618	991,272	-906,911
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	55,075	1,204,548	1,622,853	-969,544
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	55,075	1,204,548	1,622,853	-969,544

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **NEMAK**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

TENEDORA NEMAK, S.A. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	3,286,502	1,004,426	2,509,560	681,649
9200020	PTU CAUSADA	75,694	18,923	65,637	19,043

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **NEMAK**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

TENEDORA NEMAK, S.A. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	51,384,561	44,669,426
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	3,188,824	1,909,172
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	796,551	631,581
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	796,551	631,581
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	3,286,437	2,500,207

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES, para las emisoras

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **NEMAK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

TENEDORA NEMAK, S.A. DE C.V.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,833,996	806,090
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	-1,737	-8,714
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	-8,714
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	-1,737	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	4,981,400	3,430,344
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	3,286,437	2,500,207
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-3,292	7,824
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	214,098	209,185
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-37,984	0
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	-18,000	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	945,234	1,480,378
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	619,031	-743,111
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	-24,124	-24,139
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1,425,633	610,566
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS	0	0
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	1,425,633	610,566
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	8,239,292	4,838,286
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-1,311,333	658,706
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	162,498	902,653
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-593,416	-183,087
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-379,758	-267,012
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	117,997	383,434
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	41,136	167,828
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-659,790	-345,110
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	6,927,959	5,496,992
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-7,175,422	-3,274,047
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	-2,432,847	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-3,559,025	-3,985,062
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	3,292	-7,824
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-615,257	-118,372
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	187,014	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	18,000	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	47,651	16,579
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-824,250	820,632
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	45,077	-1,975,018
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	8,676,261	11,128,257
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	530,070	22,914
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-7,594,844	-10,908,545
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	-410,554	-34,007
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-137,160	-144,752
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-892,743	-1,180,709
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-125,953	-858,176

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **NEMAK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

TENEDORA NEMAK, S.A. DE C.V.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO
INDIRECTO)**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-202,386	247,927
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-108,241	279,665
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	916,624	389,032
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	605,997	916,624

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: NEMAK
TENEDORA NEMAK, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2012

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL
CONTABLE
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2011	874,136	0	6,583,305	0	0	36,309	6,192,470	-172,910	13,513,310	5,857	13,519,167
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	-100,874	100,458	-416	416	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-144,751	0	-144,751	0	-144,751
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	-6,266,061	0	0	0	6,266,061	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	0	1,622,854	1,622,854	0	1,622,854
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	874,136	0	317,244	0	0	36,309	12,212,906	1,550,402	14,990,997	6,273	14,997,270
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2012	874,136	0	317,244	0	0	36,309	12,212,906	1,550,402	14,990,997	6,273	14,997,270
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	53,258	879,179	-933,132	-695	695	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	-137,160	0	-137,160	0	-137,160
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	-317,244	0	0	0	317,244	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	0	55,075	55,075	0	55,075
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	874,136	0	0	0	0	89,567	13,272,169	672,345	14,908,217	6,968	14,915,185

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **NEMAK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

TENEDORA NEMAK, S.A. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE OCTUBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(EN MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, EXCEPTO DONDE SE INDIQUE OTRA DENOMINACIÓN) .

VENTAS NETAS

LAS VENTAS NETAS AUMENTARON 10%, DE \$11,849 DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DEL 2011 A \$13,025 EN EL MISMO PERÍODO DE 2012. LO ANTERIOR, INFLUENCIADO POR LA RECUPERACIÓN EN LOS VOLÚMENES DE VENTAS DE LAS ARMADORAS AUTOMOTRICES, PRINCIPALMENTE EN NORTEAMÉRICA.

COSTO DE VENTAS

EL COSTO DE VENTAS, QUE INCLUYE DEPRECIACIÓN INCREMENTÓ EN 8%, AL PASAR DE \$10,427 EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 A \$11,270 DURANTE EL MISMO PERÍODO EN 2012. EN TÉRMINOS PORCENTUALES, EL COSTO DE VENTAS RELATIVO A LAS VENTAS DISMINUYÓ EN 1%.

UTILIDAD BRUTA

DEBIDO A LAS SITUACIONES ANTERIORMENTE MENCIONADAS LA UTILIDAD BRUTA AUMENTÓ 23%, DE \$1,422 DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 A \$1,755 DURANTE EL MISMO PERIODO EN 2012.

GASTOS GENERALES

LOS GASTOS OPERATIVOS AUMENTARON 25%, DE \$853 DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 A \$1,067 DURANTE EL MISMO TRIMESTRE DE 2012 DEBIDO A LAS MISMAS RAZONES EXPUESTAS.

UTILIDAD DE OPERACIÓN

COMO RESULTADO DE LOS FACTORES ARRIBA DESCRITOS, LA UTILIDAD DE OPERACIÓN AUMENTÓ 47%, DE \$304 DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 A \$446 DURANTE EL MISMO PERÍODO DE 2012.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO PUEDE TENER UN EFECTO IMPORTANTE SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE UNA EMPRESA DURANTE PERÍODOS DE ALTA INFLACIÓN O DE FUERTES DEVALUACIONES DE LA MONEDA. LOS ESTADOS DE RESULTADOS DEBEN PRESENTAR TODOS LOS EFECTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE LA OPERACIÓN Y EL FINANCIAMIENTO DE UN NEGOCIO BAJO CONDICIONES INFLACIONARIAS. PARA FINES DE PRESENTACIÓN, TODOS LOS EFECTOS ESTÁN ENUMERADOS BAJO LA PARTIDA DEL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO (COSTO) E INCLUYEN:

-LOS GASTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE PRÉSTAMOS OBTENIDOS;

LOS PRODUCTOS FINANCIEROS SOBRE EL EFECTIVO Y LAS INVERSIONES TEMPORALES, LA APRECIACIÓN O DEPRECIACIÓN DE VALORES Y LA GANANCIA O PÉRDIDA OBTENIDA POR LA VENTA DE INVERSIONES;

-LOS EFECTOS POR CAMBIO DE PARIDAD RELACIONADOS CON LOS PASIVOS Y ACTIVOS MONETARIOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA; Y

-LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS DERIVADAS DE LA TENENCIA DE PASIVOS O ACTIVOS MONETARIOS EXPUESTOS A INFLACIÓN.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **NEMAK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

TENEDORA NEMAK, S.A. DE C.V.

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO PASÓ DE UN VALOR NEGATIVO DE \$322 EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 A UN VALOR NEGATIVO DE \$193 DURANTE EL MISMO TRIMESTRE DE 2012.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD

EL IMPACTO EN LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD QUE EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 FUE DE UN VALOR NEGATIVO DE \$44 CONTRA UN VALOR DE \$266 NEGATIVO, DEL MISMO PERIODO DE 2012.

UTILIDAD NETA

LA UTILIDAD NETA PASÓ DE UN VALOR NEGATIVO DE \$63 DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2011 A UN VALOR NEGATIVO DE \$6 PARA EL MISMO PERÍODO DE 2012.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **NEMAK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

TENEDORA **NEMAK, S.A. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

VER DETALLE EN ARCHIVO ANEXO "INFORMACION COMPLEMENTARIA"

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.CLAVE DE COTIZACIÓN **NEMAK**TRIMESTRE **04** AÑO **2012**

TENEDORA NEMAK, S.A. DE C.V.

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS
(MILES DE PESOS)**

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
		0	0	313,977	313,977
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				313,977	313,977

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **NEMAK**
 TENEDORA NEMAK, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE **04** AÑO **2012**

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BANCARIOS																
COMERCIO EXTERIOR																
CON GARANTÍA																
Comerica	SI										N/A	89,242	0	0	0	0
ITAU	SI										N/A	64,812	0	0	0	0
Citibank	SI		24/01/2013								N/A	33,110	0	0	0	0
Bladex	SI		15/03/2013								N/A	390,303	0	0	0	0
BANCA COMERCIAL																
Sindicado porcion Dls	SI		12/08/2016								N/A	985,936	1,420,932	2,286,525	3,610,303	0
Sindicado porcion Eur	SI		12/08/2016								N/A	309,759	464,647	735,690	1,161,617	0
CLUB DEAL porcion DLS	SI		15/06/2015								N/A	0	0	1,398,586	0	0
CLUB DEAL porcion EUR	SI		15/06/2015								N/A	0	0	1,485,271	0	0
Others	NO										N/A	9,627	0	0	0	0
OTROS																
TOTAL BANCARIOS					0	0	0	0	0	0	0	1,882,789	1,885,579	5,906,072	4,771,920	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 04 AÑO 2012

CLAVE DE COTIZACIÓN NEMAK
TENEDORA NEMAK, S.A. DE C.V.

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA						
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO						
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO	NO										N/A	144,471	224,693	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	0	0	0	0	0	144,471	224,693	0	0	0
PROVEEDORES																
Proveedores varios	NO		30/04/2013	N/A	6,313,490											
TOTAL PROVEEDORES				0	6,313,490						0	0				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES	NO			N/A	3,965,634	0	0	0	0		N/A	0	3,255,599	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	3,965,634	0	0	0	0	0	0	0	3,255,599	0	0	0
TOTAL GENERAL				0	10,279,124	0	175,000	1,575,000	1,750,000	0	0	2,027,260	5,365,871	5,906,072	4,771,920	0

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **NEMAK**
 TENEDORA NEMAK, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2012**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	81,673	1,062,575	586,691	7,632,904	8,695,479
CIRCULANTE	81,673	1,062,575	579,461	7,538,842	8,601,417
NO CIRCULANTE	0	0	7,230	94,062	94,062
PASIVO	1,068,748	13,904,511	320,260	4,166,611	18,071,122
CIRCULANTE	131,273	1,707,873	24,549	319,386	2,027,259
NO CIRCULANTE	937,475	12,196,638	295,711	3,847,225	16,043,863
SALDO NETO	-987,075	-12,841,936	266,431	3,466,293	-9,375,643

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **NEMAK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

TENEDORA NEMAK, S.A. DE C.V.

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION Y/O TITULO

CERTIFICADOS BURSATILES "NEMAK - 07"

APALANCAMIENTO: DEUDA / UAFIRDA ULTIMOS 12 MESES

COBERTURA DE INTERÉS: UAFIRDA ULTIMOS 12 MESES / GASTOS NETOS POR INTERESES CONSOLIDADOS.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 LA COMPAÑIA SE ENCUENTRA EN CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES FINANCIERAS REFERIDAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **NEMAK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

TENEDORA NEMAK, S.A. DE C.V.

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

LA COMPAÑIA SE ENCUENTRA EN CUMPLIMIENTO DE SUS LIMITACIONES FINANCIERAS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **NEMAK**

TRIMESTRE **04** AÑO **2012**

TENEDORA NEMAK, S.A. DE C.V.

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR PRODUCTO
INGRESOS TOTALES
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
	0	5,544,606	0		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
	0	45,839,955	0		
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	0	51,384,561			

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **NEMAK**
 TENEDORA NEMAK, S.A. DE C.V.

TRIMESTRE **04** AÑO **2012**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO**
CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
A	1.00000	0	25,500	0	25,000	0	25	0
A-1	1.00000	0	0	442,818,605	442,818,605	0	0	443,819
B	1.00000	0	24,500	0	24,500	0	0	0
B-1	1.00000	0	0	427,512,667	447,119,727	0	0	426,512
TOTAL			50,000	870,331,272	889,987,832	0	25	870,331

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

870,381,272

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **NEMAK**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

TENEDORA NEMAK, S.A. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

EN LA INFORMACION COMPLEMENTARIA ADJUNTA SE ENCUENTRA LO REFERENTE A LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

Nota 1 - Actividades de las empresas de Tenedora Nemak

Tenedora Nemak, S. A. de C.V. (Tenedora Nemak), Subsidiaria de ALFA, S. A. B. de C.V. (ALFA), es una compañía controladora intermedia, propietaria de prácticamente el 100% de las acciones comunes representativas de los capitales sociales de las siguientes subsidiarias, dedicadas a la fabricación y venta de componentes de aluminio de alta tecnología, para la industria automotriz, principalmente cabezas de motor, monoblocks y otros componentes, piezas de transmisión automática, venta de maquinaria y equipo, prestación de servicios administrativos e inversión en acciones de compañías subsidiarias.

Nota 2 - Adquisiciones y otros eventos relevantes

a) Adquisición de J.L. French

Durante el segundo trimestre de 2012, Nemak Exterior, S. L., subsidiaria de Tenedora Nemak, S. A. de C. V. (TNEMAK) adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de J.L. French Automotive Castings, Inc. ("J.L. French"), compañía productora de piezas de fundición de aluminio de alta presión para la fabricación de componentes automotrices, con énfasis en partes de transmisión. Esta transacción tiene varias ventajas importantes para TNEMAK, entre la que destaca la expansión hacia otros componentes de aluminio de alto valor agregado, como partes estructurales y de suspensión. La empresa opera 3 plantas productoras situadas en EUA, España y China.

Al 31 de diciembre de 2012 la compañía está en proceso de concluir la distribución del precio de compra a los valores razonables de los activos adquiridos debido a que está revisando las valoraciones realizadas por expertos independientes, estimándose que dicho análisis, será concluido dentro de un periodo máximo de doce meses desde la fecha de la adquisición. La contraprestación total pagada por el negocio fue de \$3,023 (US\$216) en efectivo.

La asignación del precio de compra se muestra en dólares americanos debido a que es la moneda funcional y de registro de la subsidiaria adquirida, el tipo de cambio a la fecha de la transacción fue de \$13.99 pesos por dólar, adicionalmente en la Nota 3.d se muestran los principales tipos de cambio en los diferentes procesos de conversión. La asignación es como sigue:

Activos circulantes ⁽¹⁾	US\$ 64
Inmuebles, maquinaria y equipo	113
Activos intangibles	1
Otros activos	24
Pasivos circulantes ⁽²⁾	(6)
Pasivos por obligaciones laborales	(5)
Crédito mercantil	<u>25</u>
	<u>US\$ 216</u>

⁽¹⁾ Los activos circulantes consisten en efectivo y capital de trabajo neto.

⁽²⁾ Los pasivos circulantes consisten en proveedores por US\$1 y otras cuentas por pagar de US\$5.

El valor de las cuentas por cobrar adquiridas se aproxima a su valor razonable debido a su vencimiento a corto plazo. Se estima que las cuentas por cobrar adquiridas sean recuperadas en el corto plazo.

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

Los costos relacionados con la adquisición ascendieron a \$22 (US\$1.7) y se reconocieron en el estado de resultados en el rubro de otros gastos.

Los ingresos aportados por los Activos de J.L. French incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha de adquisición al 31 de diciembre de 2012 fueron de \$273, y una utilidad neta de \$4.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, Tenedora Nemark no pudo obtener la información financiera auditada histórica de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) antes de la fecha de la adquisición, de parte de la contraparte para determinar el importe de ingresos y utilidad neta anual como si la adquisición hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2012.

Nota 3 – Resumen de políticas contables significativas

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 1 de febrero de 2013, por los funcionarios con poder legal que firman al calce de los estados financieros básicos y sus notas.

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

a. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de Tenedora Nemark y Subsidiarias, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Las IFRS incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad (“NIC”) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Standing Interpretations Committee (SIC).

De conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y Otros Participantes del Mercado de Valores Mexicanos, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009, la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros a partir del año 2012, utilizando como marco normativo contable las IFRS.

Para fines de comparabilidad, los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en dicha fecha han sido preparados de acuerdo con las IFRS.

Tenedora Nemark cambió sus políticas contables de Normas de Información Financiera (NIF) Mexicanas para cumplir con IFRS a partir del 1 de enero de 2012. La transición de NIF a IFRS ha sido registrada de acuerdo IFRS 1, fijando el 1 de enero de 2011 como fecha de transición. La conciliación de los efectos por la transición de NIF a IFRS se revela en la Nota 32 sobre los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por las exenciones aplicadas por la Compañía reveladas en la Nota 32 y por los instrumentos

financieros de cobertura de flujo de efectivo que están medidos a valor razonable, así como los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y los activos financieros disponibles para la venta.

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

b. Consolidación

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad generalmente acompañando una tenencia accionaria de más de la mitad de los derechos de voto. Cuando la participación de la Compañía en las subsidiarias es menor al 100%, la participación atribuida a accionistas externos se refleja como participación no controladora.

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

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

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

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

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

Las transacciones y saldos inter-compañías, así como las ganancias no realizadas en transacciones entre compañías de Tenedora Nemak son eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas a menos que la transacción proporcione evidencia de deterioro en el activo transferido. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas en donde se haya considerado necesario.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las principales empresas subsidiarias de Tenedora Nemak son las siguientes:

	<u>País</u> ⁽¹⁾	<u>Porcentaje (%) de tenencia</u> ⁽²⁾	<u>Moneda funcional</u>
Nemak, S. A.	México	100	US Dolar
Modellbau Schönheide GMBH	Alemania	90	Euro
Corporativo Nemak, S. A. de C. V. (Servicios administrativos)	México	100	Peso
Nemak Canadá, S. A. de C. V. (holding)	México	100	Peso
Nemak of Canada Corporation	Canada	100	Dolar Canadiense
Camen International Trading, Inc.	USA	100	US Dolar
Nemak Investment Aluminium B.V. (sub-holding)	Holanda	100	Euro
Nemak Europe GmbH (holding)	Alemania	100	Euro
Nemak Exterior, S. L. (holding)	España	100	Euro
Nemak Dillingen GmbH	Alemania	100	Euro
Nemak Linz GmbH	Austria	100	Euro
Nemak Gyor Kft	Hungría	100	Euro
Nemak Poland Sp. z.o.o.	Polonia	100	Euro
Nemak USA, Inc.	USA	100	US Dolar
Nemak Alumínio do Brasil Ltda.	Brazil	100	Real
Nemak Nanjing Aluminum Foundry Co., Ltd.	China	100	Yuan
Nemak Argentina, S. R. L.	Argentina	100	Peso Argentino
Nemak Slovakia, S. r. o.	Slovakia	100	Euro
Nemak Wernigerode GmbH	Alemania	100	Euro
Nemak Czech Republic, S.r.o.	República Checa	100	Euro
Nemak Commercial Services, Inc.	USA	100	US Dolar
Nemak Gas, S. A. de C. V.	México	100	Peso
Nemak Italia, S. R. L.	Italia	100	Euro
Nemak Aluminum Casting India Private, Ltd	India	100	Rupia
Nemak Automotive Castings, Inc.(3)	USA	100	US Dolar
Servicios J. L. French, S. L. (3)	España	100	Euro
J. L. French Ansola, S. L. (3)	España	100	Euro
French Hodings LLC (3)	USA	100	US Dolar
Allotech International, L. L. C.(3)	USA	100	US Dolar
J. L. French, L. L. C. (3)	USA	100	US Dolar
Central Die (3)	USA	100	US Dolar
Nelson Metal Products LLC (3)	USA	100	US Dolar
JLFR Inc. (3)	USA	100	US Dolar
J. L. French Automotive Castings Holdings LLC(3)	China	100	Yuan
J. L. French Servicios, S. de R. L. de C. V. (3)	México	100	Peso
J. L. French, S. de R. L. de C. V. (3)	México	100	Peso

⁽¹⁾ Empresas constituidas en México, excepto las que se indican.

- (2) Porcentaje de tenencia que Tenedora Nemark tiene en las controladoras de cada grupo de negocios y porcentaje de tenencia que dichas controladoras tienen en las empresas que integran los grupos. Porcentajes de tenencias accionarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 excepto por lo descrito en los puntos (3 y 5).
- (3) Empresa adquirida en 2012, véase comentarios en Nota 2 inciso b.

ii. Absorción (dilución) de control en subsidiarias

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

iii. Venta o disposición de subsidiarias

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

iv. Asociadas

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

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

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

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

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

c. Conversión de moneda extranjera

i. Moneda funcional y de presentación

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

ii. Transacciones y saldos

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

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

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

iii. Consolidación de subsidiarias con moneda funcional distinta a la de presentación

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

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

- a. Los saldos de activos y pasivos monetarios expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.
- b. A los saldos históricos de los activos y pasivos no monetarios y del capital contable convertidos a moneda funcional se le adicionaron los movimientos ocurridos durante el período, los cuales fueron convertidos a los tipos de cambios históricos. En el caso de los movimientos de las partidas no monetarias reconocidas a su valor razonable, ocurridos durante el período expresados en la moneda de registro, se convirtieron utilizando los tipos de cambio históricos referidos a la fecha en la que se determinó dicho valor razonable

- c. Los ingresos, costos, y gastos de los períodos, expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio históricos de la fecha en que se devengaron y reconocieron en el estado de resultados, salvo que se hayan originado de partidas no monetarias, en cuyo caso se utilizaron los tipos de cambios históricos de las partidas no monetarias.
- d. Las diferencias en cambios que se originaron en la conversión de moneda de registro a moneda funcional se reconocieron como ingreso o gasto en el estado de resultados en el período en que se originaron.

Incorporación de subsidiarias con moneda funcional distinta a su moneda de presentación

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

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

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

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

<u>País</u>	<u>Moneda local</u>	<u>Moneda local a pesos mexicanos</u>				
		<u>Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de</u>	<u>Tipo de cambio al 1 de enero de</u>	<u>Tipo de cambio promedio al 31 de diciembre de</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Canadá	Dólar canadiense	13.08	13.71	12.43	13.10	12.65
Estados Unidos	Dólar americano	13.01	13.98	12.36	13.02	12.49
Brasil	Real brasileño	6.35	7.49	7.43	6.26	7.48
Argentina	Peso argentino	2.65	3.25	3.10	2.67	3.01
Perú	Sol peruano	5.10	5.20	4.40	5.07	4.54
República Checa	Corona checa	0.69	0.71	0.65	17.08	0.71
Alemania	Euro	17.21	18.14	16.57	17.08	17.46
Austria	Euro	17.21	18.14	16.57	17.08	17.46
Hungría	Euro	17.21	18.14	16.57	17.08	17.46
Polonia	Euro	4.21	4.08	4.15	4.17	4.22
Eslovaquia	Corona eslovaca	0.56	0.60	0.57	0.56	0.57
España	Euro	17.21	18.14	16.57	17.08	17.46
China	RenMinBi Yuan chino	2.09	2.22	1.87	2.09	1.94
India	Rupia hindú	0.24	0.26	0.28	0.24	0.27

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

e. Efectivo y equivalentes de efectivo restringidos

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

f. Instrumentos financieros

Activos financieros

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

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

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

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

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

ii. Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

iii. Inversiones mantenidas a su vencimiento

Si la Compañía tiene intención demostrable y la habilidad para mantener instrumentos de deuda a su vencimiento, estos son clasificados como mantenidas a su vencimiento. Los activos en esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses, de lo contrario se clasifican como no circulantes. Inicialmente se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posteriormente se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las inversiones mantenidas al vencimiento se reconocen o dan de baja el día que se transfieren a, o a través de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no cuenta con este tipo de inversiones.

iv. Activos financieros disponibles para su venta

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

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

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

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

Pasivos financieros

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

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

Compensación de pasivos financieros

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

Deterioro de instrumentos financieros

a) Activos financieros valuados a costo amortizado

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

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

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

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

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

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

b) Activos financieros clasificados como disponibles para su venta

En el caso de instrumentos financieros de deuda, la Compañía también utiliza los criterios enumerados previamente para identificar si existe evidencia objetiva de deterioro. En el caso de

instrumentos financieros de capital, una baja significativa o prolongada en su valor razonable por debajo de su costo se considera también evidencia objetiva de deterioro.

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

g. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se reconocen en ingresos o gastos financieros, excepto por cambios en el valor razonable de instrumentos derivados asociados a cobertura de flujo de efectivo, en cuyo caso dichos cambios se reconocen en capital contable. Estos instrumentos financieros derivados de cobertura son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, y se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados y la medición de la efectividad de la relación, características, reconocimiento contable y cómo se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación. Los cambios en el valor razonable de las coberturas de valor razonable se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren; en las coberturas de flujo de efectivo, la porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad integral, dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados, la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, 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 las coberturas de valor razonable, el ajuste al valor en libros de un importe cubierto para el que se usa el método de tasa de interés efectiva, se amortiza en resultados por el periodo de vencimiento, en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades acumuladas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad

integral en el capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida en que la transacción pronosticada afecte los resultados.

Las operaciones financieras derivadas han sido concertadas en forma privada con diversas instituciones financieras, cuya solidez financiera está respaldada por altas calificaciones que, en su momento, les asignaron sociedades calificadoras de valores y riesgos crediticios. La documentación utilizada para formalizar las operaciones concertadas es la común, misma que en términos generales se ajusta al contrato denominado “Master Agreement”, el cual es generado por la “International Swaps & Derivatives Association” (“ISDA”), la que va acompañada por los documentos accesorios acostumbrados, conocidos en términos genéricos como “Schedule”, “Credit Support Annex” y “Confirmation”.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se refleja en los estados financieros de la Compañía, representa una aproximación matemática de su valor razonable. Se calcula usando modelos propiedad de terceros independientes, con supuestos basados en condiciones de mercado pasadas, presentes y expectativas futuras al día del cierre contable correspondiente.

h. Inventarios

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

i. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

Los costos por préstamos asociados a financiamientos invertidos en propiedad, planta y equipo cuya adquisición o construcción requiere de un periodo sustancial (nueve meses), se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos activos calificados, hasta el momento en que estén aptos para el uso al que están destinados o para su venta.

Los activos clasificados como propiedad, planta y equipo están sujetos a pruebas de deterioro cuando se presenten hechos o circunstancias indicando que el valor en libros de los activos pudiera no ser recuperado. Una pérdida por deterioro se reconoce por el monto en el que el valor en libros del activo excede su valor de recuperación en el estado de resultados en el rubro de otros gastos, neto. El valor de recuperación es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

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

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

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

j. Arrendamientos

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

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

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

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

k. Activos intangibles

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

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

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

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

Costos de desarrollo	5 a 20 años
Relaciones con clientes	15 a 17 años
Software y licencias	3 a 11 años
Otros	15 a 20 años

a) Crédito mercantil

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

b) Otros activos intangibles

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

La Compañía utiliza el método de esfuerzos exitosos para contabilizar sus propiedades de petróleo y gas. Bajo este método, todos los costos asociados con pozos productivos y no productivos se capitalizan mientras que los costos de exploración no productivos y geológicos son reconocidos en el estado de resultados conforme se incurren. Los costos netos capitalizables de reservas no probadas son reclasificados a reservas probadas cuando éstas son encontradas. Los costos para operar los pozos y equipo de campo se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

Cuando se adquiere un activo intangible en una combinación de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición. Con posterioridad los activos intangibles adquiridos en una

combinación de negocios se reconocerán a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro.

l. Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo el crédito mercantil, no son depreciables o amortizables y están sujetos a pruebas anuales por deterioro. Los activos que están sujetos a amortización se revisan por deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indican que el valor en libros no podrá ser recuperado. Una pérdida por deterioro se reconoce por el importe en que el valor en libros del activo no financiero excede su valor de recuperación. El valor de recuperación es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos para su venta y el valor de uso. Con el propósito de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles mínimos en donde existan flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros de larga duración diferentes al crédito mercantil que han sufrido deterioro se revisan para una posible reversa del deterioro en cada fecha de reporte.

m. Impuestos a la utilidad

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

Para fines fiscales la Compañía y sus controladas en México consolidan sus resultados para efectos del Impuesto sobre la Renta (ISR).

Los impuestos a la utilidad diferidos se determinan en cada subsidiaria por el método de activos y pasivos, aplicando la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a la fecha de balance donde operan Tenedora Nemark y sus subsidiarias y generan ingresos gravables al total de diferencias temporales resultantes de comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y que se espera que apliquen cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se liquide, considerando en su caso, las pérdidas fiscales por amortizar, previo análisis de su recuperación. El efecto por cambio en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en los resultados del período en que se determina el cambio de tasa.

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

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

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

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

n. Beneficios a los empleados

i. Planes de pensiones

Planes de contribución definida:

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

Planes de beneficios definidos:

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

El pasivo reconocido en el balance general con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de la obligación por beneficios definidos en la fecha del balance general menos el valor razonable de los activos del plan, conjuntamente con los ajustes por servicios pasados no reconocidos. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método de costo unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina al descontar los flujos estimados de efectivo futuros utilizando las tasas de descuento de conformidad con la NIC 19 que están denominados en la moneda en que los beneficios serán pagados, y que tienen vencimientos que se aproximan a los términos del pasivo por pensiones. La tasa de descuento refleja el valor del dinero a través del tiempo pero no el riesgo actuarial o de inversión. Adicionalmente, la tasa de descuento no refleja el riesgo de crédito de la entidad, ni refleja el riesgo de que la experiencia futura pueda diferir de los supuestos actuariales.

Las ganancias y pérdidas actuariales, de los beneficios al retiro, se registran directamente en otras partidas de la utilidad integral.

Los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el estado de resultados, a menos que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a que el empleado permanezca en servicio por un periodo específico de tiempo. En este caso, los costos por servicios pasados son amortizados sobre este periodo de acuerdo con el método de línea recta.

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

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

iii. Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se pagan cuando la relación laboral es concluida por la Compañía antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente la terminación de la relación laboral a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por terminación cuando existe un compromiso verificable de concluir la relación laboral de ciertos empleados y un plan formal detallado que así lo disponga y que no pueda ser desistido. En caso que exista una oferta que promueva la terminación de la relación laboral en forma voluntaria por parte de los empleados, los beneficios por terminación se valúan con base en el número esperado de empleados que se estima aceptarían dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente.

iv. Beneficios a corto plazo

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

v. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

o. Provisiones

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

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

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

Las provisiones para reclamos legales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o asumida) resultante de eventos pasados, es probable que se presente la salida de recursos económicos para liquidar la obligación y el monto puede ser estimado razonablemente.

p. Pagos basados en acciones

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

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

q. Acciones en tesorería

La Asamblea de Accionistas autoriza periódicamente desembolsar un importe máximo para la adquisición de acciones propias. Al ocurrir una recompra de acciones propias, se convierten en acciones en tesorería y su importe se carga al capital contable a su precio de compra: una parte al capital social a su valor histórico modificado, y el excedente, a las utilidades acumuladas. Estos importes se expresan a su valor histórico.

r. Capital social

Las acciones ordinarias de Tenedora Nemark se clasifican como capital social dentro del capital contable. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de nuevas acciones se incluyen en el capital como una deducción de la contraprestación recibida, netos de impuestos.

s. Utilidad integral

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

t. Información por segmentos

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

u. Reconocimiento de ingresos

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

La Compañía otorga descuentos e incentivos a clientes los cuales se reconocen como una deducción de ingresos o como gastos de venta, de acuerdo a su naturaleza. Estos programas incluyen descuentos a clientes por ventas de productos basados en: i) volumen de ventas (normalmente se reconocen como una reducción de ingresos) y ii) promociones de productos en puntos de venta (normalmente reconocidos como gastos de venta), principalmente.

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

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

El 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 Entidad y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

Los ingresos por intereses se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia La Entidad y el importe de los ingresos pueda ser valuado confiablemente, aplicando la tasa de interés efectiva.

v. Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los propietarios de la controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. No hay efectos de dilución por instrumentos financieros potencialmente convertibles en acciones.

w. Cambios en políticas contables y revelaciones

Nuevos pronunciamientos y modificaciones emitidas pero no vigentes para periodos a partir del 1 de enero de 2012 y que no han sido adoptadas por la Compañía.

- IFRS 7, “Instrumentos Financieros:

En octubre de 2010 el IASB modificó la IFRS 7, "Instrumentos financieros: Revelaciones". La norma modifica las revelaciones que se requieren para que los usuarios de los estados financieros puedan evaluar la exposición al riesgo relacionado con las transferencias de activos financieros y el efecto de estos riesgos en la situación financiera de la entidad. Para la Compañía, esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2013

- NIC 1, “Presentación de Estados Financieros”

En junio de 2011 el IASB modificó la NIC 1, “Presentación de Estados Financieros”. El principal cambio que resulta de esta modificación es el requerimiento de agrupar las partidas presentadas en otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del año con posterioridad. Las modificaciones no contemplan qué partidas se presentan en otro resultado integral. Para la Compañía, esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2013.

- IFRS 9, “Instrumentos Financieros”

La IFRS 9, “Instrumentos Financieros” fue emitida en noviembre de 2009 y contenía los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Los requerimientos para los pasivos financieros fueron incluidos como parte de la IFRS 9 en octubre de 2010. La mayor parte de los requisitos para pasivos financieros fueron tomados de la NIC 39 sin realizar ningún cambio. Sin embargo, algunas modificaciones fueron realizadas a la opción del valor razonable para los pasivos financieros para incluir el propio riesgo de crédito. En diciembre de 2011, el IASB realizó modificaciones a la IFRS 9 para requerir su aplicación para los periodos anuales que inician en o posterior al 1 de enero de 2015.

- IFRS 10, “Estados Financieros Consolidados”

En mayo de 2011 el IASB emitió la IFRS 10, “Estados Financieros Consolidados”. Esta norma señala los principios para la presentación y preparación de los estados financieros consolidados cuando una entidad controla uno o más entidades. La IFRS 10 define el principio de control y establece el control como la base para determinar las entidades que serán consolidadas en los estados financieros. La norma incluye, además, los requerimientos contables para la preparación de los estados financieros consolidados, así como los requisitos para la aplicación del principio de control. La IFRS 10 reemplaza a la NIC 27, “Estados Financieros Consolidados y Separados” y al SIC 12, “Consolidación – Entidades de Propósito Especial” y para la Compañía esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2013.

- IFRS 11, “Acuerdos Conjuntos”

En mayo de 2011 el IASB emitió la IFRS 11, “Acuerdos Conjuntos”. La IFRS 11 clasifica los acuerdos conjuntos en dos tipos: operaciones conjuntas y negocios conjuntos. La entidad determina el tipo de acuerdo conjunto en el que participa al considerar sus derechos y obligaciones. Bajo una operación conjunta, los activos, pasivos, ingresos y gastos se reconocen en forma proporcional según el acuerdo. En un negocio conjunto, se reconoce una inversión y se registra mediante el método de participación.

No se permite la consolidación proporcional de los negocios conjuntos. Para la Compañía, la IFRS 11 es efectiva el 1 de enero de 2013.

- IFRS 12, “Revelación de Participaciones en Otras Entidades”

El IASB emitió la IFRS 12, “Revelación de Participaciones en Otras Entidades” en mayo de 2011. La IFRS 12 requiere que la entidad revele información que permita evaluar la naturaleza y los riesgos asociados con sus participaciones en otras entidades, tales como acuerdos conjuntos, asociadas y entidades de propósito especial. Para la Compañía, esta norma es efectiva el 1 de enero de 2013.

- IFRS 13, “Medición del Valor Razonable”

En mayo de 2011 el IASB emitió la IFRS 13, “Medición del Valor Razonable”. El objetivo de la IFRS 13 es proporcionar una definición precisa del valor razonable y ser una fuente única para los requerimientos de medición y revelación del valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por otras IFRS. Para la Compañía, la IFRS 13 es efectiva el 1 de enero de 2013.

- NIC 19, “Beneficios a Empleados”

En junio de 2011 el IASB modificó la NIC 19, “Beneficios a Empleados”. Las modificaciones eliminan el método del corredor y señalan el cálculo de los gastos financieros sobre una base neta. Para la Compañía, esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2013.

- NIC 27, “Estados Financieros Separados”

En mayo de 2011 el IASB modificó la NIC 27 bajo un nuevo título “Estados Financieros Separados”. Esta norma incluye los lineamientos para los estados financieros separados que permanecieron vigentes una vez que las disposiciones sobre el control quedaron incluidas en la IFRS 10. Para la Compañía, esta norma es efectiva el 1 de enero de 2013.

- NIC 28, “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”

En mayo de 2011 el IASB modificó la NIC 28 bajo un nuevo título “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”. La nueva norma incluye los requerimientos para negocios conjuntos, así como asociadas, para su reconocimiento de acuerdo con el método de participación. Para la Compañía, esta norma es efectiva el 1 de enero de 2013.

A la fecha de los estados financieros la administración de la Compañía está en proceso de cuantificar los efectos de la adopción de las nuevas normas y modificaciones antes señaladas.

Nota 4 – Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera

Hasta el año 2011, la Compañía emitió sus estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF). A partir del 2012, Tenedora Nematik emite sus estados financieros consolidados de acuerdo con las IFRS emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

De acuerdo a la IFRS 1 “Adopción por primera vez de las IFRS” la Compañía consideró el 1 de enero 2011 como su fecha de transición y el 1 de enero, 2012 como su fecha de adopción. Las cantidades incluidas en los estados financieros consolidados para el año 2011 han sido conciliados para ser presentados bajo la misma norma y criterios en 2012.

Para la transición, la Compañía identificó y cuantificó las diferencias entre NIF y IFRS para propósitos de su balance general de apertura al 1 de enero 2011 así como su conversión a IFRS en sus sistemas de información financiera.

En la preparación de su balance general de apertura, con base en la IFRS 1, la Compañía ajustó los montos reportados previamente en sus estados financieros preparados bajo NIF. Una explicación de cómo la transición de NIF a IFRS ha afectado la posición financiera de la Compañía, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo se muestra en las siguientes tablas y notas:

1. Decisiones en la Adopción

1.1. Exenciones optativas de IFRS

1.1.1. Exención de valor razonable como costo atribuido

La IFRS 1 permite la opción de medir a su valor razonable el rubro de propiedad, planta y equipo así como ciertos intangibles a la fecha de transición a las IFRS y utilizar dicho valor razonable como su costo atribuido a esa fecha o utilizar un valor en libros actualizado determinado bajo los PCGA (Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados) anteriores, si dicho valor en libros actualizado es comparable con: a) valor razonable; o b) costo o costo depreciado de acuerdo con las IFRS, ajustado para reconocer los cambios en un índice de inflación.

La Compañía eligió, a su fecha de transición, revaluar a su valor razonable sus terrenos y propiedad, planta y equipo. Para equipos menores, la Compañía eligió utilizar sus valores reconocidos bajo NIF como costo atribuido bajo IFRS. El efecto neto por valuación se reconoció contra el saldo inicial de utilidades retenidas bajo IFRS a la fecha de transición. En lo sucesivo, la Compañía utiliza el método del costo para su propiedad, planta y equipo de acuerdo con las IFRS.

1.1.2. Exención para las combinaciones de negocio

La IFRS 1 permite aplicar la IFRS 3, “Combinaciones de negocios” (“IFRS 3”), prospectivamente a partir de la fecha de transición o de una fecha específica anterior a la fecha de transición. La entidad que elija restablecer sus adquisiciones a partir de una fecha específica antes de la fecha de transición debe incluir todas las adquisiciones ocurridas en dicho periodo. Esta opción permite evitar la aplicación retrospectiva que implicaría restablecer todas las combinaciones de negocios ocurridas antes de la fecha de transición. La Compañía eligió aplicar la IFRS 3 en forma prospectiva a las combinaciones de negocios

que ocurran a partir de la fecha de transición. Las combinaciones de negocios efectuadas antes de la fecha de transición no fueron modificadas.

1.1.3. Exención para eliminar el efecto acumulado por conversión de moneda extranjera

La IFRS 1 permite cancelar las pérdidas y ganancias acumuladas en la conversión de moneda extranjera en la fecha de transición. Esta exención permite el no calcular el efecto acumulado por conversión de acuerdo con la NIC 21, “Los efectos de variaciones en tipos de cambio” (“NIC 21”), desde la fecha en que la subsidiaria o la inversión contabilizada por el método de participación fue establecida o adquirida. La Compañía eligió hacer cero todas las pérdidas y ganancias acumuladas por conversión contra utilidades retenidas bajo IFRS a la fecha de transición.

1.1.4. Exención para obligaciones laborales

La IFRS 1 permite no aplicar retrospectivamente la NIC 19, “Beneficios a los empleados” (“NIC 19”), para el reconocimiento de las pérdidas y ganancias actuariales. En línea con esta exención, la Compañía eligió reconocer todas sus pérdidas y ganancias actuariales acumuladas que existían a la fecha de transición contra utilidades retenidas bajo IFRS.

1.1.5. Exención para capitalizar costos de préstamos

La IFRS 1 permite a las entidades aplicar los lineamientos de transición incluidos en la NIC 23 revisada, “Capitalización de costos por préstamos” (“NIC 23”), los cuales interpretan que la fecha efectiva de la norma es el 1 de enero del 2009, o la fecha de transición a las IFRS, cualquiera que suceda después.

Para cualquier costo por préstamo no capitalizado a la fecha de transición, la Compañía eligió aplicar esta exención y comenzar a capitalizar costos de préstamos a partir de la fecha de transición de manera prospectiva.

1.2. Excepciones obligatorias de IFRS

1.2.1. Excepción de la contabilidad de coberturas

La contabilidad de coberturas sólo puede aplicarse de forma prospectiva desde la fecha de transición para transacciones que cumple con los criterios de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, a esa fecha. La contabilidad de coberturas sólo puede aplicarse de forma prospectiva desde la fecha de transición y no es permitido crear retrospectivamente la documentación que soporte una relación de cobertura. Todas las operaciones de cobertura contratadas por la Compañía cumplieron con los criterios de la contabilidad de coberturas a partir del 1 de enero 2011 y, en consecuencia, se reflejan como coberturas en los estados de situación financiera de la Compañía bajo IFRS.

1.2.2. Excepción para estimaciones contables

Las estimaciones bajo IFRS a la fecha de transición son consistentes con las efectuadas bajo NIF a esa misma fecha.

Adicionalmente, la Compañía aplicó en forma prospectiva las siguientes excepciones obligatorias a partir del 1 de enero de 2011: desreconocimiento (baja) de los activos financieros y pasivos financieros y participación no controladora, sin tener impacto significativo.

2. Conciliaciones de NIF a IFRS

La IFRS 1 requiere una conciliación de capital, estado de resultados integral y flujo de efectivo para los periodos anteriores. La adopción por primera vez de la Compañía no tuvo un impacto en el flujo total de operación, inversión y financiamiento. Las siguientes tablas representan las conciliaciones de NIF a IFRS para los periodos respectivos en el patrimonio, estado de resultados y resultado integral consolidado.

- A) Conciliación del estado consolidado de situación financiera al 1 de enero de 2011
- B) Conciliación del estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre 2011
- C) Conciliación del estado consolidado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2011
- D) Conciliación del estado consolidado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2011
- E) Explicación de los efectos de la transición a IFRS
- F) Explicación de los efectos significativos de la transición a IFRS en el estado de flujos de efectivo consolidado por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

Nota 5 – Conciliación de EEFF de acuerdo al IFRS 1

A) CONCILIACIÓN DEL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA AL 1 DE ENERO DE 2011

	<u>Nota</u>	<u>NIF</u>	Efectos de transición a <u>IFRS</u>	<u>IFRS</u>
<u>Activo</u>				
Activos Circulantes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Ps	389,032	Ps	Ps 389,032
Caja restringida y equivalentes de efectivo		290,492		290,492
Clientes y Otras cuentas por cobrar, neto		5,753,437		5,753,437
Inventarios		5,120,567		5,120,567
Instrumentos financieros Derivados		2,188		2,188
Pagos anticipados		<u>81,078</u>		<u>81,078</u>
Total Activos Circulantes		<u>11,636,794</u>		<u>11,636,794</u>
Activos No Circulantes:				
Instrumentos financieros Derivados		7,851		7,851
Propiedad Planta y Equipo, neto	b)	19,032,729	5,264,962	24,297,691
Goodwill y Activos Intangibles, neto		5,005,500		5,005,500
Impuestos Diferido Activo	d)	1,442,653	(294,726)	1,147,927
Otros Activos no circulantes	e)	<u>420,240</u>	<u>(294,468)</u>	<u>125,772</u>
Total Activos No circulantes		<u>25,908,973</u>	<u>4,675,768</u>	<u>30,584,741</u>
Total Activos		<u>Ps 37,545,767</u>	<u>Ps 4,675,768</u>	<u>Ps 42,221,535</u>
<u>Pasivo y Capital Contable</u>				
Pasivo				
Pasivo Circulante:				
Deuda Corto Plazo	Ps	1,179,305		Ps 1,179,305
Proveedores y Otras cuentas por pagar		6,547,076		6,547,076
Instrumentos financieros Derivados		646		646

Otros Pasivos	l)	1,297,497	(70,486)	1,227,011
Partes Relacionadas		<u>1,033,176</u>		<u>1,033,176</u>
Total Pasivo Circulante		<u>10,057,700</u>	<u>(70,486)</u>	<u>9,987,214</u>
Pasivo No Circulante:				
Deuda Largo Plazo		14,237,211		14,237,211
Instrumentos financieros derivados		316,654		316,654
Impuesto Diferido	d)	1,071,010	959,390	2,030,400
Beneficios a Empleados	g)	449,601	63,156	512,757
Partes relacionadas		<u>1,618,131</u>		<u>1,618,131</u>
Total Pasivo No circulante		<u>17,692,607</u>	<u>1,022,546</u>	<u>18,715,153</u>
Total Pasivo		<u>27,750,307</u>	<u>952,060</u>	<u>28,702,367</u>
Capital Contable:				
Capital Social	a)	1,191,617	(317,481)	874,136
Utilidades Retenidas	a), b), d), g), i)	6,214,274	6,479,157	12,693,431
Otras reservas		<u>2,383,712</u>	<u>(2,437,968)</u>	<u>(54,256)</u>
Total Capital		9,789,603	3,723,708	13,513,311
Participación No Controladora		<u>5,857</u>		<u>5,857</u>
Total Capital		<u>9,795,460</u>	<u>3,728,506</u>	<u>13,519,168</u>
Total Pasivo y Capital		<u>Ps 37,545,767</u>	<u>Ps 4,675,768</u>	<u>Ps 42,221,535</u>

B) CONCILIACIÓN DEL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	Nota	NIF	Efectos transición a IFRS	IFRS
Activo				
Activo Circulante:				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Ps	916,624	Ps	Ps 916,624
Efectivo Restringido y Equivalentes efectivo		369,692		369,692
Cientes y otras cuentas por cobrar, neto		6,368,470		6,368,470
Inventarios		5,518,196		5,518,196
Instrumentos financieros derivados		719		719
Otros activos circulantes		<u>86,725</u>		<u>86,725</u>
Total activo circulante		<u>13,260,427</u>		<u>13,260,426</u>
Activo No Circulante:				
Instrumentos financieros derivados		9,894		9,894
Propiedad Planta y Equipo, neto	b)	23,378,999	5,299,652	28,678,651
Goodwill y Activos Intangibles, neto		5,512,264		5,512,264
Activo Diferido Activo	d)	1,877,113	(506,621)	1,370,492
Otros activos no circulantes	e)	<u>569,333</u>	<u>(438,564)</u>	<u>130,769</u>
Total activo no circulante		<u>31,347,603</u>	<u>4,354,466</u>	<u>35,702,070</u>
Total activos		<u>Ps 44,608,029</u>	<u>Ps 4,354,467</u>	<u>Ps 48,962,496</u>
Pasivo y Capital Contable				
Pasivo				
Pasivo Circulante:				
Deuda Corto Plazo	Ps	1,607,680	Ps	Ps 1,607,680

Proveedores y otras cuentas por pagar		8,394,799		8,394,799
Instrumentos financieros derivados		319,352		319,352
Otros Pasivos	l)	1,507,551	(37,855)	1,469,696
Partes Relacionadas		<u>1,744,246</u>		<u>1,744,246</u>
Total Pasivo circulante		<u>13,573,628</u>	<u>(37,855)</u>	<u>13,535,773</u>
Pasivo No circulante:				
Deuda largo plazo	l)	16,173,542	(208,837)	15,964,705
Instrumentos financieros derivados		492,398		492,398
Impuesto Diferido	d)	1,394,727	733,062	2,127,789
Beneficio a empleados	g)	445,216	107,805	553,021
Partes Relacionadas		<u>1,291,540</u>		<u>1,291,540</u>
Total Pasivo No Circulante		<u>19,797,423</u>	<u>716,531</u>	<u>20,429,453</u>
Total Pasivo		<u>33,371,051</u>	<u>594,175</u>	<u>33,965,226</u>
<u>Capital Contable</u>				
Capital Social	a)	1,191,617	(317,481)	874,136
Utilidades Retenidas	a), b), d) g), i)	7,986,731	5,197,002	13,183,733
Otras reservas		<u>2,052,357</u>	<u>(1,119,229)</u>	<u>933,128</u>
Capital		11,230,705	3,760,292	14,990,997
Participación No Controladora		<u>6,273</u>		<u>6,273</u>
Total Capital		<u>11,236,978</u>	<u>3,760,292</u>	<u>14,997,270</u>
Total Pasivo y Capital		<u>Ps44,608,029</u>	<u>Ps 4,353,467</u>	<u>Ps 48,962,496</u>

**C) CONCILIACIÓN DEL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	<u>Nota</u>	<u>NIF</u>	Efectos d transición a <u>IFRS</u>	<u>IFRS</u>
Ventas		Ps 44,669,426	Ps	Ps 44,669,426
Costo de Ventas		b) <u>(38,872,643)</u>	<u>(697,454)</u>	<u>(39,570,097)</u>
Utilidad (pérdida) Bruta		5,796,783	(697,454)	5,099,329
Gastos de Venta	g)	(890,639)	(5,770)	(896,409)
Gastos de Administración	g)	(1,950,076)	(35,001)	(1,985,077)
Otros Ingresos (gastos), neto	j), h)	<u>(442,978)</u>	<u>134,307</u>	<u>(308,671)</u>
Utilidad (pérdida) Operación		<u>2,513,090</u>	<u>(603,918)</u>	<u>1,909,172</u>
Productos Financieros	b), c), g)	184,940	21,884	206,824
Gastos Financieros	c)	<u>(1,300,506)</u>	<u>(25,666)</u>	<u>(1,326,172)</u>
Ingresos (gastos) financieros		<u>(1,115,566)</u>	<u>(3,782)</u>	<u>(1,119,348)</u>
Participación en Resultados de Asociadas		<u>16,266</u>	<u>-</u>	<u>16,266</u>
Utilidad antes de impuestos		1,413,790	(607,700)	806,090
Impuestos	d)	<u>(348,210)</u>	<u>173,701</u>	<u>(174,509)</u>
Utilidad Neta		<u>Ps 1,065,580</u>	<u>(Ps 433,999)</u>	<u>Ps 631,581</u>
Utilidad atribuible a:				
Participación No Controladora		Ps 1,065,164	(Ps 433,999)	Ps 631,165
		<u>416</u>	<u>-</u>	<u>416</u>
		<u>Ps 1,065,580</u>	<u>(Ps 433,999)</u>	<u>Ps 631,581</u>

**D) CONCILIACIÓN DEL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	<u>Nota</u>	<u>NIF</u>	Transición a <u>IFRS</u>	<u>IFRS</u>
Utilidad (Pérdida) Neta		Ps 1,065,580	Ps 433,999	Ps 631,581
Otros resultados integrales, Instrumentos financieros derivados				
Cambio en Valor de activos financieros disponible		(270,210)	252,119	(18,092)
Ganancias Actuariales		3,888		
3,888				
Efecto Cambiario		<u>558,455</u>	<u>447,021</u>	<u>1,005,476</u>
Resultado Integral del ejercicio, neto de impuesto		<u>288,245</u>	<u>703,028</u>	<u>991,272</u>
Resultado Integral del Ejercicio		<u>Ps 1,353,825</u>	<u>Ps 269,029</u>	<u>1,622,854</u>
Atribuible a:				
Participación Controladora		Ps 1,353,409	Ps 269,029	1,622,438
Participación No Controladora		<u>416</u>	<u>416</u>	<u>416</u>
Total Resultado Integral del Ejercicio		<u>Ps 1,353,825</u>	<u>Ps 269,029</u>	<u>1,622,854</u>

E) EXPLICACION DE LOS EFECTOS DE LA TRANSICION A IFRS

a. Reconocimiento de los efectos de la inflación

La NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” requiere el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera cuando la entidad opere en un entorno económico hiperinflacionario, el cual una de sus características es que la tasa de inflación acumulada en un periodo de tres años se aproxime o sobrepase el 100%. El último periodo de tres años en el que México dejó de ser una economía hiperinflacionaria fue el periodo de 1995 a 1997, por lo que la Compañía eliminó los efectos de la inflación del resto de sus activos y pasivos no monetarios, así como de los rubros de capital social y reserva legal, que había reconocido bajo NIF mexicanas del 1 de enero de 1998 hasta el 31 de diciembre de 2007, excepto por ciertas “Propiedades, Planta y Equipo” por las que se utilizó la excepción del valor razonable de la IFRS 1 y por el “Crédito Mercantil” en donde se aplicó la exención de combinación de negocios.

b. Propiedades, planta y equipo, neto

El ajuste de transición a IFRS realizado a las propiedades, planta y equipo ha sido el más importante para la Compañía. A la fecha de transición la Compañía optó por revaluar los rubros más importantes de su propiedad, planta y equipo (terrenos, edificio y maquinaria) a su valor razonable mediante un perito valuador independiente, y utilizar el monto revaluado como costo atribuido a la fecha de transición de acuerdo a las opciones determinadas bajo IFRS 1-Adopción por primera vez de IFRS; para el resto de los activos que forman parte de la propiedad, planta y

equipo la Compañía consideró los valores registrados en libros como el costo atribuido a la fecha de transición.

Al 1 de enero 2011, algunos componentes de maquinaria y equipo estaban clasificados como inventarios bajo NIF. Estos componentes cumplieron la definición de propiedad, planta y equipo de acuerdo a la NIC 16 bajo IFRS, por lo que en su balance general de apertura, la Compañía los reclasificó de inventarios bajo NIF a propiedad, planta y equipo bajo IFRS a su costo histórico.

c. Activos intangibles, neto

En la fecha de transición se elimina la actualización acumulada de los activos intangibles (incluyendo el crédito mercantil) que se haya generado posterior al 31 de diciembre de 1997 para las empresas en México. Los costos de emisión de deuda que cumplan con el criterio de capitalización se deben presentar formando parte del saldo neto de la deuda. La amortización y reconocimiento de los costos de emisión de deuda se realizará con base en el método de interés efectivo. A la fecha de transición, la Compañía reclasificó los costos de emisión de deuda registrados como Activos Intangibles a Deuda no circulante dentro del cálculo del costo amortizado.

d. Impuesto diferido

Derivado de las exenciones aplicadas así como por las diferencias aquí descritas, se modificaron los valores contables de ciertos activos y pasivos, por lo que se recalcularon los impuestos diferidos aplicando los lineamientos de la NIC 12 “Impuestos a la utilidad”.

e. Inventarios

A la fecha de transición se realizó una reclasificación de los inventarios de refacciones o repuestos a más de un año a otros activos como se describió en la descripción de los ajustes realizados a la propiedad, planta y equipo; esto debido a que dichas refacciones no cumplen con las características bajo IFRS para seguir siendo consideradas en el rubro de inventarios.

f. Utilidades retenidas

A la fecha de transición los ajustes realizados al activo y pasivo se llevaron contra las utilidades retenidas, por tanto esta partida se ve impactada por la mayoría de las notas de detalle de los ajustes de la transición descritas en esta sección, las que no se encuentran incluidas, es debido a que corresponden a reclasificaciones realizadas que no tienen un impacto en el patrimonio de la Compañía.

g. Deuda no circulante

De acuerdo a la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, los pasivos financieros son registrados inicialmente a valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo el cual se refiere a la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo a pagar estimados a lo largo de la vida esperada de la deuda. En la fecha de transición, la Compañía ajustó el valor de su deuda bancaria a su costo amortizado. Adicionalmente, los costos de emisión de deuda directamente relacionados reconocidos como activos intangibles bajo NIF y que se amortizaban en línea recta, se reconocen como un neto en la misma deuda de acuerdo con la NIC 39.

h. Beneficios a empleados

En la NIF D-3 “Beneficios a los Empleados” todos los beneficios por terminación, incluyendo aquellos que se pagan en caso de terminación involuntaria, son considerados dentro del cálculo actuarial para estimar el pasivo correspondiente por obligaciones laborales. Para la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, una entidad reconoce los beneficios por terminación como pasivo siempre y cuando la entidad este obligada a:

- (a) terminar el contrato de un empleado antes de la fecha de retiro; o
- (b) establecer beneficios por terminación como resultado de ofertas hechas para incentivar renuncias voluntarias. Por lo anterior, la Compañía canceló la provisión registrada en la fecha de transición.

Bajo NIF, la Compañía tenía un pasivo de transición, el cual se amortizaba en un periodo máximo de 5 años. Bajo IFRS, dicho pasivo se hubiese reconocido desde la creación de los planes y por consecuencia, no existiría el pasivo de transición y su amortización respectiva.

De conformidad con la IFRS 1, la Compañía reconoció las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas dentro de utilidades retenidas en la fecha de transición.

Adicionalmente, conforme a lo establecido en la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”, la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) se considera como un beneficio a los empleados dado que se paga basándose en el servicio prestado por el empleado. No se reconoce la PTU diferida con base en el método de activos y pasivos dado a que ese método sólo se aplica a impuestos a las utilidades, por lo que Tenedora Nemark, partir de la fecha de transición, eliminó el saldo por PTU diferida de los estados financieros.

i. Arrendamiento en vía de regreso

Bajo NIF, la ganancia por la venta de este tipo de arrendamiento se amortizaba en la vida del arrendamiento operativo. Derivado de la adopción de IFRS, la ganancia obtenida de la venta se reconoció inmediatamente en los resultados.

j. Otros gastos/ingresos

Bajo IFRS, el rubro de “otros gastos/ingresos” se debe presentar como parte de la utilidad de operación, antes se presentaba bajo NIF después de la utilidad de operación, por considerarse partidas inusuales o infrecuentes. Tenedora Nemark reclasificó los otros gastos/ingresos para que sean parte de la utilidad de operación.

k. Conversión de entidades extranjeras

De acuerdo a la IFRS 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, Tenedora Nemark adoptó la exención aplicando a las utilidades retenidas el efecto de conversión acumulado en la fecha de transición e iniciar de nuevo el cálculo.

l. Reclasificaciones IFRS

Derivado de la adopción de IFRS, la Compañía efectuó ciertas reclasificaciones para adecuar las cifras a las nuevas reglas de presentación.

F) EXPLICACION DE LOS EFECTOS SIGNIFICATIVOS DE LA TRANSICION A IFRS EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

La Compañía utiliza el método indirecto para la presentación del estado de flujo de efectivo, tanto bajo NIF mexicanas como IFRS, los cuales no difieren significativamente en su presentación.

Nota 6 – Información financiera por segmentos

Para el Ejercicio terminado al 31 de Diciembre 2012

	México	NorteAmérica (Incluye Mexico)	Europa	Sur América	Otros Países y Eliminaciones	Total
Estado de Resultados						
Ventas por Segmento	Ps28,580	Ps 40,119	Ps 20,041	Ps 3,940	Ps(12,715)	Ps 51,385
Ventas Inter-Segmento	<u>(9,301)</u>	<u>(10,153)</u>	<u>(3,113)</u>	<u>(84)</u>	<u>13,350</u>	<u>-</u>
Ventas a Clientes Externos	<u>19,279</u>	<u>29,966</u>	<u>16,928</u>	<u>3,856</u>	<u>635</u>	<u>51,385</u>
EBITDA						
Utilidad de Operación	1,867	1,905	1,155	166	(37)	3,189
Depreciación y Amortización	1,605	2,344	1,009	104	44	3,501
EBITDA Ajustado	<u>3,472</u>	<u>4,249</u>	<u>2,145</u>	<u>270</u>	<u>7</u>	<u>6,671</u>
Inversiones (CAPEX)	<u>1,243</u>	<u>1,855</u>	<u>1,068</u>	<u>176</u>	<u>456</u>	<u>3,555</u>

Para el Ejercicio terminado al 31 de Diciembre 2011

	México	NorteAmérica (Incluye Mexico)	Europa	Sur América	Otros Países y eliminaciones	Total
Estado de Resultados						
Ventas por Segmento	22,966	30,109	18,075	4,198	7,713	44,669
Ventas Inter-Segmento	<u>4,737</u>	<u>6,648</u>	<u>1,304</u>	<u>200</u>	<u>-8,152</u>	<u>-</u>
Ventas a Clientes Externos	<u>18,229</u>	<u>23,461</u>	<u>16,771</u>	<u>3,998</u>	<u>439</u>	<u>44,669</u>
EBITDA						
Utilidad de Operación	955	594	1,189	112	7	1,902
Depreciación y Amortización	1,219	1,633	916	125	38	2,712
EBITDA Ajustado	<u>2,205</u>	<u>2,258</u>	<u>2,105</u>	<u>236</u>	<u>45</u>	<u>4,644</u>

Inversiones (CAPEX)	<u>1,812</u>	<u>2,127</u>	<u>1,279</u>	<u>192</u>	<u>192</u>	<u>4,007</u>
---------------------	--------------	--------------	--------------	------------	------------	--------------

Para el Ejercicio terminado al 31 de Diciembre 2012

	Propiedad planta y <u>equipo</u>	Goodwill	Activos <u>Intangibles</u>
México	Ps 13,371	Ps 1,392	Ps 629
NorteAmérica (incluye México)	17,351	1,392	766
Europa	8,531	2,684	572
SurAmérica	1,541	-	10
Otros Países	<u>1,224</u>	<u>511</u>	<u>40</u>
Total	<u>Ps 28,647</u>	<u>Ps 4,587</u>	<u>Ps 1,388</u>

Para el Ejercicio terminado al 31 de Diciembre 2011

	Propiedad planta y equipo	Goodwill	Activo Intangible
México	Ps 14,717	Ps 1,495	Ps 359
NorteAmérica (Incluye México)	17,669	1,495	463
Europa	8,493	3,025	532
SurAmérica	1,954	-	-
Otros Países	<u>872</u>	<u>-</u>	<u>9</u>
Total	<u>Ps ,28,988</u>	<u>Ps 4,820</u>	<u>Ps 1,004</u>

Nota 7 – Efectivo e Inversiones Temporales

El saldo de efectivo e inversiones temporales se integra como sigue

Miles de pesos

	2012	2011	2010
Efectivo	544,925	447,057	370,918
Inversiones temporales	61,072	469,567	18,114
Efectivo e inversiones temporales	605,997	916,624	389,032

	2012	2011	2010
Efectivo restringido circulante	573,978	369,692	290,492
Efectivo restringido no circulante	10,071		
Total	584,049	369,692	290,492

Nota 8 - Inventarios

Las cifras de inventarios se integran como sigue:

Miles de pesos

	2012	2011	2010
Productos terminados	959,470	914,365	958,123
Materia Prima	3,775,005	2,870,388	2,462,930
Producción en Proceso	1,805,255	1,733,443	1,699,514
Inventarios	6,539,730	5,518,196	5,120,567

Nota 9- Capital Contable

Miles de pesos

El Capital Social es Variable con un mínimo fijo de \$50 y máximo ilimitado. Al 31 de Diciembre de 2011, el Capital Social Nominal, Suscrito y Pagado de \$870,381 estaba representado por 870,381,272 acciones comunes, nominativas, con valor nominal de un peso cada una y se divide en acciones serie a (51%) restringidas a mexicanos y acciones serie b (49%) de suscripción libre.

Las utilidades acumuladas incluyen \$89,567 aplicados a la reserva legal.

Los dividendos que se paguen de utilidades acumuladas que no hayan sido previamente gravadas con el impuesto sobre la renta, están sujetos al pago de dicho impuesto a cargo de la empresa, el cual podrá acreditarse contra el que resulte a su cargo sobre el resultado fiscal de los tres ejercicios siguientes.

La insuficiencia en la actualización del capital comprende principalmente el resultado por tenencia de activos no monetarios. Este resultado representa el importe diferencial entre la actualización específica de estos activos y su actualización con base en la inflación medida en términos del INPC.

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

Información Cualitativa y Cuantitativa sobre Instrumentos Financieros Derivados

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

En Nemak, existen políticas, prácticas y criterios de control internos aplicables a las operaciones con instrumentos financieros derivados. Estas normas provienen de los requerimientos establecidos por ALFA, S.A.B. de C.V. (“ALFA”) para sus subsidiarias. Todas las operaciones se celebran con fines de cobertura y su valuación y reconocimiento se realiza conforme a lo previsto en el IAS 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición emitido por International Accounting Standards Board (IASB).

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

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

b) Instrumentos utilizados

Los instrumentos utilizados se pueden clasificar en dos tipos:

1. De tipo de cambio
2. De gas natural

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

c) Estrategias de cobertura o negociación

Conforme a nuestra política, los instrumentos financieros derivados que celebramos son para efectos de cobertura en el curso ordinario de nuestras operaciones.

d) Mercados de negociación. Contrapartes elegibles

Las operaciones de instrumentos financieros derivados han sido concertadas en forma privada con diversas contrapartes, cuya solidez financiera está respaldada por altas calificaciones asignadas por sociedades calificadoras de valores y riesgos crediticios. La documentación utilizada para formalizar las operaciones concertadas es la común, misma que en términos generales se ajusta al contrato denominado “*ISDA Master*

Agreement”, el cual es generado por la “*International Swaps & Derivatives Association*” (“ISDA”), la que va acompañada por los documentos accesorios acostumbrados, conocidos en términos genéricos como “*Schedule*”, “*Credit Support Annex*” (“CSA”) y diferentes confirmaciones de las operaciones contratadas con cada contraparte “*Confirmations*”.

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

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

f) Principales términos y condiciones de los contratos

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

g) Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito

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

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

Las operaciones de instrumentos financieros derivados celebradas por Nemark, son concertadas siguiendo lineamientos emitidos por el Consejo de Administración de nuestra controladora ALFA, y de sus respectivos Comités de Planeación y Finanzas y de Auditoría, y de acuerdo a la autorización respectiva del Comité de Administración de Riesgo de ALFA. Ninguna de las operaciones concertadas excede dichos lineamientos o parámetros previamente establecidos por dichos órganos de administración.

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

Mantenemos un sistema de control interno sobre los instrumentos financieros derivados. La negociación, autorización, contratación, operación, supervisión y registro de instrumentos financieros derivados están

sujetos a los procedimientos de control interno que supervisan las diversas áreas o funciones corporativas, como son Tesorería, Jurídico, Energía, Contable y Auditoría.

j) Existencia de un tercero independiente que revisa dichos procedimientos

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

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

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

ii. Descripción genérica sobre técnicas de valuación

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se refleja en los estados financieros de la Emisora, representa una aproximación matemática de su valor de mercado. Se calcula usando modelos propiedad de terceros independientes, con supuestos basados en condiciones de mercado pasadas, presentes y expectativas futuras al día del cierre contable correspondiente. Estas valuaciones se apoyan con confirmaciones solicitadas a terceros independientes a la Emisora, en la mayoría de los casos, las contrapartes de los mismos instrumentos.

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

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

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

a) Cambios recientes en la exposición de instrumentos financieros derivados

Durante el cuarto trimestre de 2012, Nemark implementó diversas estrategias de cobertura que modificaron la posición de instrumentos financieros derivados con respecto al cierre de septiembre de 2012.

b) Llamadas de margen

Al 31 de diciembre de 2012, la Emisora no tenía colaterales cubriendo llamadas de margen relacionadas con instrumentos financieros derivados. De tiempo en tiempo, la Compañía recibe notificaciones de sus contrapartes, señalando sus determinaciones sobre la valuación de las variables que regulan el comportamiento de los instrumentos financieros derivados. En algunos casos, dichas determinaciones originan llamadas de margen y, en consecuencia, incrementos o decrementos en el saldo de los colaterales. Durante el cuarto trimestre de 2012 no tuvimos llamadas de margen relacionadas con instrumentos financieros derivados.

c) Incumplimiento a contratos

Al 31 de diciembre de 2012, Nemark no tenía incumplimientos de contratos de instrumentos financieros derivados.

v. Información cuantitativa

Ver tablas anexas, en las cuales se muestra la posición de instrumentos financieros derivados en monto nocional, su valor razonable y los valores de los activos subyacentes y/o las variables de referencias al 31 de diciembre 2012 y al 30 de septiembre 2012.

Análisis de Sensibilidad

En las tablas anexas se presentan varios análisis de sensibilidad de los instrumentos financieros derivados, los cuales están elaborados al 31 de diciembre de 2012 y bajo tres diferentes escenarios de cambios en las variables de referencia. De esta forma, se muestra el impacto que dichos cambios tendrían en los estados financieros de la Emisora. Como se aprecia en las tablas de referencia, los escenarios de sensibilidad son tres: a) probable – escenario conservador (10% de variación), b) posible (25% de variación) y c) estrés (50% de variación).

Tenedora Nemak, S.A. de C.V. (“Nemak”)

Apéndice: Información cuantitativa sobre Instrumentos Financieros Derivados (IFD)

IFD sobre Tipos de Cambio

Nemak ha participado en operaciones de Instrumentos Financieros Derivados (IFD) sobre tipos de cambio con el objetivo de mantener bajo control el costo total integral de sus financiamientos y la volatilidad asociada con los tipos de cambio. Adicionalmente, es importante señalar también la alta “dolarización” de los ingresos de Nemak, ya que gran parte de sus ventas se realizan en el extranjero, lo que brinda una cobertura natural a las obligaciones en dólares y como contrapartida su nivel de ingresos resulta afectado en caso de apreciación del tipo de cambio.

Una depreciación del peso generaría resultados negativos en “*Cross Currency Swaps*” (CCS), al tiempo que se tendría un ahorro en el pago real de intereses sobre la deuda en moneda extranjera de Nemak, además de otros ahorros por costos en pesos.

El término “Ahorro” que aparece en la tabla de sensibilidades, significa que, al tiempo que una depreciación del dólar frente al euro, generaría resultados negativos en el *Cross Currency Swap* EUR/USD, se tendría un ahorro en el pago real de intereses sobre la deuda en moneda extranjera.

Tabla 1A. IFD sobre Tipos de Cambio

Tipo de derivado, valor o contrato ⁽¹⁾	Fines de la operación	Tratamiento de cobertura contable / no contable	Monto nominal / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Dic. 12	Sep. 12	Unidades	Dic. 12	Sep. 12
USD/MXN (CCS)	Cobertura	Contable	-269	-272	Pesos / Dólar	13.01	12.85
EUR/USD (CCS)	Cobertura	No contable	94	97	Dólar / Euros	1.32	1.29

(continuación...)

Tipo de derivado, valor o contrato	Valor razonable (Millones de dólares)		Montos de vencimientos por año, Actual (Millones de dólares)			Colateral dado en garantía, Actual (Millones de dólares)
	Dic. 12	Sep. 12	2013	2014	2015+	
USD/MXN (CCS)	-19	-16	0	0	-19	0
EUR/USD (CCS)	-5	-3	-1	-1	-3	0

Sensibilidad de IFD sobre Tipos de Cambio

Tipo de derivado, valor o contrato	Sensibilidad derivados a cambio adverso en el subyacente, Actual (Millones de dólares)			Valor del activo subyacente / variable de referencia				
	a) probable: variación 10%	b) posible: variación 25%	c) estrés: variación 50%	Valor base	a) probable: variación 10%	b) posible: variación 25%	c) estrés: variación 50%	Unidades
EUR/USD (CCS)	-10	-25	-49	1.32	1.46	1.65	1.98	Dólar / Euros
Ahorro	10	25	49					
Efecto económico neto	0	0	0					

⁽¹⁾ *Cross Currency Swap* ("CCS")

IFD sobre Gas Natural

El consumo de gas natural representó aproximadamente US\$ 66 millones durante los últimos 12 meses. Por esta razón, la compañía ha entrado en operaciones de IFD sobre gas natural que buscan reducir la volatilidad de los precios de dicho insumo.

El término “Ahorro” que aparece en la tabla de sensibilidades, significa que, al tiempo que una reducción en el precio de este insumo generaría resultados negativos en IFD, se obtendría un ahorro en el pago real por el consumo de este energético.

Tabla 1B. IFD sobre Gas Natural

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de la operación	Tratamiento de cobertura contable / no contable	Monto nocional / valor nominal (Millones de dólares)		Valor del activo subyacente / variable de referencia		
			Dic. 12	Sep. 12	Unidades	Dic. 12	Sep. 12
Gas Natural	Cobertura	Contable	19	26	Dólar / Millones de BTU	3.60	2.51
	Cobertura	No contable	4	5			

(continuación...)

Tipo de derivado, valor o contrato	Valor razonable (Millones de dólares)		Montos de vencimientos por año, Actual (Millones de dólares)			Colateral dado en garantía, Actual (Millones de dólares)
	Dic. 12	Sep. 12	2013	2014	2015+	
Gas Natural	1	2	1	0	0	0
	-13	-16	-9	-4	0	0

Sensibilidad de IFD sobre Gas Natural

Tipo de derivado, valor o contrato	Sensibilidad derivados a cambio adverso en el subyacente, Actual (Millones de dólares)			Valor del activo subyacente / variable de referencia				
	a) probable: variación 10%	b) posible: variación 25%	c) estrés: variación 50%	Valor base	a) probable: variación 10%	b) posible: variación 25%	c) estrés: variación 50%	Unidades
Gas Natural	0	-1	-2	3.66	3.29	2.75	1.83	Dólar / Millones de BTU
Ahorro	0	1	2					
Efecto económico neto	0	0	0					

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