

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

Reporte Anual:	Anexo N
-----------------------	---------

Oferta pública restringida:	No
------------------------------------	----

Tipo de instrumento:	Acciones
-----------------------------	----------

Emisora extranjera:	No
----------------------------	----

Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:	No
---	----

En su caso, detallar la dependencia parcial o total:	No
---	----



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

Libramiento Arco Vial Km. 3.8
García, Nuevo León, México C.P. 66017

Serie [Eje]	serie
Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]	
Clase	I
Serie	A
Tipo	Acciones comunes
Número de acciones	3,080,747,324
Bolsas donde están registrados	Bolsa Mexicana de Valores
Clave de pizarra de mercado origen	BMV
Tipo de operación	Oferta pública inicial
Observaciones	NA

Clave de cotización:

NEMAK

La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

Leyenda artículo 86 de la LMV:

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

Leyenda Reporte Anual CUE:

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado

Periodo que se presenta:

2019

Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual	1
[412000-N] Portada reporte anual.....	2
[413000-N] Información general	6
Glosario de términos y definiciones:.....	6
Resumen ejecutivo:.....	10
Factores de riesgo:.....	16
Otros Valores:	36
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:	37
Destino de los fondos, en su caso:.....	37
Documentos de carácter público:.....	38
[417000-N] La emisora.....	39
Historia y desarrollo de la emisora:.....	39
Descripción del negocio:	41
Actividad Principal:	48
Canales de distribución:	49
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:.....	49
Principales clientes:.....	51
Legislación aplicable y situación tributaria:.....	52
Recursos humanos:	53
Desempeño ambiental:.....	54
Información de mercado:.....	56
Estructura corporativa:.....	62
Descripción de los principales activos:.....	64
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:	67
Acciones representativas del capital social:	68
Dividendos:.....	69

[424000-N] Información financiera	71
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	72
Informe de créditos relevantes:	73
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	75
Resultados de la operación:	79
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	82
Control Interno:	84
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	85
[427000-N] Administración	88
Auditores externos de la administración:	88
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	88
Información adicional administradores y accionistas:	91
Estatutos sociales y otros convenios:	100
[429000-N] Mercado de capitales.....	107
Estructura accionaria:	107
Comportamiento de la acción en el mercado de valores:	107
[432000-N] Anexos	114

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

Salvo indicación en contrario, o que el contexto requiera otra cosa, a los términos señalados a continuación se les atribuirá el significado señalado enfrente de los mismos, en el entendido de que los términos contables citados en el presente Reporte Anual tendrán los significados que se les atribuyen bajo las Normas Internacionales de Información Financiera, y que las cifras de ventas son netas de las ventas intercompañías.

"ALFA"	ALFA, S.A.B. de C.V., la sociedad controladora de la Emisora.
"Audi"	Audi AG y algunas de sus subsidiarias en distintos países.
"blocks" o "monoblocks"	Bloques de aluminio del motor de automóviles y vehículos automotrices. El monoblock es un elemento principal del motor de un automóvil y sirve para transformar la energía generada en la cámara de combustión en energía mecánica para impulsar al vehículo. A menos que se mencione expresamente de otra manera, cualquier referencia a monoblocks se entenderá como una referencia a monoblocks de aluminio.
"Banxico"	Banco de México, el banco central de México.
"BMV"	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. La bolsa de valores donde se cotizan las acciones de la Emisora.
"BMW"	<i>Bayerische Motoren Werke AG</i> y algunas de sus subsidiarias en diferentes países.
"cabezas"	Son un elemento principal del motor de un automóvil, cuya función es distribuir aire y gasolina a la cámara de combustión. La cabeza permite la expulsión fuera del motor de los gases resultantes de la combustión. A menos que se mencione expresamente de otra manera, cualquier referencia a cabezas se entenderá como una referencia a cabezas de aluminio.
"TCAC"	Tasa de crecimiento anual compuesto (por las siglas en inglés de <i>Compounded Annual Growth Rate</i>).
"capacidad de producción"	La capacidad de producción anual, la cual, en el caso de la Compañía, se calcula considerando la capacidad nominal del equipo y su eficiencia general, así como el patrón operativo semanal de sus respectivas instalaciones de producción y el número de semanas por año requeridas para fines de mantenimiento.
"Castech"	Castech, S.A. de C.V., empresa productora mexicana de cabezas y monoblocks, adquirida por la Emisora en 2007, misma que fue fusionada en Nemak México, S.A. (antes Nemak, S.A.) en diciembre de 2008.
"Certificados Bursátiles"	Los certificados bursátiles denominados en pesos emitidos por la Emisora en 2007 y 2008, que fueron pagados en su totalidad en diciembre de 2015.
"Cevher Döküm"	Cevher Döküm Sanayii A.S.(actualmente denominada Nemak Izmir Dokum Sanayi A.S.), empresa productora de cabezas y otros componentes de fundición de aluminio para la industria automotriz localizada en Esmirna, Turquía, que fue adquirida por Nemak en

2016.

CINIIF	Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera
"CNBV"	Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la autoridad mexicana en materia de regulación bancaria y del mercado de valores.
"CO ₂ "	Dióxido de carbono.
"componentes de transmisión"	Cajas de cambios de aluminio. Son los contenedores principales de varias partes de los sistemas de transmisión automotriz.
"componentes estructurales y para vehículos eléctricos"	En el contexto de la Compañía, los componentes estructurales son piezas que integran el cuerpo y el chasis del vehículo. Dichas piezas pueden producirse en diversos materiales, como aluminio, acero o magnesio, y comprenden pilares o postes, torres de suspensión, estructuras de puerta, travesaños, soportes de motor, brazos de suspensión y largueros, entre otras. Para efectos de la Compañía, los componentes para vehículos eléctricos son piezas diseñadas para proteger a las baterías que almacenan la energía eléctrica necesaria para propulsar el vehículo, así como a los motores y transmisiones de dichos vehículos. A menos que se mencione expresamente de otra manera, cualquier referencia en este reporte a componentes estructurales y para vehículos eléctricos se entenderá como referida a los tipos de piezas producidas en aluminio mencionadas en este apartado.
"Consejo de Administración"	El Consejo de Administración de Nematik, S.A.B. de C.V.
"Daimler"	Daimler AG, una compañía automotriz alemana multinacional y algunas de sus subsidiarias en diferentes países.
"Disposiciones de Carácter General"	Las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, más sus respectivas actualizaciones.
"Dólares o USD, o US\$ "	La moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.
"Emisora"	Nematik, S.A.B. de C.V. (en lo individual) la compañía emisora de valores inscritos en el Registro Nacional de Valores de la CNBV, mismos que cotizan en la BMV bajo la clave NEMAK.
"Estados Financieros Consolidados"	Los estados financieros consolidados de la Compañía dictaminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, junto con los estados financieros consolidados de la Compañía dictaminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, así como las notas a los mismos, que se anexan al presente Reporte Anual.
"EE.UU. o "Estados Unidos"	Estados Unidos de América
"Euro" o "€"	La moneda de curso legal en la Eurozona.
"Eurozona"	El conjunto de países que han adoptado el Euro como moneda oficial, que son Alemania, Austria, Bélgica, Chipre, Eslovaquia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Irlanda, Italia, Letonia, Lituania, Luxemburgo, Malta, Países Bajos y Portugal.
"FCA" o "Fiat-Chrysler"	Fiat Chrysler Automobiles y algunas de sus subsidiarias en distintos países.
"Ford"	Ford Motor Company y algunas de sus subsidiarias en distintos países.

“fundición”	Cualquier componente automotriz que sea fundido en aluminio.
“Fusiones y Adquisiciones”	Se refiere a la adquisición y consolidación de compañías. Una fusión es la integración de dos compañías para formar una nueva, o bien la absorción de una compañía por otra. La adquisición es la compra de una compañía por otra, operación en la que no se forma una nueva compañía.
“GMC” o “GM”	General Motors Company y algunas de sus subsidiarias en distintos países.
“GSPM”	La fundición por gravedad en molde semi-permanente (por las siglas en inglés de <i>Gravity Semi-Permanent Mold</i>), un proceso usado para producir cabezas y carcasas para motores eléctricos.
“HPDC”	La fundición a alta presión (por las siglas en inglés de <i>High Pressure Die Casting</i>) un conjunto de tecnologías usadas para producir monoblocks, componentes de transmisión, partes estructurales y para vehículos eléctricos, y otros componentes.
“Hydro Aluminum”	Hydro Aluminum ASA, un productor noruego independiente de cabezas, monoblocks y otros componentes, que vendió algunas de sus empresas a la Emisora a principios de 2007.
“Hyundai”	Hyundai Motor Company y algunas subsidiarias de la armadora en diferentes países.
“IFRS”	Normas Internacionales de Información Financiera (por las siglas en inglés de <i>“International Financial Reporting Standards”</i>) conforme han sido adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (<i>“International Accounting Standards Board”</i>).
“IHS” o “IHS Markit”	Information Handling Services Inc., compañía que se dedica al análisis de la industria automotriz.
“Indeval”	S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
“INEGI”	Instituto Nacional de Estadística y Geografía. Organismo público autónomo responsable de normar y coordinar el Sistema Nacional de Información Estadística y Geográfica de México, así como de captar y difundir información en cuanto al territorio, recursos, población y economía del país, que permita dar conocer sus características y ayudar a la toma de decisiones.
“Investigación y Desarrollo”	Cualquier actividad relacionada con la investigación, el desarrollo y la innovación de cualquier producto, proceso o tecnología.
“Jaguar Land Rover”	Jaguar Land Rover Automotive PLC, una subsidiaria de Tata Motors Group, y algunas de sus subsidiarias en distintos países.
“J.L. French”	J.L. French Automotive Casting, Inc. y sus subsidiarias, una empresa estadounidense independiente productora de componentes de aluminio adquirida por la Emisora en 2012.
“KIA”	Kia Motors Corporation y algunas de sus subsidiarias en distintos países.
“LIBOR”	London Interbank Offered Rate. Tasa de interés utilizada para las operaciones de financiamiento de corto plazo entre bancos en Londres. Sirve como referencia para calcular los intereses de financiamientos a través del mundo.
“Liners” o “camisas”	Componentes que proveen al monoblock de una superior resistencia a la fricción. Ésta fricción es generada por los pistones y anillos durante el proceso de combustión del

	motor.
“LPDC”	La fundición a baja presión (por las siglas en inglés de <i>Low Pressure Die Casting</i>), una tecnología utilizada para producir piezas para tren motriz así como aplicaciones estructurales y para vehículos eléctricos.
“México”	Estados Unidos Mexicanos.
“NAFTA” o “TLCAN”	Tratado de Libre Comercio de América del Norte (por las siglas en inglés de <i>North American Free Trade Agreement</i>) vigente desde el 1 de enero de 1994.
“Nemak” o “Compañía”	Nemak, S.A.B. de C.V., una sociedad anónima bursátil de capital variable, debidamente constituida y existente bajo las leyes de México, y sus subsidiarias consolidadas, de manera conjunta, según el contexto lo requiera.
“Nemak Exterior”	Nemak Exterior, S.L. (Sociedad Unipersonal) una sociedad constituida bajo las leyes de España. Nemak Exterior, la cual es subsidiaria al 100% de la Emisora, detenta de manera directa la propiedad accionaria de la mayoría de las subsidiarias de la Emisora fuera de México.
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
“Renault - Nissan”	El <i>joint venture</i> entre Renault y Nissan Inc. y algunas de sus subsidiarias en diferentes países.
“OEM”	El fabricante de equipo original (por las siglas en inglés de <i>Original Equipment Manufacturer</i>). Fabricantes automotrices de vehículos nuevos que constituyen los clientes principales de la Compañía.
“otros componentes de aluminio”	Bancadas de motor, cárteres, cubiertas frontales y otros componentes automotrices.
“Paquete de Arena”	Una tecnología de fundición usada para producir monoblocks y carcasas para motores eléctricos.
“Pesos” o “Ps.”	La moneda de curso legal en México.
“Porsche”	Porsche AG y algunas de sus subsidiarias en distintos países.
“PSA”	Peugeot Citroën S.A y algunas de sus subsidiarias en distintos países.
“Rautenbach”	Rautenbach AG y sus subsidiarias, una empresa alemana productora de componentes de aluminio, principalmente cabezas de motor y partes de transmisión. Rautenbach fue adquirida por la Emisora en 2005. Actualmente, dicha sociedad se llama Nemak Europe, GmbH.
“Reporte Anual”	El Reporte Anual de Nemak, S.A.B. de C.V., correspondiente al ejercicio 2019.
“Renault”	Renault S.A. y algunas de sus subsidiarias en distintos países.
“ROTACAST®”	Una tecnología de fundición usada para producir cabezas de motor y monoblocks.
“Tasa de utilización de capacidad”	El porcentaje de utilización de capacidad de producción.
“Teksid”	TK Aluminum Ltd., una empresa de origen italiano productora independiente de cabezas,

	monoblocks y otros componentes, que vendió algunas de sus empresas a la Emisora durante 2007.
“toneladas”	Toneladas métricas. Una tonelada métrica es igual a 1,000 kilogramos o 2,204.6 libras.
“Toyota”	Toyota Motor Corporation y algunas de sus subsidiarias en varios países.
“transmisión automática compleja”	Las transmisiones que tienen más de seis engranajes o velocidades.
“tren motriz”	El conjunto de componentes que generan potencia para propulsar el vehículo, entre los que se incluyen la cabeza del motor, el monoblock, la transmisión y otros.
"UAFIRDA" o "EBITDA" o "Flujo de Operación"	Para efectos de la Compañía, se define como el resultado de sumar a la utilidad de operación, la depreciación y amortización y otras partidas no recurrentes, como el deterioro de activos. <i>Indicador no auditado.</i>
“Unión Europea”	Conjunto de países compuesto por Alemania, Austria, Bélgica, Bulgaria, Chipre, Croacia, Dinamarca, Eslovaquia, Eslovenia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hungría, Irlanda, Italia, Letonia, Lituania, Luxemburgo, Malta, Países Bajos, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, Rumania y Suecia.
“vehículos ligeros”	Automóviles y camionetas ligeras, de menos de 3.5 toneladas de peso.
“Volkswagen Group”	Volkswagen AG y algunas de sus subsidiarias en distintos países.
“volumen equivalente”	El total de toneladas de cabezas, monoblocks y otros componentes de aluminio normalizados con un factor equivalente de 30 libras.

Resumen ejecutivo:

Este resumen no pretende contener toda la información que podría ser relevante para tomar decisiones de inversión sobre los valores que aquí se mencionan. Por lo tanto, el público inversionista debe leer el Reporte Anual en su totalidad, incluyendo la información financiera y las notas relativas, antes de tomar una decisión de inversión. El resumen siguiente fue elaborado con base en, y está sujeto a, la información detallada y a los Estados Financieros Consolidados incluidos en este Reporte Anual. Se recomienda prestar especial atención a la sección de "Factores de Riesgo" para determinar la conveniencia de efectuar una inversión en los valores emitidos por la Emisora.

Todas las referencias a Pesos, así como los valores presentados en tablas o formatos de Estados Financieros contenidos en este Reporte Anual se entienden presentadas al 31 de diciembre del año que se indique. La información operativa de la Compañía contenida en este Reporte Anual se presenta al 31 de diciembre de 2019, salvo que se indique algo distinto. Las cifras financieras están expresadas en millones de Pesos (Ps. millones), millones de Dólares (US\$ millones) o millones de Euros (millones de Euros), salvo que expresamente se indique otra cosa.

LA COMPAÑÍA

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

Durante el año concluido el 31 de diciembre de 2019, Nemak generó ingresos, EBITDA y utilidad neta por Ps. 77,363 millones, Ps. 11,958 millones y Ps. 2,493 millones, respectivamente.

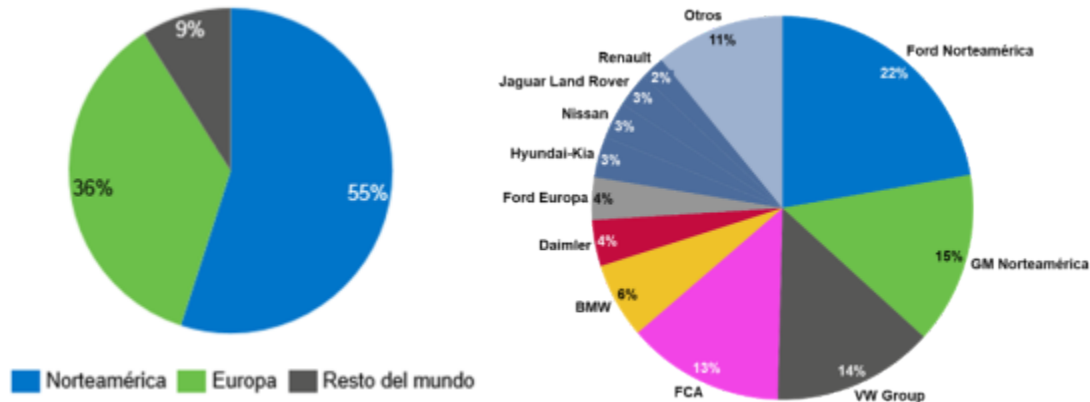
La Compañía se enfoca en la producción de componentes complejos de aluminio para la industria automotriz, principalmente la producción de partes del tren motriz y componentes estructurales y para vehículos eléctricos. Las partes del tren motriz consisten en cabezas de motor, monoblocks y otros, así como piezas de la transmisión, como la caja de cambios, la caja del convertidor y otros. Las cabezas de motor y el monoblock forman la estructura principal del motor. La caja de cambios conforma la parte exterior para varias partes del sistema de transmisión. Los componentes estructurales y para vehículos eléctricos son elementos que conforman la estructura y el chasis del vehículo, incluyendo pilares o postes, torres de suspensión, estructuras de puertas, travesaños, soportes de motor, brazos de suspensión y largueros, entre otros, así como piezas que protegen a las baterías y los motores y transmisiones de los autos eléctricos. Recientemente, Nemak ha venido incursionando en los negocios de componentes estructurales y para vehículos eléctricos. Durante el año 2019, la Compañía obtuvo ingresos por el equivalente aproximado a US\$160 millones en este negocio. A la fecha de este reporte, ha obtenido contratos de producción de los mismos productos para diferentes OEMs que representan aproximadamente US\$820 millones en ingresos anuales.

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

La Compañía tiene un portafolio de más de 60 clientes, incluyendo a los diez principales grupos automotrices y sus subsidiarias a nivel mundial, como son BMW, Daimler, Fiat-Chrysler, Ford, GMC, Hyundai-KIA, PSA, Renault-Nissan, Toyota y Volkswagen Group. Se estima que, durante 2019, Nemak proveyó más de 200 componentes distintos para motores, transmisiones y componentes estructurales y para vehículos eléctricos, mismos que se utilizan en aproximadamente 650 plataformas de vehículos que se encuentran en producción o en etapa de desarrollo de un total de aproximadamente 1,360 plataformas de vehículos a nivel mundial. Nemak es proveedor único en la mayoría de los componentes que produce y ha sido designado como proveedor de los mismos por la totalidad del ciclo de vida del diseño del motor, el cual históricamente comprende entre seis y ocho años. Este ciclo de vida se compara con el de cuatro años para componentes de interiores y dos años para componentes del exterior del vehículo.

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

Ingresos por Región 2019 ^{en} **Distribución de Volumen Equivalente por Cliente 2019**



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

Nemak tiene presencia global. En 2019, el 55% de sus ventas provino de Norteamérica, el 36% de Europa y el resto de otras partes del mundo. Nemak cuenta con aproximadamente 23,000 colaboradores a nivel mundial, con una presencia en regiones de alto crecimiento, incluyendo instalaciones en Norteamérica, Europa y Asia. Las instalaciones de Nemak están estratégicamente localizadas en lugares cercanos a las plantas de motores de los OEMs líderes en la industria automotriz.

La Investigación y Desarrollo es una actividad fundamental para Nemak, para lo cual cuenta con 7 modernos centros de desarrollo de productos estratégicamente ubicados alrededor del mundo, cada uno especializado en una tecnología de fundición específica, lo que le permite proporcionar a sus clientes un rápido desarrollo e implementación de mejoras en productos. Nemak cuenta con 343 patentes y 131 solicitudes de patente a nivel mundial, así como 16 marcas, la mayoría de las cuales está registrada a nivel global. Adicionalmente, la Compañía ha producido o contribuido en la producción de más de 320 publicaciones científicas en su industria.

La demanda de los consumidores por nuevos vehículos impulsa la producción de los mismos por los OEMs y, a su vez, genera la demanda por las piezas producidas por Nemak. En 2019, el 95% de las ventas de la Compañía se realizó a los diez más grandes grupos automotrices globales, que son BMW, Daimler, FCA, Ford, GMC, Hyundai-Kia, PSA, Renault-Nissan, Toyota y Volkswagen Group.

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

INFORMACIÓN CORPORATIVA

La Emisora está listada en la BMV. La propiedad de la Emisora es detenida por tres diferentes grupos de inversionistas: ALFA, una de las empresas públicas más grandes de México, posee aproximadamente el 75.24% de la Emisora; Ford, una de las principales compañías automotrices a nivel mundial, es dueña de alrededor del 4.63%, y el restante 20.13% es propiedad, a través de la BMV de un grupo de inversionistas mexicanos y extranjeros.

ALFA cotiza en la BMV y en Latibex, el mercado para valores de Latinoamérica de la Bolsa de Valores de Madrid. ALFA se compone de cinco grupos que participan en industrias clave a nivel mundial, incluyendo fundiciones de aluminio de alta tecnología y componentes automotrices, petroquímicos, comida refrigerada, comunicaciones y gas natural e hidrocarburos. Ford es una compañía pública cuyas acciones cotizan en la Bolsa de Nueva York. Ford diseña, fabrica y distribuye automóviles en los cinco continentes y también presta servicios financieros a través del otorgamiento de crédito para la adquisición de vehículos.

Los intereses del accionista principal de la Emisora, ALFA, podrían no estar alineados con los de Nemak o los de los demás inversionistas en aspectos relevantes. ALFA designa a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración. ALFA puede determinar el plan de negocios de Nemak. ALFA podría tomar una decisión respecto al nivel de endeudamiento de la Compañía,

su estructura corporativa o de administración u otros asuntos, lo que podría afectar negativamente la liquidez, la situación financiera y los resultados de operación de Nematik.

Adicionalmente, la Compañía realiza transacciones relevantes con ALFA y sus afiliadas, incluyendo la obtención de ciertos servicios administrativos y corporativos. Una gran parte de estas transacciones ocurren en el curso ordinario del negocio. De la misma forma, se realizan transacciones con Ford, las que también se realizan con base en estándares de mercado y bajo términos estrictamente comerciales. Sin embargo, en caso de que no se realizaren de acuerdo a los estándares del mercado, podría haber una afectación sobre la competitividad y resultados de operación de la Compañía. Las transacciones con afiliadas podrían crear un potencial conflicto de intereses. Véase "Accionistas representativas del capital social" y "Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés."

El domicilio social de la Emisora es el municipio de San Pedro Garza García, Nuevo León, y sus oficinas principales están ubicadas en Libramiento Arco Vial Km. 3.8, García, Nuevo León, México 66017. La página web corporativa es www.nematik.com. La información disponible en la página web corporativa no se incorpora en este reporte y, por lo tanto, los inversionistas no deben considerarla como parte del mismo.

RESUMEN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA

(Cifras en Ps. millones al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017)

	Estados Financieros		
	2019	2018	2017
Ventas	77,363	90,327	84,779
Utilidad de Operación	4,964	7,824	7,015
UAFIRDA	11,958	14,105	13,546
Activos Totales	88,744	93,258	96,689
Pasivos Totales	54,800	57,154	58,266
Capital Contable	33,944	36,104	38,423

NEMAK, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Situación Financiera Consolidado

(Ps. millones al 31 de diciembre 2019, 2018 y 2017)

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
Activo Circulante	\$25,403	\$27,405	\$28,436
Propiedades, planta y equipo, neto	48,140	51,629	52,274
Otros Activos	15,201	14,224	15,979
Total Activo	88,744	93,258	96,689
Deuda a Corto Plazo	2,297	2,806	1,494
Otros Pasivos a Corto Plazo	23,035	23,738	24,015
Deuda a Largo Plazo	24,440	26,352	27,905
Otros Pasivos a Largo Plazo	5,028	4,258	4,852
Total Pasivo	54,800	57,154	58,266

Total Capital Contable	33,944	36,104	38,423
Total Pasivo y Capital	88,744	93,258	96,689

NEMAK, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
Estado de Resultados Consolidado
(Ps. millones al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017)

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
Ingresos	77,363	90,327	84,779
% Nacionales	12	12	12
% Exportaciones	88	88	88
Costo de Ventas	(66,276)	(76,878)	(71,812)
Gastos de Operación	(6,123)	(5,625)	(5,952)
Utilidad de Operación	4,964	7,824	7,015
Resultado Financiero, Neto	(1,368)	(2,220)	(1,900)
Otros Gastos, Neto	41	136	60
Impuestos a la Utilidad	(1,144)	(2,276)	(1,484)
Utilidad Neta Consolidada	2,493	3,464	3,691
Utilidad Neta de la Participación no Controladora	0	0	0
Utilidad Neta de la Participación Controladora	2,493	3,464	3,691

Eventos Relevantes Recientes

2020

El 21 de enero, la Emisora anunció que producirá carcasas de batería para el nuevo Ford Mustang Mach-E, que será fabricado en Norteamérica. Nematik producirá dichas piezas en una planta que estará completamente dedicada al ensamblaje de partes para vehículos eléctricos. La inversión destinada para la primera fase de esta planta ascenderá, aproximadamente, a US\$25 millones, con la posibilidad de ampliarse a petición del cliente.

El 25 febrero de 2020, la Emisora anunció que la Asamblea de Accionistas celebrada en esa fecha aprobó el pago de un dividendo de US\$0.0164 por acción para las acciones en circulación, equivalente a US\$50 millones aproximadamente, a pagar en cuatro exhibiciones iguales. El primer pago se realizó el 1 de abril de este año, por el equivalente de US\$0.0041 por acción para las acciones en circulación. Asimismo, se informa a esta fecha del presente Reporte Anual, que el pago de las exhibiciones restantes del dividendo decretado se encuentra sujeto a revisión por el Consejo de Administración a luz de las condiciones de actuales de mercado.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el virus SARS-COV2 ("COVID-19") como una pandemia. Posterior a este acontecimiento, la propagación del COVID-19 se aceleró en la mayoría de los mercados donde Nematik opera, con efectos tanto para la Compañía como para la industria automotriz en general.

La experiencia que Nematik adquirió en China, país donde surgió el virus, demostró ser decisiva a la hora de concertar esfuerzos para responder a su propagación en otras regiones. En este país, la Compañía fue capaz de sobrellevar un paro temporal de actividades propiciado por el brote del COVID-19 hasta poder reanudar gradualmente su producción a partir de febrero.

Desde el comienzo de este brote, Nematik ha enfocado sus esfuerzos en brindar los más altos estándares de salud y seguridad para sus colaboradores y sus familias. Dentro de las acciones emprendidas en este frente destacan la implementación de puestos de control, desinfección de instalaciones, protocolos de distanciamiento físico y restricciones de viajes, entre otras. Además, la Compañía ha mantenido un contacto cercano con los grupos de interés en todas las regiones en donde opera –incluyendo clientes, proveedores, organizaciones sin fines de lucro y organismos gubernamentales– con el objetivo de identificar e implementar acciones adicionales en apoyo a los esfuerzos mundiales para minimizar la transmisión del virus.

Nematik también considera prioritario asegurar la continuidad y sostenibilidad de sus operaciones a largo plazo. En este sentido, ha utilizado recursos de líneas de crédito comprometidas y no comprometidas para fortalecer su posición de liquidez frente a un panorama de mayor incertidumbre en su industria. Al mismo tiempo, ha reforzado las medidas orientadas a optimizar costos, gastos y flujo de efectivo para hacer frente a los planes de recortes de producción de sus clientes. Dichas acciones comprenden el aplazamiento de inversiones no esenciales, la implementación de esquemas de producción flexibles y el paro temporal de actividades en ciertas plantas de producción, entre otras.

Así mismo, Nematik ha suspendido temporalmente la producción en algunas plantas y líneas de producción, para dar cumplimiento a las declaraciones de emergencia sanitaria emitidas en algunas de las jurisdicciones donde opera.

Tras la reducción generalizada en los niveles de producción de sus clientes presentada en el mes de marzo, a raíz del COVID-19, los paros de los mismos se volvieron prácticamente totales en abril en todos los países en donde Nematik opera, excepto China. A su vez, la Compañía tomó medidas recíprocas en sus propias operaciones, limitando su actividad productiva en esas regiones a niveles mínimos.

Por otra parte, Nematik sigue atenta a los requerimientos que pudieran surgir de parte de sus clientes, con relación a sus respectivos planes de reinicio de operaciones. La Compañía se encuentra a la espera de poder reanudar sus operaciones, una vez que se reactiven las cadenas productivas de sus clientes y las autoridades así se lo permitan.

Dada la incertidumbre prevaleciente respecto al alcance y duración de las interrupciones de producción por parte de sus clientes, el día 16 de abril la Compañía anunció los siguientes ajustes a sus planes para lo que resta del año 2020:

- ? **Retiro de la Guía de Resultados 2020:** Proporcionará cifras actualizadas tan pronto se puedan determinar estimaciones confiables.
- ? **Reconsideración del pago de dividendos del 2020:** El pago del saldo restante de dividendos previamente decretados estará sujeto a una revisión exhaustiva por parte del Consejo de Administración de Nematik, con la intención de proporcionar a los Accionistas de la Compañía una recomendación al día que contemple las condiciones actuales del mercado.

Actualmente, Nematik continúa con la implementación de las medidas operativas antes mencionadas en aras de superar este periodo extraordinario y emerger como una compañía más fuerte.

2019

El 16 de julio de 2019, Nematik anunció su decisión de cerrar sus operaciones de manufactura en Windsor, Canadá para mediados del 2020. La planta representa aproximadamente 1% de las ventas consolidadas de la empresa. La decisión es resultado de la salida anticipada de un programa de exportación para un cliente en China, lo que llevará a la planta a utilizar menos del 10% de su capacidad instalada para el 2020. Como resultado de esta decisión, Nematik reconoció en el 2019 un cargo por deterioro de \$714 y \$80 por gastos de reorganización, en el rubro de otros (gastos) ingresos, neto. A la fecha de este reporte, este plan de cierre de operaciones sigue vigente.

El 20 de mayo de 2019, Nematik anunció que había recibido el premio “Proveedor del Año” de General Motors por su desempeño sobresaliente durante 2018. Esta es la decimoquinta vez que la Compañía recibe este reconocimiento en los 27 años de su historia.

El 28 de febrero de 2019, la Emisora anunció que la Asamblea de Accionistas celebrada en esa fecha aprobó el pago de un dividendo en efectivo de US\$0.0408 por acción para las acciones en circulación, equivalente a US\$125 millones aproximadamente, a pagar en cuatro exhibiciones iguales, a partir de los días 1 de abril, 1 de julio, 1 de octubre y 20 de diciembre respectivamente.

2018

El 23 de octubre de 2018, Fitch Ratings, la agencia calificadoradora de riesgo, subió su calificación Issuer Default Rating (IDR por sus siglas en inglés) en Escala Global a 'BBB-' desde 'BB+' y la de Escala Nacional de Largo Plazo a 'AA(mex)' desde 'AA-(mex)'. Adicionalmente, la agencia modificó la perspectiva de la calificación de positiva a estable.

El 23 de abril de 2018, Nematik informó haber sido galardonada con el premio Proveedor del Año, de General Motors (GM) por su extraordinario desempeño como proveedor de cabezas de motor y monoblocks durante 2017.

El 27 de febrero de 2018, la Emisora anunció que la Asamblea de Accionistas celebrada en esa fecha aprobó el pago de un dividendo en efectivo de US\$0.0552 por acción para las acciones en circulación, equivalente a US\$170 millones aproximadamente, a pagar en cuatro exhibiciones similares, a partir de los días 2 de abril, 2 de julio, 1 de octubre y 20 de diciembre respectivamente.

El 11 de enero de 2018, Nematik anunció haber colocado un bono en los mercados internacionales por un monto de US\$500 millones, de conformidad con la regla 144A y con la Regulación S (los "Bonos 2025"). Los Bonos 2025 tienen un cupón de 4.75% anual y un plazo de vencimiento de 7 años. Los recursos de la colocación se utilizaron principalmente para refinanciar la emisión existente de bonos con cupón 5.5% por la misma cantidad, que vencía en 2023. Los Bonos 2025 obtuvieron una calificación de Ba1, BB+ y BB+, solo un escalón por debajo del grado de inversión, con perspectiva positiva por parte de dos de las tres grandes firmas calificadoras de riesgo crediticio y perspectiva estable de la tercera.

2017

El 30 de mayo de 2017, Nematik anunció la creación de una nueva organización global para impulsar a la ejecución operativa y el crecimiento futuro del negocio de componentes estructurales y para vehículos eléctricos. Dicha organización contará con recursos dedicados en las áreas de comercial, desarrollo de productos, operaciones y recursos humanos.

El 9 de marzo de 2017, Nematik anunció haber colocado bonos en los mercados internacionales por un monto de 500 millones de Euros, de conformidad con la regla 144A y con la Regulación S (los "Bonos 2024"). Los Bonos 2024 tienen un cupón de 3.25% anual y un plazo de vencimiento en una sola exhibición, a los 7 años de la fecha de su colocación. Los recursos de la emisión se utilizaron principalmente para pagar por anticipado diversos créditos con menor plazo de vencimiento. Los Bonos 2024 obtuvieron una calificación de Ba1, BB+ y BB+, un escalón por debajo del grado de inversión, con perspectiva positiva, de las tres grandes firmas calificadoras de riesgo crediticio.

El 1 de marzo de 2017, Nematik inauguró una nueva planta de *High Pressure Die Casting* ("HPDC") en las instalaciones de García, N.L., que utiliza la tecnología HPDC para la producción de autopartes de aluminio, particularmente, monoblocks, carcasas de transmisión y piezas estructurales. Además, incluye un centro de maquinado para el procesamiento de dichos componentes. La inversión requerida fue de US\$200 millones y la producción en serie iniciaría durante el primer semestre del año.

El 27 de febrero de 2017, la Emisora anunció que la Asamblea de Accionistas celebrada en esa fecha aprobó el pago de un dividendo en efectivo de US\$0.0556 por acción para cada una de las 3,080,747,324 acciones en circulación, equivalente a US\$171 millones aproximadamente, a pagar en cuatro exhibiciones cada una por US\$0.0139 por acción a partir de los días 31 de marzo, 30 de junio, 29 de septiembre y 20 de diciembre.

Factores de riesgo:

El público inversionista debe considerar cuidadosamente los factores de riesgo que se describen a continuación antes de tomar la decisión de invertir en los valores de la Emisora. Además, la Compañía podría enfrentar factores de riesgo adicionales a los

mencionados en esta sección del Reporte Anual, incluyendo riesgos desconocidos o que no se consideran actualmente como importantes, cuya materialización podría afectar las operaciones y actividades de la Compañía.

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

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

Riesgos Relacionados con el Negocio de la Compañía

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En otoño de 2018, la Unión Europea introdujo un protocolo de pruebas para medir el consumo de combustible y las emisiones de dióxido de carbono de los motores de combustión interna utilizados en vehículos. Denominado Worldwide Harmonized Light

Vehicles Test Procedure, o WLTP, el protocolo exige que todos los OEMs presenten sus modelos de vehículos y motores a dicho procedimiento para demostrar su cumplimiento con los estándares de emisiones establecidos.

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

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

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

Los costos de las materias primas, de la energía y de otros productos básicos para la Compañía han sido volátiles a nivel global en los últimos años. En el pasado, la Compañía ha implementado estrategias para mitigar el impacto negativo de dichos costos, pero no siempre con éxito, lo que podría suceder de nuevo en el futuro. Las negociaciones comerciales con clientes y con proveedores tampoco han sido completamente exitosas para compensar costos altos, circunstancia que podría repetirse en el futuro. Los costos mencionados siguen siendo volátiles y podrían tener un impacto adverso en la rentabilidad y situación financiera de la Compañía.

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

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

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

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

Además, una parte importante de las ventas actuales de la Compañía en el mercado europeo, así como de las estimadas para los años futuros, consiste en partes para motores propulsados por diésel. Sin embargo, desde mediados de 2017 la preferencia del consumidor por motores que utilizan dicho combustible ha venido cambiando, favoreciendo más a los motores de gasolina y los

eléctricos, sean híbridos o puros. Así, la participación de diésel en el mercado total se ha reducido de 47% a 31% de diciembre de 2016 a diciembre de 2019.

Como consecuencia de lo anterior, la Compañía ha visto afectadas sus ventas de partes para motores diésel, y ha tenido que adaptar sus líneas para producir más piezas para motores de gasolina y para vehículos eléctricos. Además, ha tenido que realizar inversiones no planeadas originalmente para realizar esta adaptación. La Compañía no puede asegurar que la tendencia negativa del diésel en el mercado europeo no seguirá aumentando, o que se revertirá. Tampoco puede asegurar que será capaz de adaptar sus líneas de producción para responder a la mayor demanda por partes para motor de gasolina o eléctricos, ni que habiendo realizado satisfactoriamente dicha adaptación, será capaz de sustituir por completo la pérdida de ventas de partes diésel con nuevas ventas de partes para motores de gasolina o eléctricos. Si la tendencia del diésel continúa y la Compañía no puede adaptar completamente sus líneas de producción, o inclusive si habiéndolas adaptado no logra sustituir por completo las ventas perdidas con nuevas ventas de partes para motores de gasolina o eléctricos, podría sufrir una afectación negativa e importante en sus resultados operativos y su rentabilidad y condición financiera.

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

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

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

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

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

La Compañía podría verse afectada negativamente si no obtiene contratos de compra en firme por parte de sus clientes, o si ellos terminan programas o cancelan órdenes de compra.

Por lo general, las órdenes de compra de los clientes de la Compañía hacen referencia a la producción de una parte o del volumen completo contratado para un programa en particular, en lugar de una cantidad específica de piezas. Además, los clientes de la Compañía pueden cancelar órdenes de compra unilateralmente. Si los clientes de la Compañía cancelaren un programa de

motor o se negaren a aceptar la entrega de productos terminados, la Compañía podría dejar de recuperar la inversión total relacionada con ese programa e incurriría en pérdidas que podrían tener un efecto significativamente adverso en su negocio, situación financiera y resultados de operación.

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

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

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

Por lo general, los precios que Nematik carga a sus clientes son predeterminados, por lo que la Compañía corre el riesgo de tener costos en exceso a las estimaciones que sirvieron de base para calcular dichos precios. Incluso en las circunstancias en las que Nematik pudiere traspasar a sus clientes los aumentos de precios de materias primas, se correría el riesgo de que hubieren diferencias de tiempo en dicho traspaso, lo que la expone a riesgos.

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

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

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

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

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

La Compañía trabaja con los OEMs en el desarrollo de programas para modelos en etapas de planeación, que no se producirán sino hasta dentro de varios años. La Compañía no puede asegurar que estos nuevos productos cumplirán las expectativas del

consumidor, o que dichos modelos serán exitosos cuando se introduzcan en el mercado. El negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas de éxito de la Compañía podrían verse afectados en forma adversa por el rediseño de modelos existentes, o si dichos nuevos modelos no se introducen con éxito.

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

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

Adicionalmente, los OEMs tienen una alternativa viable a la utilización de proveedores independientes para la fabricación de sus componentes (proceso conocido como "tercerización" o "outsourcing"), que consiste en producirlos internamente. Así, los OEMs podrían dejar de contratar con Nemak la producción de las cabezas de motor, monoblocks y otros componentes de motor que requieran. Adicionalmente, los sindicatos que representan a los trabajadores de un OEM podrían oponerse a la tercerización, por lo que el OEM tendría que negociar un acuerdo con ellos antes de otorgar contratos a proveedores como Nemak. El uso de la tercerización de componentes en países distintos a los EE.UU. podría dejar de ser una herramienta efectiva para que los OEMs reduzcan sus costos. Una opción podría ser que los OEMs elijan la tercerización solo si los proveedores independientes operan dentro de los EE.UU.

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

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

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

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

A nivel mundial, la Compañía cuenta con aproximadamente 23,000 colaboradores. Cualquier aumento significativo en los costos laborales, o el deterioro de las relaciones con ellos, o la disminución o paro de labores en cualquiera de las ubicaciones de Nemak, ya sea debido a actividades sindicales, rotación de trabajadores, cambios en la Ley Federal del Trabajo aplicable en México o bien, cambios en la forma en la que se interpreta su contenido, o cambios en legislaciones similares aplicables en otras jurisdicciones, en regulaciones laborales de los países en los que la Compañía opera, o bien cambios en los tratados, pactos e instrumentos regionales e internacionales, podría tener un efecto adverso y significativo en su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas. Eventos como huelgas, disminuciones de labores u otros paros laborales podrían, en algunos casos, limitar total o parcialmente la capacidad de la Compañía para suministrar productos al cliente, lo que resultaría en

una reducción de las ventas. Aproximadamente, el 82% de la fuerza de trabajo de la Compañía está sindicalizada. Generalmente, se negocian contratos colectivos de trabajo con los sindicatos en forma anual, aunque esto varía en cada región. Los aumentos salariales se aplican también anualmente. La Compañía no puede predecir el resultado de las negociaciones salariales con sus colaboradores y, en caso de surgir alguna diferencia significativa o algún conflicto durante las negociaciones, su negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas podrían verse afectadas negativamente.

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

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

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

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

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

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

Los cambios en los requerimientos legislativos, regulatorios o de la industria, así como en las tecnologías, podrían hacer que algunos de los productos de la Compañía se volvieran obsoletos o poco competitivos. La capacidad de la Compañía para anticipar cambios en los estándares tecnológicos y regulatorios y desarrollar e introducir nuevos y mejores productos en forma exitosa y en los tiempos oportunos, es un factor importante para mantener su competitividad y aumentar sus ventas.

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

de la Compañía para desarrollar e implementar tecnologías innovadoras y afectar significativamente su capacidad para sostener y aumentar la demanda por sus productos.

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

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

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

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

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

La Compañía podría sufrir pérdidas ocasionadas por instrumentos financieros derivados.

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

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

A la fecha de este reporte, la Compañía no tiene contratos abiertos, ni obligación alguna relacionada con instrumentos financieros derivados.

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

Nematik cuenta con varios contratos con diversas instituciones financieras mediante los cuales, de tiempo en tiempo, cede los derechos de cobro de cuentas por cobrar de algunas de sus subsidiarias respecto de las ventas de ciertos clientes en los

EE.UU., México y algunos países en Europa. Actualmente, Nematik depende de esos contratos para financiar una parte de su capital de trabajo y obtener liquidez. La Compañía no puede asegurar que será capaz de renovar estos programas de financiamiento en forma oportuna o en su totalidad o reemplazarlos por otros, bajo las mismas condiciones económicas actuales. De no lograrlo, podría sufrir un efecto significativamente adverso en la liquidez y resultados de su operación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía ha realizado y continuará realizando transacciones con ALFA, su controladora, y con diversas entidades que directa o indirectamente son propiedad o son controladas por la misma. Específicamente, Nematik ha celebrado algunos contratos de servicios con algunas afiliadas a cambio de ciertos pagos. La Ley del Mercado de Valores aplicable a compañías públicas, así como los estatutos sociales de la Emisora, incluyen diversos procedimientos diseñados para asegurar que las transacciones celebradas con o entre las subsidiarias de la Emisora o de ALFA no se desvíen de las condiciones prevalecientes en el mercado

para cada tipo de transacción, incluyendo la necesidad de aprobación por parte del Consejo de Administración para algunas de ellas. Es probable que la Emisora continúe participando en transacciones con su controladora y con cualquiera de las subsidiarias y afiliadas de ésta, así como que sus propias subsidiarias y afiliadas continúen participando en transacciones entre ellas, sin poder asegurar que los términos que Nematik o sus subsidiarias consideren como “en condiciones substancialmente de mercado” serán considerados así por terceros. Adicionalmente, en el futuro podrían surgir conflictos de intereses entre la Compañía y ALFA y/o las subsidiarias de esta última, y no solucionarse en favor de la Compañía. Véase “Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés.”

La Emisora tiene un accionista principal, ALFA, cuyos intereses podrían no estar alineados con los de la Emisora, o de los inversionistas minoritarios de ésta.

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, Nematik contaba con una deuda total consolidada de Ps. 26.7 miles de millones (US\$1,419 millones). El nivel de deuda podría tener consecuencias importantes para los inversionistas en valores de la Compañía, incluyendo:

- limitar la capacidad de la Compañía para generar flujo de efectivo suficiente para cumplir con las obligaciones emanadas de su endeudamiento, particularmente en caso de un incumplimiento bajo alguno de los contratos que documentan dicha deuda
- limitar el flujo de efectivo para financiar el capital de trabajo, invertir en activo fijo y cubrir otros requisitos corporativos
- incrementar la vulnerabilidad de Nemak frente a condiciones económicas y de la industria adversas, incluyendo aumentos en las tasas de interés, fluctuaciones en el tipo de cambio y volatilidad de mercado
- limitar la capacidad de la Compañía para obtener financiamiento adicional para refinanciar su deuda o para financiar el capital de trabajo, las inversiones en activos fijos y otras necesidades corporativas generales, o llevar a cabo adquisiciones futuras bajo términos favorables, o en lo absoluto, y
- limitar la flexibilidad de Nemak para planear, o reaccionar a, cambios en el negocio e industria

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

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

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

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

Nemak está expuesta a fluctuaciones en las tasas de interés. Al 31 de diciembre de 2019, Ps. 3.6 miles millones (US\$ 190 millones) o el 13% de los créditos de la Compañía, devengaban intereses a tasa variable. La fluctuación de dicha tasa de interés podría afectar negativamente el costo de la deuda de la Compañía con tasa variable. Si la tasa aumentare, las obligaciones relacionadas con el servicio de la deuda a tasa variable aumentarían también, aunque el monto contratado siguiere siendo el mismo, y los ingresos netos y el efectivo disponible para el servicio de la deuda disminuirían. En consecuencia, la situación financiera, los resultados de la operación y la liquidez de la Compañía podrían verse afectadas adversa y significativamente. Adicionalmente, en su intento por mitigar el riesgo de la tasa de interés mediante el financiamiento de pasivos a largo plazo con tasas de interés fijas y el uso de instrumentos financieros derivados, tales como swaps de tasa variable por tasa fija, la Compañía podría perder la oportunidad de obtener un ahorro en el supuesto de que las tasas disminuyeren.

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

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

violación por parte de Nematik de las leyes en contra del soborno, de la corrupción o de regulaciones que establecen sanciones, podría tener un efecto importante y adverso sobre sus negocios, reputación, resultados de operación y condición financiera.

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

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

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

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

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

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

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

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

Factores de Riesgo Relacionados con México y las Regulaciones Mexicanas

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

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

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

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

- afectan la continuidad de sus operaciones e incrementan los costos de capital y gastos de operación relacionados con el cumplimiento de dichos requerimientos
- le imponen responsabilidades relacionadas con la contaminación en y de las instalaciones a donde se envían desechos para tratamiento o eliminación, y otras propiedades con las que la Compañía está relacionada para estos propósitos. La responsabilidad puede incluir, por ejemplo, la investigación y rehabilitación del medio ambiente, la reparación de daños personales y a la propiedad causados por contaminación, la de daños a los recursos naturales, así como multas de agencias regulatorias. Algunas de dichas responsabilidades podrían imputarse a la Compañía aún sin que ella fuese culpable. Además, en el caso de responsabilidades solidarias, la Compañía podría ser responsabilizada en su totalidad aún y cuando otras partes también sean culpables
- podrían afectar la expansión de sus operaciones debido a fallas o retrasos en la obtención de futuros permisos de operación y construcción, y
- podrían resultar en la suspensión de sus operaciones, así como en la clausura de aquellas de sus plantas que no estén en cumplimiento

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A la fecha de este reporte, los congresos de los EE.UU., Canadá y de México ya ratificaron dicho acuerdo. Con base en su propia experiencia y en pláticas con sus clientes y otras compañías pares, la Compañía considera que el acuerdo constituye un paso en la dirección correcta y ha contribuido a reducir la volatilidad del tipo de cambio entre el dólar estadounidense y el peso mexicano. Además, en particular, es positivo para la integración y desarrollo de la industria automotriz de la región, ya que le da mayor seguridad.

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

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

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

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

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

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

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

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

La economía mexicana y el valor de mercado de los valores emitidos por compañías mexicanas o sus subsidiarias pueden verse afectados, en diferentes grados, por las condiciones de la economía y los mercados de valores de los EE.UU. Las condiciones económicas de México están muy correlacionadas con las de los EE.UU. como resultado de la actividad económica entre ambos países. Por lo tanto, las condiciones económicas adversas de la economía de los EE.UU., así como la ratificación del TMEC u otros eventos relacionados, podrían afectar significativamente y en forma adversa a la economía mexicana. La Compañía no puede asegurar que eventos en otros mercados emergentes, en los EE.UU. o en otras partes, no afectarán importante y adversamente a sus negocios, condición financiera, resultados de operación y perspectivas.

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

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

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

Una parte significativa de las ventas de la Compañía está denominada en o está ligada al valor del Dólar. Como resultado, cuando el Peso se deprecia contra el Dólar, las ventas aumentan al expresarse en Pesos aunque el valor en Dólares de las mismas no haya cambiado. En sentido contrario, cuando el Peso se aprecia vis-a-vis el Dólar, las ventas expresadas en Pesos se reducen aunque sigan siendo iguales en Dólares. Adicionalmente, debido a que una parte del costo de los productos vendidos se liquida en Pesos, como los costos laborales y otros gastos operativos, la depreciación del Peso en relación con el

Dólar puede tener un efecto sobre los márgenes operativos. Esto se debe a que el monto de las ventas de la Compañía denominadas en o ligadas a los Dólares excede al monto del costo de venta y otros gastos operativos denominados en la misma moneda.

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

La Compañía está sujeta al riesgo general de litigios.

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

Además, el proceso de defensa de litigios o demandas, aun cuando se obtenga una sentencia favorable, puede ser costoso y dicho costo acercarse al monto de las indemnizaciones que se demandan. Los litigios podrían también exponer a la Compañía a publicidad negativa, lo que podría afectar adversamente a sus marcas y reputación, así como a la preferencia de sus clientes por sus productos. También, la Compañía puede enfrentar demandas o gastos por asuntos que, aunque cubiertos por compañías aseguradoras, fueren rechazados por éstas, o ser riesgos que podrían no estar completamente asegurados, o asuntos que simplemente no fueren asegurables. Las tendencias en materia de litigios, sus gastos y sus resultados no pueden pronosticarse con certeza y tales tendencias, gastos y resultados podrían tener un efecto relevante adverso en los negocios, la reputación, la condición financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

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

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

Factores de Riesgo Relacionados con los Valores de la Emisora

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

- Los efectos de la pandemia ocasionada por el virus Covid-19 en las operaciones y en la economía mundial
- Los cambios en la valuación de mercado de compañías que comercializan productos similares
- Las condiciones económicas, regulatorias, políticas y de mercado en México, EE.UU. y otros países
- Los cambios en la legislación y regulación aplicable, la forma de interpretar dicha legislación y regulación, y el ejercicio de los derechos al amparo de las mismas,
- Las restricciones y condiciones relacionadas con adquisiciones y otras expansiones de la Compañía,
- Los eventos que afectan el volumen de operaciones y precios en la BMV,
- Las condiciones o tendencias de la industria, incluyendo nuevos diseños y materiales usados para los vehículos,
- La introducción de nuevos productos por la Compañía o por sus competidores,
- Los resultados operativos trimestrales y anuales históricos y esperados,
- Los cambios en las estimaciones financieras o recomendaciones de analistas de valores y las variaciones entre los resultados reales y los previstos y las expectativas de los inversionistas
- Los anuncios respecto de transacciones relevantes, compromisos de capital u otros asuntos por parte de la Emisora u otros sucesos que afectan al negocio,
- Los cambios en la tecnología que afecten al negocio,

- Los anuncios, resultados o acciones realizadas por competidores,
- Las percepciones de inversionistas sobre la Compañía o los productos que suministra,
- Los cambios en los estimados financieros o económicos por parte de analistas de valores,
- Las devaluaciones de divisas y la imposición de controles sobre el cambio de divisas o controles sobre la capacidad de la Compañía para transferir fondos,
- Las contrataciones o salidas de personal administrativo clave,
- Las ventas futuras de acciones,
- Las acciones estratégicas realizadas por la Compañía o sus competidores, tal como adquisiciones o reestructuras, y
- Las ventas de acciones u otros valores por parte de los accionistas

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

Los mercados de valores sufren generalmente una volatilidad importante que, a menudo, no está relacionada con el desempeño específico de las compañías. Este tipo de fluctuaciones generales podrían afectar adversamente a la cotización de las acciones. En el pasado, ha sucedido que los accionistas han interpuesto demandas colectivas contra compañías tras periodos de volatilidad en el precio de mercado de sus valores. Cualquier litigio similar contra la Emisora podría resultar en costos sustanciales, distraer la atención y recursos de la administración y dañar al negocio o los resultados de operación.

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

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

Para evitar su propagación y así promover y salvaguardar los intereses de sus ciudadanos, muchos países han adoptado medidas preventivas extraordinarias tales como declaratorias de emergencia, cierre de fronteras, suspensión de actividades laborales, suspensión de operaciones, restricciones al tránsito de personas, prohibiciones para viajar, órdenes de cuarentena obligatoria e incluso, en algunos casos, implementación de toques de queda. En cuanto a la industria automotriz se refiere, hasta la fecha de este reporte la aplicación de dichas medidas ha afectado a la producción de vehículos ligeros tanto a nivel general como entre clientes particulares de Nematik, lo que a su vez ha conllevado una reducción temporal en la demanda de las piezas que fabrica la Compañía. Dependiendo de la evolución de las interrupciones ya mencionadas en el ramo automotriz, dichos efectos podrían seguir presentándose en el futuro. Por otra parte, la Compañía podría verse limitada en su capacidad de cumplir con los pedidos de clientes, en función de la duración y alcance de restricciones impuestas a la producción automotriz en las jurisdicciones donde opera.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los estatutos de la Emisora contienen disposiciones que, entre otras cosas, hacen necesaria la aprobación del Consejo de Administración de la Emisora antes de que cualquier persona, grupo de personas o consorcio adquieran, de manera directa o indirecta, (i) 6% o más del capital social, o acuerden votar en bloque acciones que representen dicho porcentaje, o (ii) 30% o más del capital social y, en el caso previsto en este inciso. Si dicha aprobación es obtenida, los estatutos sociales obligan a que la persona adquirente realice una oferta pública de adquisición sobre el 100% del capital social a un precio igual al que sea más alto entre (x) el último valor en libros por acción de las acciones reportado a la CNBV o a la BMV, o (y) el precio más alto del promedio ponderado por volumen de las transacciones efectuadas durante los 30 días de cotización de las acciones representativas del capital social de la Emisora previos a la oferta pública de adquisición, durante un periodo que no podrá exceder de seis meses.

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

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

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

Si la Emisora emite nuevas acciones pagaderas en efectivo como resultado de un aumento de capital, podría otorgar a los accionistas el derecho preferente a suscribir y pagar un número suficiente de acciones para mantener su porcentaje de participación existente en la Emisora. El derecho a suscribir y pagar acciones de nueva emisión en estas circunstancias se conoce como derecho de suscripción preferente. La Emisora podría verse imposibilitada de permitir legalmente que los tenedores de las acciones en los EE.UU. o en otros mercados extranjeros, ejerzan cualesquiera derechos de preferencia en cualquier aumento de capital futuro, a menos que presente una solicitud de registro ante la *Securities Exchange Commission* u otra agencia gubernamental extranjera respecto a que la oferta y emisión de acciones futura califica para obtener una exención de los requisitos de registro de la Ley de Valores de 1933 de los EE.UU. Se podrían aplicar restricciones similares para los

tenedores de las acciones en otras jurisdicciones fuera de México. No se puede asegurar que se presentará una solicitud de registro ante la *Securities Exchange Commission*, o cualquier otra autoridad regulatoria, para permitir a los tenedores de las acciones en los EE.UU., o cualquier otra jurisdicción, participar en cualquier oferta de derechos de preferencia que la Emisora decidiera llevar a cabo en el futuro.

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

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

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

En el pasado, tanto la Emisora como sus subsidiarias han pagado dividendos. En 2019, la Emisora decretó y pagó Ps. 2,439 millones, (Ps. 0.79 por acción), mientras que en 2018, se decretaron y pagaron dividendos en efectivo a los accionistas por un monto equivalente a Ps. 3,265 millones (Ps. 1.06 por acción), y en 2017, Ps. 3,163 millones (Ps. 1.02 por acción). La Emisora no puede garantizar que pagará dividendos en el futuro, o que sus accionistas aprobarán la propuesta de pago de dividendos que presente el Consejo de Administración, ni puede predecir los términos de dicha propuesta. Adicionalmente, la Emisora sólo podrá pagar dividendos, (i) si el pago es aprobado por el accionista que ejerce control sobre la Emisora, (ii) de existir ganancias acumuladas reflejadas en los estados financieros aprobados por los accionistas (iii) después de que las pérdidas de ejercicios anteriores hubieren sido satisfechas, y (iv) después de que la Emisora hubiere destinado al menos el 5% de las utilidades netas respecto de dicho ejercicio social a la reserva legal, lo cual deberá realizar cada año hasta que la reserva legal represente al menos 20% del capital social de la Emisora.

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

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

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

Asimismo, los montos disponibles en efectivo para el pago de dividendos podrían variar significativamente de los estimados. La Emisora no puede asegurar el pago de dividendos. Los resultados actuales de la Emisora podrían diferir significativamente de las estimaciones que haga el Consejo de Administración respecto a recomendaciones para decretar dividendos o para ajustar la política de dividendos.

De igual manera, la Emisora no puede asegurar que el Consejo de Administración vaya a recomendar el decreto y pago de dividendos a los accionistas o que, si lo recomienda, los accionistas aprueben dicho decreto y pago de dividendos. La política de dividendos de la Emisora está sujeta a cambios en todo momento y podría ser también descontinuada. ALFA, en su carácter de accionista de control de la Emisora, tiene la facultad de establecer o modificar la política de dividendos de ésta, así como determinar el pago dividendos, en su caso.

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

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

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

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

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

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

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

Otros Valores:

Durante el mes de julio de 2015, la Emisora llevó a cabo una oferta pública inicial de acciones (IPO por sus siglas en inglés) en México y una oferta privada de acciones en los mercados internacionales (juntas, "Oferta Global") como sigue:

- El 15 de junio de 2015, Nematik, S.A. de C.V. celebró una Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria en la que aprobó, entre otros actos corporativos, los siguientes: la emisión de capital social, el cambio de régimen legal a Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (esto último, condicionado a la colocación de las nuevas acciones), la reforma de estatutos sociales, el nombramiento del nuevo Consejo de Administración, la constitución del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, designación de los miembros del comité, entre otros.

- El 1 de julio de 2015, Nematik, S.A.B. de C.V., llevó a cabo la Oferta Global correspondiente a la emisión de 537,600,000 acciones a un precio de colocación de Ps. 20 cada una. Dicha oferta incluía una opción de sobreasignación de hasta 80,640,000 acciones. El monto total de la oferta fue de Ps. 10,752 millones.
- El 29 de julio de 2015, en seguimiento a la Oferta Global, los intermediarios colocadores, tanto en México como en el extranjero, ejercieron las opciones de sobreasignación acordadas. El monto total de las sobreasignaciones fue de Ps. 1,145 millones, que correspondían a 57,232,845 acciones al precio de colocación de Ps. 20 cada una.

Derivado de lo anterior los recursos totales que la Emisora obtuvo como resultado de la Oferta Global ascendieron a Ps. 11,469 millones, netos de costos de emisión por Ps. 428 millones. Posterior a la Oferta Global el capital suscrito y pagado de la Emisora quedó representado por 3,080,747,324 acciones Serie A. Al 31 de marzo de 2020, la Emisora tiene 4,152,599 acciones en tesorería, derivado de un programa de recompra de acciones propias.

A la fecha del presente Reporte Anual, ALFA posee aproximadamente el 75.24% de las acciones de la Emisora, Ford es propietaria de alrededor del 4.63% y el restante 20.13% es propiedad, a través de la BMV de un grupo de inversionistas mexicanos y extranjeros.

La CNBV autorizó la inscripción de estos valores mediante oficio número 153/5467/2015.

A la fecha de este reporte, además de los valores mencionados en el párrafo anterior, la Emisora tiene listados sus Bonos 2024 y Bonos 2025 en la Bolsa de Valores de la República de Irlanda.

La Emisora está obligada a presentar ante la CNBV y la BMV, entre otras cosas, su información financiera trimestral y anual, así como la información relativa a eventos relevantes, en los términos requeridos por las Disposiciones de Carácter General y la Ley del Mercado de Valores. En términos generales, la Emisora ha presentado en forma completa y oportuna todos los reportes a los que está obligada en México, de conformidad con la legislación aplicable.

Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:

Desde 2007, Nematik venía difundiendo su información financiera a través de la BMV debido a una emisión de Certificados Bursátiles, los cuales fueron pagados en diciembre de 2015.

Destino de los fondos, en su caso:

De los recursos obtenidos en la Oferta Global, Ps. 8,400 millones se utilizaron para pagar distribuciones a los accionistas anteriores a la oferta: ALFA y Ford, y Ps. 2,253 millones fueron utilizados para fines corporativos en general, incluyendo financiar los planes de crecimiento de la Compañía, así como para pagar descuentos, comisiones y gastos relacionados con la oferta.

Documentos de carácter público:

Los inversionistas pueden consultar los documentos de carácter público que la Emisora ha presentado ante la CNBV y ante la BMV, incluyendo información periódica acerca de su situación financiera y sus resultados, así como de eventos relevantes, en la página de Internet de la BMV en la dirección www.bmv.com.mx, y en la página de Internet de Nematik, en la dirección www.nematik.com. Asimismo, dicha información se encuentra físicamente a disposición del público en el centro de información de la BMV, ubicado en Paseo de la Reforma No. 255, Colonia Cuauhtémoc, 06500, Ciudad de México.

Igualmente, se pueden obtener copias de este reporte solicitándolas a:

Adrián Althoff

Relación con Inversionistas

Libramiento Arco Vial Km. 3.8, García, Nuevo León, México,
66017

Tel. +52 (81)8748 5107

investor@nematik.com

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

Datos Generales

Denominación Social de la Emisora.

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

La Emisora es una sociedad anónima bursátil de capital variable constituida el 6 de diciembre de 1993 en San Pedro Garza García, Nuevo León, bajo la denominación "Acciones Corporativas de México, S.A. de C.V." En 1994, la Emisora cambió su denominación a "Tenedora Nemak, S.A. de C.V." Posteriormente, en 2015, modificó nuevamente su denominación a "Nemak, S.A. de C.V.", para finalmente, ese mismo año, y debido a la emisión de acciones en la BMV, cambiar nuevamente su denominación a la actual: "Nemak, S.A.B. de C.V."

Si bien la Emisora fue constituida en 1993, sus operaciones datan de 1981 y, desde entonces, a través de su subsidiaria, Nemak México, S.A., constituida el 12 de marzo de 1979, es proveedor líder en la producción de componentes de aluminio complejos y de alta tecnología para la industria automotriz.

Denominación Comercial

Nemak

Dirección y teléfonos de sus Oficinas Principales.

Libramiento Arco Vial Km. 3.8, García, N.L., México
66017
Teléfono: +52 (81) 8748-5200
Fax: +52 (81) 8748-5226

Evolución y Actividades de la Compañía

Antecedentes de la Compañía

La Emisora fue constituida con el propósito de producir componentes de aluminio complejos y de alta tecnología para la industria automotriz. Sus operaciones empezaron a través de su subsidiaria, Nemak México, S.A., en México en 1981, produciendo cabezas de motor para Ford. Para 1985, Ford, Chrysler y GMC ya formaban parte del portafolio de clientes de Nemak. En la búsqueda de fuentes alternativas de crecimiento en el sector de fundición de componentes de aluminio, en 1999, la Compañía empezó a producir monoblocks de aluminio.

En el año 2000 se adquirieron dos plantas de la fundición interna de aluminio de Ford Motor Company, localizadas en Windsor, Canadá: una producía monoblocks y la otra, cabezas de motor. Esta fue la primera experiencia de la Compañía en la adquisición e integración de empresas, experiencia clave para capitalizar futuras oportunidades de crecimiento mediante fusiones y adquisiciones.

En 2001, como parte de la estrategia de incrementar su presencia global, la Compañía inició operaciones en una planta nueva que construyó en la República Checa. La planta se dedica a la producción de cabezas de aluminio.

En 2005, Nematik adquirió a Rautenbach AG, empresa alemana en el mismo ramo. Esta transacción permitió a Nematik contar con instalaciones productivas estratégicamente localizadas en Alemania y Eslovaquia, así como diversificar su portafolio de clientes, añadiendo nombres como Volkswagen, Daimler y Porsche.

En 2007, la Compañía continuó su estrategia de expansión mediante la adquisición de tres productoras importantes de cabezas de motor, monoblocks y componentes de transmisión:

- **Las operaciones de fundición de Hydro Aluminum, una unidad de Norsk Hydro.** Esta adquisición incluyó cuatro modernas instalaciones ubicadas en Austria, Alemania, Hungría y Suecia (esta última fue desinvertida en 2009), mismas que suministran piezas a OEMs europeos claves como Audi, BMW, Daimler, Ford, GMC Europa y Renault. La producción actual consiste en componentes de aluminio de alta tecnología para la industria automotriz, tales como monoblocks y cabezas de motor. Con esta adquisición se lograron dos objetivos estratégicos: complementar la presencia en Europa y diversificar la base de clientes. También, se expandió la base de tecnologías disponibles para servir a los clientes europeos, al incorporar procesos especializados de fundición como los de Paquete de Arena y ROTACAST®.
- **Las operaciones de fundición de Teksid.** Esta transacción involucró la compra de activos estratégicos localizados en México, EE.UU., Brasil, China, Polonia y Argentina, comprendiendo en total nueve instalaciones de manufactura. De esta manera se reforzó la posición global de liderazgo de Nematik, al expandir la base de clientes con compañías asiáticas como Nissan, Hyundai y Toyota, así como fabricantes europeos como Fiat-Chrysler y PSA. Adicionalmente, Nematik consolidó su presencia en el mercado norteamericano mediante la adquisición de instalaciones en Alabama y Tennessee, en EE.UU., y Monclova, en México. En el mercado sudamericano se adquirieron instalaciones en Betim, Brasil, y Córdoba, Argentina. Además, la adquisición incluyó una planta en la ciudad de Nanjing, China, la cual aceleró la expansión global de Nematik en Asia y le dio acceso a OEMs asiáticos como Chery, Dong Feng y Chongqing Chang'an Automobile. Finalmente, la adquisición consolidó el portafolio de tecnologías de monoblock de motor con la adición de la tecnología HPDC (fundición en alta presión).
- **Castech.** Esta adquisición incluyó instalaciones enfocadas en la producción de cabezas de motor y monoblocks, localizadas en Saltillo, Coahuila, México, cerca de las oficinas principales de la Compañía en Monterrey, Nuevo León, México. Mediante esta adquisición se sumó el equipo de profesionales altamente calificados de Castech y se incrementó la presencia en Norteamérica.

En 2010, Nematik construyó una planta en la India con el objetivo de suministrar componentes de aluminio a las plantas locales de clientes globales, como Ford (India) y Tata Motors Group. También, se sentaron las bases para capitalizar futuras oportunidades de crecimiento con otros OEMs en uno de los mercados automotrices de mayor crecimiento, como es el asiático. Esta planta inició operaciones en 2012 y tiene capacidad para fabricar cabezas de motor y monoblocks.

En 2012, la Compañía construyó una planta en Chongqing, China, su segunda planta en dicho país. Esta planta suministra componentes de aluminio a clientes locales como Chang'an Ford Automobile Co., LTD (CAF), y OEMs internacionales como Ford, Daimler, Audi y Fiat-Chrysler. Esta expansión en China permite a la Compañía continuar capturando participación de mercado en el país citado. Los primeros productos asignados a esta planta son monoblocks y componentes de transmisión, aunque se espera que pueda producir componentes estructurales en el futuro.

También en 2012, Nematik adquirió a J.L. French, una de las principales compañías proveedoras de componentes para la industria automotriz fabricados con tecnología HPDC. La adquisición incluyó cuatro plantas, tres en EE.UU. y una en España, las cuales producen monoblocks, componentes de transmisión y otros. Con esta compra se amplió el portafolio de productos y tecnologías, al tiempo que se incrementaba el acervo tecnológico en HPDC.

En 2013, la Compañía inició la construcción de una planta en Rusia, para suministrar cabezas de motor y monoblocks de aluminio para un nuevo motor de alta tecnología de Volkswagen Group en dicho país. También, la planta brindó a la Compañía una mejor posición para capitalizar las oportunidades de crecimiento futuro en esa región. En 2015, la Compañía concluyó la construcción de la planta e inició la producción de cabezas de motor y monoblocks para el mercado local.

En 2014, Nematik concluyó la construcción de una planta de maquinado en México, logrando un avance importante en su estrategia de añadir valor a sus productos. Asimismo, estableció un centro de desarrollo de productos en Polonia, que da soporte al desarrollo y lanzamiento de los programas globales de componentes estructurales. Además, la Compañía

anunció la construcción de una nueva planta de HPDC en México, la cual tendría la capacidad de producir 2.2 millones de componentes al año, incluyendo monoblocks, componentes de transmisión y componentes estructurales.

En 2015, la Compañía comenzó la construcción del segundo centro de maquinado en México. Por otra parte, la Emisora efectuó exitosamente una colocación primaria de acciones en la BMV.

En 2016, el segundo centro de maquinado en México quedó concluido. También, avanzó la construcción de una planta de HPDC en México y otra en Eslovaquia. Finalmente, Nematik adquirió a la empresa Cevher Döküm, en Turquía, con el objetivo de expandir la presencia en Europa e incrementar el acervo tecnológico y las relaciones con clientes europeos de primera categoría.

En 2017, la construcción de la nueva planta de HPDC en México quedó terminada y se inauguró a principios del mes de marzo. La producción en serie de esta planta dio comienzo en la primera mitad del año 2017. También inició operaciones en la planta en Eslovaquia, en la segunda mitad del año.

En 2019, se realizó la construcción de la primera fase de una nueva instalación en Norteamérica que se centrará exclusivamente en la producción de componentes para vehículos eléctricos. El lanzamiento de la producción de esta instalación iniciará hacia la segunda mitad del 2020.

Descripción del negocio:

Estrategia general de Negocio

La Compañía es líder en la proveeduría de soluciones innovadoras de aligeramiento para la industria automotriz global, con especialización en el desarrollo y manufactura de componentes de aluminio para el tren motriz y aplicaciones para la estructura del vehículo y partes para autos eléctricos.

Ventajas Competitivas

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

otros: GM Supplier of the Year Award (2018 y 2019); Reconocimiento de Audi por excelencia en calidad en el suministro de componentes estructurales para su vehículo Q5 SUV (2018), Jaguar-Land Rover Quality Award (2017); BMW Innovative Supplier (2016); World Excellence Award (2016), de Ford; Supplier Quality Award (2016), de GM; Quality Excellence Award (2016), de Volvo; e Innovation Award (2015), de Daimler.

- **Desarrollo de productos con el apoyo de colaboradores altamente calificados.** El desarrollo de productos es una actividad clave del negocio de la Compañía. En el 2019, Nemak invirtió aproximadamente el 2% de sus ventas en Investigación y Desarrollo. La Compañía cuenta con centros de desarrollo de productos estratégicamente localizados cerca de los centros de ingeniería de sus clientes, lo que le facilita trabajar en conjunto con ellos en el diseño y desarrollo de componentes. La capacidad de diseño de Nemak permite añadir valor para el cliente y participar en nuevos programas durante las primeras etapas de desarrollo. Nemak está comprometida con el desarrollo de nuevos productos, actividad que le ha permitido lanzar aproximadamente 200 programas por año en los últimos 3 años. Al efecto, cuenta con 400 colaboradores dedicados a esta tarea y con 500 colaboradores adicionales involucrados de manera indirecta en el desarrollo de productos, aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2019, Nemak contaba con alrededor de 19,000 operarios y 4,000 empleados en 16 países. El sistema de administración de talento de la Compañía le ha permitido identificar y retener a profesionistas clave, factor indispensable para conformar un grupo de colaboradores diverso y calificado, necesario para aspirar a mantener una posición de liderazgo tecnológico dentro de la industria de la fundición de aluminio automotriz. Como resultado de las significativas inversiones de la Compañía en Investigación y Desarrollo, Nemak tiene 343 patentes registradas globalmente, así como 131 solicitudes de patentes y 16 marcas, la mayoría de las cuales está registrada a nivel global. Adicionalmente, la Compañía ha producido y contribuido a producir más de 320 publicaciones científicas en su campo.
- **Relaciones sólidas con clientes que ofrecen una fuente de ingresos diversificada.** La Compañía cree que su participación en las etapas tempranas del desarrollo de diseños conceptuales por medio de ingeniería simultánea le permite desarrollar relaciones sólidas y duraderas con sus clientes. A su vez, lo anterior constituye una barrera de entrada significativa para los competidores. Nemak estima que aproximadamente el 91% del volumen de ventas en 2019 correspondió a componentes para los que es proveedora única. También, la Compañía considera que los costos asociados a un cambio de proveedor en la producción de los componentes son relativamente altos, debido tanto a los requerimientos tecnológicos que los proveedores deben tener para satisfacer las necesidades de los OEMs, como porque la interrupción de suministros por cambio de proveedor puede significar costos para los OEMs. Adicionalmente, Nemak tiene un buen historial de reemplazo de sus negocios con los clientes actuales. En el período 2010 a 2019, su tasa de reemplazos fue aproximadamente 88% respecto a los negocios actuales. La Compañía tiene una amplia base de clientes diversificados geográficamente, con quienes, con alrededor de 20 años de relación, en promedio. Nemak considera que actualmente suministra más de 200 componentes de motores y transmisiones a más de 60 clientes a nivel global, incluyendo a los 10 OEMs más importantes del mundo. En 2019, la Compañía generó el 55% de sus ingresos en Norteamérica, el 36% en Europa y el remanente en el resto del mundo. Esta diversificación reduce el riesgo de desaceleración de cualquier modelo o plataforma de vehículo y de fluctuaciones en la demanda de algún OEM o región geográfica en particular.
- **Presencia global con plantas modernas y cercanas a clientes clave.** La Compañía cuenta con 38 plantas modernas, operando en 16 países ubicados en Norteamérica, Europa, Sudamérica y Asia. La mayoría de las plantas se encuentran estratégicamente localizadas cerca de las plantas de los clientes, lo cual es factor clave para la entrega a tiempo del producto y la reducción de costos de transporte. Nemak considera que su presencia global le hace posible ofrecer un mejor servicio al cliente a nivel regional, ya que los OEMs prefieren proveedores capaces de producir componentes clave en todas las regiones principales en las que tienen negocios, obteniendo así una consistencia global. Durante los últimos cinco años, Nemak ha desarrollado proyectos *greenfield*, incluyendo sus plantas en India, Chongqing en China, Rusia, así como ciertas plantas en México y Eslovaquia.
- **Trayectoria comprobada de crecimiento y resiliencia financiera.** Desde el inicio de sus operaciones, Nemak ha desarrollado su negocio aprovechando oportunidades orgánicas de crecimiento, de la mano de adquisiciones estratégicas generadoras de valor incremental para sus inversionistas, tales como las operaciones de Ford en Canadá, las plantas de Rautenbach, así como las de Hydro Aluminum, Teksid, J.L. French y de Cevher Döküm. De 1993 a 2019, tanto los ingresos como el EBITDA de la Compañía crecieron a una TACC de 24%. En ese mismo período, los ingresos incrementaron de Ps. 0.30 mil millones en 1993 a Ps. 77.3 mil millones en 2019, mientras que el EBITDA aumentó de Ps. 49 millones a Ps. 11.9 mil millones en 2019.
- **Equipo directivo con amplia experiencia y sólidos accionistas.** La Compañía considera que su equipo directivo, que tiene un promedio de más de 20 años de experiencia en la industria, cuenta con amplio conocimiento en áreas operativas

críticas y ha demostrado éxito en la implementación de reducción de costos a lo largo de ciclos adversos de la industria, así como en la integración de negocios adquiridos. Actualmente, ALFA, una de las empresas públicas más grandes de México en cuanto a ingresos, es propietaria de aproximadamente 75.24% de las acciones representativas del capital de la Emisora, mientras que Ford posee alrededor del 4.63%. La Compañía cree que la participación de Ford en su estructura accionaria le permite estar a la vanguardia de las últimas tendencias de la industria y necesidades de los clientes.

Estrategia de Negocios

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

- **Mantener posición de liderazgo en productos complejos de aluminio de alto valor agregado.** Los componentes del tren motriz, como las cabezas de motor, los monoblocks y los de transmisiones automáticas complejas, requieren un alto grado de sofisticación tecnológica para su fabricación. Los clientes desarrollan diseños de fundición cada vez más complejos, mismos que requieren procesos de manufactura modernos y experiencia técnica avanzada. El creciente número de fases en los procesos de fundición y de maquinado, así como el continuo cambio en los procesos de fabricación requeridos, han aumentado significativamente el valor agregado de los componentes de aluminio a través del tiempo. Como proveedor de componentes de aluminio de alta tecnología, el objetivo de Nematik es mantenerse enfocada en el crecimiento orgánico de productos de alta complejidad, que ofrezcan fuertes barreras de entrada y márgenes superiores, beneficiándose a la vez del aumento del uso del aluminio en la fabricación de los mismos. La Compañía buscará mantener y reforzar su relación de negocios con los OEMs, a través de trabajar en conjunto en el diseño y desarrollo de componentes de aluminio complejos y de valor agregado, para mantener su posición de liderazgo.
- **Impulsar el crecimiento a través de la penetración del aluminio en monoblocks.** El plan de la Compañía es continuar incrementando las ventas de monoblocks de aluminio, los cuales se consideran productos con relativamente altos márgenes y alto potencial de crecimiento. Los monoblocks son uno de los componentes automotrices más pesados que aún están en el proceso de sustitución de hierro por aluminio y la Compañía anticipa que los de aluminio seguirán creciendo, representando cada vez un mayor porcentaje del total debido a las tendencias de eficiencia en el consumo de combustible.
- **Aumentar el enfoque en regiones de rápido desarrollo para servir mejor a los clientes a nivel global.** Al mismo tiempo que Nematik seguirá esforzándose por aumentar su participación en sus mercados principales, países como China (el mayor mercado automotriz del mundo), India y Rusia presentan atractivas oportunidades de crecimiento debido a que la mayoría de los principales OEMs han construido, o tienen planes de construir, instalaciones productivas en esos países. A pesar de que el crecimiento económico de los mismos se ha desacelerado en los últimos años, la expansión de los clientes en ellos continuará impulsando las perspectivas de crecimiento de la Compañía en el largo plazo. Nematik considera que los OEMs están incrementando el desarrollo de programas globales de tren motriz de alto volumen, por lo que sus instalaciones modernas y presencia global la ubican favorablemente para responder de manera más eficiente a los requerimientos de dichos programas. La Compañía planea continuar invirtiendo en regiones de rápido crecimiento, consolidando así su capacidad para servir a sus clientes en una escala global, particularmente en aquellas regiones que representan la mayor oportunidad de crecimiento en el futuro. Un ejemplo de lo anterior son las instalaciones en Chongqing, China, que se encuentran en operación desde el primer trimestre de 2014. También, las instalaciones en Rusia, que iniciaron operaciones a finales de 2015, así como las instalaciones de HPDC en México, que iniciaron operaciones en el 2017. Más recientemente, en 2019 se realizó la construcción de la primera fase de una nueva instalación en Norteamérica que se centrará exclusivamente en la producción de componentes para vehículos eléctricos. El lanzamiento de la producción de esta instalación iniciará hacia la segunda mitad del 2020.
- **Continuar invirtiendo en el desarrollo de capital humano.** La Compañía espera continuar invirtiendo en la atracción, desarrollo y retención del mejor capital humano disponible, a través de su sistema de administración de talento. Adicionalmente, espera seguir esforzándose en mantener y mejorar el ambiente eficiente de trabajo en la Compañía, ofreciendo oportunidades de desarrollo laboral a sus colaboradores para motivarlos y retenerlos.

- **Asegurar una posición de liderazgo en componentes de aluminio estructurales y para vehículos eléctricos.** La reducción de peso es un componente clave para que los OEMs puedan cumplir con los estrictos requerimientos de emisiones de CO₂ y de ahorro de combustible. Los componentes estructurales y para vehículos eléctricos se producen cada vez más con aluminio en lugar de acero debido a la importante reducción de peso que se obtiene utilizando ese material. La Compañía estima que un gran número de dichos componentes que actualmente se fabrican con acero y otros metales, serán sustituidos por componentes de aluminio durante la próxima década. Con base en la tendencia al cambio de acero por aluminio en ciertas plataformas y aplicaciones de vehículos, la Compañía estima que el mercado de componentes de aluminio estructurales y para vehículos eléctricos seguirá creciendo y cree que está bien ubicada para tomar ventaja de dicho cambio, capturando parte del crecimiento para liderar un segmento creciente de mercado. Lo anterior, gracias a la experiencia técnica que ha desarrollado en años recientes. Además, la Compañía cree que, a medida que las regulaciones sobre emisiones se vuelvan más estrictas y la tecnología para baterías se desarrolle, los autos eléctricos se convertirán en una importante fuente de crecimiento para el mercado automotriz. Dichos vehículos incluyen nuevos componentes, como un motor eléctrico y carcasas para baterías.

Como los OEMs están haciendo esfuerzos para reducir el peso vehicular lo máximo posible, la Compañía estima que componentes como los mencionados son candidatos viables para producirse en aluminio y que está bien ubicada para capturar un segmento de dicho nuevo mercado con sus productos.

Desde 2013, la Compañía ha obtenido de 12 OEMs globales, varios contratos de producción de alto volumen de componentes estructurales y para vehículos eléctricos con un valor de aproximadamente US\$820 millones anuales. Durante 2019, los ingresos de la Compañía provenientes de este segmento de negocios fueron aproximadamente US\$160 millones, siendo éste el tercer año en que contribuyeron de manera significativa a las ventas consolidadas de la Compañía. Además, para incrementar los esfuerzos en la consecución del objetivo de mercado señalado arriba, Nemak cuenta con equipos completamente dedicados al desarrollo de este negocio, que incluye una fuerza de ventas especializada, personal de centros tecnológicos en Polonia y México, equipos de ingeniería en Alemania y México, entre otros elementos. La Compañía cree que su portafolio tecnológico y su presencia global le permitirán competir exitosamente en este mercado y alcanzar los requerimientos de sus clientes.

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

Productos

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

En 2019, la Compañía obtuvo ingresos totales por Ps. 77,363 millones, de los cuales el 48% provino de la venta de cabezas de motor; el 33% de la venta de monoblocks; el 15% de la venta de componentes de transmisión y otros, y el 4% restante de componentes estructurales y para vehículos eléctricos.

Cabezas de motor

La cabeza del motor es la parte más complicada del mismo, ya que se encarga de distribuir el aire y la gasolina a la cámara de combustión y permitir la expulsión de los gases resultantes de la combustión. También, la cabeza cuenta con partes de enfriamiento para la adecuada transferencia de calor. En la cabeza se lleva a cabo la combustión, lo que la hace una de las partes más críticas de un motor. La cabeza contiene otros componentes como son el árbol de levas, las bujías y los asientos de las válvulas e inyectores. Todos los motores de configuración en línea requieren una cabeza, mientras que los motores de configuración en forma de "V", "H" y "W" requieren dos.

Monoblocks

El monoblock es el componente de fundición más grande del sistema del motor e incorpora todos los componentes operativos del mismo, incluyendo pistones y bielas. Junto con la cabeza, el monoblock forma la estructura principal de un motor. Cada motor de combustión interna requiere de un monoblock.

Componentes de transmisión

En estos componentes se incorporan varias partes del sistema de transmisión automotriz, incluyendo el embargue, la transmisión y las cubiertas de la cadena de tiempo. La mayoría de los programas de transmisión de NemaK se utilizan para la producción de cajas complejas de transmisión automática. La Compañía fabrica estos componentes utilizando tecnologías de HPDC en líneas de producción automatizadas.

Componentes estructurales

Los componentes estructurales integran el chasis del vehículo y sostienen el tren motriz y la suspensión, ofreciendo además protección a los pasajeros. Estos componentes pueden fabricarse en aluminio, en acero o en magnesio. Los componentes estructurales incluyen las torres de choque, así como los largueros, travesaños, pilares, marcos de puertas, marcos de ventanas, vigas de techo y túneles de conexión, entre otros.

Componentes para vehículos eléctricos, carcasas para baterías y motores eléctricos

Actualmente, en esta categoría se incluyen piezas clave como las carcasas para baterías y para motores eléctricos. En ellas se integran de diversos componentes de aluminio, tanto en el interior como en el exterior de las mismas. Dichas piezas son utilizadas en vehículos híbridos (HEV), vehículos enchufables (PHEV) y los vehículos eléctricos puros (BEV). En el caso de los PHEV, se utiliza un motor eléctrico junto con un motor de combustión interna como fuente alterna para extender la autonomía del vehículo.

Otros componentes

La Compañía fabrica otros componentes de aluminio, como bancadas de motor, cárteres, cubiertas frontales, carcasas y cubiertas, entre otros. Las bancadas de motor se colocan debajo del monoblock del motor para alojar al cigüeñal. El cárter está unido en la parte de abajo y recolecta el aceite bajo el motor. Las cubiertas frontales se utilizan para albergar la cadena de distribución que conecta el cigüeñal al árbol de levas. Las carcasas y cubiertas son piezas que se utilizan para proteger ciertas partes específicas o sistemas del vehículo.

Materias Primas

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

Aluminio

Como se ha explicado, la principal materia prima que se utiliza para la fabricación de los productos de la Compañía es la aleación de aluminio, que generalmente está disponible de una variedad de fuentes externas, así como de producción propia en las instalaciones de fundición de la Compañía. Aparte de aleación de aluminio, los insumos más importantes para el proceso de fabricación son la electricidad y el gas natural. También se utilizan otros materiales, como resinas, recubrimientos, arenas, pegamentos, sales, revestimientos de fundición para monoblocks, y materiales indirectos, como los necesarios para mantenimiento y repuestos.

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía contaba con alrededor de 400 proveedores de aluminio. La Compañía considera que no tiene dependencia significativa con ninguno de ellos. Entre los más importantes se encuentran: Hydro Aluminum, Real Alloy, Talum, Alumetal, Huron Valley, Continental Aluminum.

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

Arena

La Compañía utiliza arena sílica como parte de la fabricación del corazón, para lo cual requiere que tenga ciertas propiedades físicas y químicas especiales. La arena para los corazones es un insumo reciclable, por lo que, con el objetivo de minimizar su consumo y costo, así como para tener un menor impacto ambiental, la Compañía cuenta con plantas de recuperación de arena en sus diferentes instalaciones, las cuales reciclan alrededor del 90% de la arena utilizada en la fabricación de los corazones.

Resinas

Nematik utiliza resinas fenólicas para la elaboración de los corazones de arena usados en el proceso de moldeo. La función de las resinas es dar cohesión a la arena para formar los moldes. Las resinas no son recuperables o reciclables, y Nematik las compra de una amplia base de proveedores.

“Liners”

Nematik adquiere los *liners* principalmente en Brasil, China, India, México, y en menor parte, en Polonia, Alemania, EE.UU. y Japón, de acuerdo a los requerimientos específicos de sus clientes.

Tecnologías de Fundición, Ensamble de Componentes y Operaciones Secundarias (Maquinado)

La Compañía ha desarrollado un valioso conocimiento en materia de tecnologías de fundición de aluminio, debido a su larga y exitosa experiencia en el manejo de una amplia cartera de estas tecnologías. Esto le permite comprender a fondo los beneficios y retos de cada una y ofrecer así a sus clientes la opción más adecuada para cumplir a cabalidad con los objetivos específicos de diseño y rendimiento que ellos persiguen.

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

Fundición por Gravedad en Molde Semi-Permanente (GSPM)

La tecnología de fundición de aluminio GSPM se utiliza primordialmente para la producción de cabezas de motor. El proceso utiliza moldes de acero de alta resistencia y corazones de arena. Éstos últimos se colocan en el molde metálico para formar las cavidades internas de las piezas fundidas. El aluminio en estado líquido se vierte en el molde mediante el uso de un robot desde una distancia y a una velocidad predeterminadas. El proceso de producción es capaz de conferir altas propiedades mecánicas a las cabezas de motor que se producen, para instalarse en motores de todo tipo de aplicaciones.

ROTACAST®

La tecnología ROTACAST® utiliza el mismo principio que el proceso GSPM. Sin embargo, el vaciado del aluminio para producir la pieza se realiza en un molde rotatorio que se controla mediante un robot. Conforme va rotando el molde, el aluminio (alojado en un contenedor independiente) fluye a una velocidad controlada desde la parte inferior hasta llenar todo el molde. Las propiedades mecánicas del producto terminado son superiores a las del proceso GSPM debido a que con aquél se logran ciclos de enfriamiento más cortos. Las cabezas de motor y monoblocks producidos con la tecnología ROTACAST® se utilizan principalmente en motores de alto rendimiento.

Fundición de Alta Presión (HPDC)

En el proceso HPDC el aluminio líquido se inyecta a alta velocidad en un molde de acero de alto desempeño. Esta tecnología de fundición se caracteriza por una alta productividad debido a los cortos tiempos de ciclo. El proceso es adecuado para la producción de alto volumen de componentes de fundición, tales como monoblocks, cajas de transmisión y cubiertas frontales, entre otros. Además, este proceso es usado en la manufactura de componentes estructurales y aplicaciones de propulsión eléctrica.

Paquete de Arena (CPS®)

La tecnología de CPS® usa corazones de arena como moldes, en lugar de acero. Debido a su flexibilidad geométrica, este proceso es ideal para la manufactura de monoblocks para motores de combustión interna. El aluminio fundido se inyecta en los moldes de arena para lograr una pieza libre de defectos metalúrgicos y alta resistencia mecánica. Recientemente, debido a la posibilidad de integrarle sistemas periféricos (por ejemplo, de control de temperatura), este proceso ha sido adaptado para la fabricación de carcasas para baterías y motores eléctricos.

Fundición a Baja Presión (LPDC)

En este caso, a diferencia de los procesos de GSPM y ROTACAST®, el aluminio se inyecta al molde de acero usando una baja presión ejercida por un gas inerte. La tecnología LPDC permite a la Compañía la fabricación de piezas más ligeras, es decir, es factible producir piezas con paredes delgadas por el uso de la presión de inyección. Esta tecnología de fundición se utiliza también para la manufactura de componentes estructurales y de alta seguridad, como brazos de control y *subframes*, entre otros. Así mismo, la tecnología LPDC se utiliza para fabricar componentes del tren motriz eléctrico, como *megabraces*.

Maquinado

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

Tecnologías de ensamble

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

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

Competitividad en Costos y Calidad

Nematik considera que tiene una posición de liderazgo en costo, calidad y servicio, así como una mayor rapidez y eficiencia en el lanzamiento de nuevos programas. Esto le ha permitido continuar ganando nuevos programas en una proporción mayor a la del resto de sus competidores. A diferencia de muchas de las autopartes, las cabezas y los monoblocks requieren un alto nivel tecnológico para la producción en alto volumen, con buena calidad y bajo costo. La Compañía estima que aproximadamente el 91% de su volumen en 2019 provino de componentes para los cuales ella fue proveedora única.

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

Proporción de Costos por tipo de Moneda

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

De las operaciones en México, se estima que más del 80% de los costos están denominados en Dólares y el resto en moneda local. Para el caso de Canadá, aproximadamente 65% de los costos están denominados en Dólares y el resto en dólares canadienses.

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

Actividad Principal:

Nemak es un proveedor líder de soluciones innovadoras para el aligeramiento en la industria automotriz global, que se especializa en el desarrollo y producción de componentes de aluminio para el tren motriz así como aplicaciones estructurales y para vehículos eléctricos. La Compañía sirve a una industria que se caracteriza por su comportamiento cíclico, el cual depende de varios factores como: el desempeño macroeconómico, sea regional o global; la disponibilidad de crédito para el financiamiento de la compra de los vehículos; el precio de los combustibles, etc. En el año terminado el 31 de diciembre de 2019, generó ingresos y EBITDA por Ps. 77,363 millones y Ps. 11,958 millones, respectivamente. Los activos totales al 31 de diciembre de 2019 fueron Ps. 88,744 millones.

Canales de distribución:

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

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

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

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

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

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

Marcas

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

Patentes

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

SIMONE:	<i>Sistema de Moldeo NEMAK.</i> SIMONE es un proceso desarrollado por la Compañía que se utiliza para la fabricación de cabezas y permite estaciones de moldeo independientes, lo que permite reducir el tiempo de fabricación así como la inversión inicial en activos requerida. Nemak cuenta con la patente registrada desde 1998 en México, Alemania, Inglaterra, Francia, Irlanda, Italia, España y Brasil. La patente fue registrada en EE.UU. en el año 2000.
NLPPS:	NLPPS (Nemak Low Pressure Precision Sand) es un proceso usado para producir monoblocks y componentes para sistemas de propulsión eléctricos, como las carcasas de baterías. NLPPS fue seleccionado después de que la Compañía condujo un estudio de tecnologías a nivel mundial durante 1994-1995 para analizar el mejor proceso de moldeo de monoblocks. Nemak compró la patente y la registró en EE.UU. y México. Nemak considera que esta tecnología es líder en el mercado de Norteamérica debido a la flexibilidad de diseño y bajo costo que tiene.
Nemak Inorganic Binder:	Es un sistema de aglutinantes de base inorgánica para la elaboración de corazones de arena sílica utilizados en la fabricación de cabezas de motor de combustión interna. Este aglutinante se caracteriza por ser una alternativa ecológica que permite alcanzar mayores propiedades mecánicas del producto final.
ROTACAST®:	El sistema de moldeo ROTACAST® es la alternativa más atractiva en la industria para la manufactura de cabezas de motor de combustión interna. Las cabezas producidas con este sistema poseen la mayor resistencia disponible en el mercado. Este proceso también se usa en la manufactura de monoblocks de alta densidad de potencia.
NemAlloy™ y ACMZ:	Esta familia de patentes incluye aleaciones de aluminio-cobre resistentes a las altas temperaturas, que se usan en aplicaciones donde la temperatura del motor de combustión interna supera los límites de operación de las aleaciones de aluminio actuales.

NemaCoat™: Es un recubrimiento aplicado principalmente a las cabezas para motores de combustión interna. Este concepto consiste en la aplicación de una capa aislante en algunas de las cavidades internas de dichos componentes, lo que da como resultado una mejor distribución de temperaturas en el motor, lo que a su vez ayuda a la reducción de emisiones a la atmósfera.

SITTEN *Sistema de Tratamiento Técnico NemaK SITTEN* es un sistema desarrollado por la Compañía con el que se reducen considerablemente los tiempos de ciclo de tratamiento térmico. NemaK patentó este sistema en Alemania, Italia, Francia, Inglaterra, Irlanda y España en 1999, así como en EE.UU. en 2001.

Otros Contratos

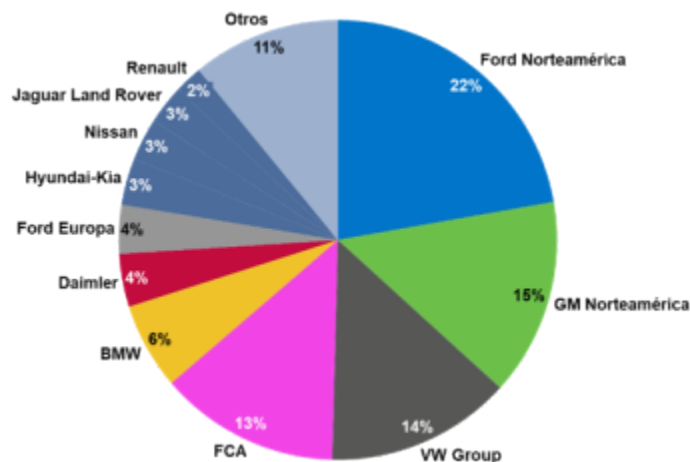
NemaK tiene celebrados contratos de diversa índole como parte de su actividad normal de negocios, los cuales abarcan muy diversos ramos, como son: servicios administrativos, suministro de materias primas, energéticos, tecnología, compra de equipo y materiales, refacciones, arrendamientos varios, venta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

Principales clientes:

La Compañía cuenta con una base de clientes diversificada que incluye una porción considerable de los principales OEMs a nivel global. NemaK es proveedor único en la gran mayoría de los programas automotrices proporcionados a sus clientes, situación que se mantiene por lo general a lo largo de la duración de un programa de motor, que generalmente comprende entre 6 a 8 años. En el caso de piezas estructurales y para vehículos eléctricos, la duración promedio de un programa de producción es más breve: de 4 a 6 años. Ver "Factores de Riesgo – Factores de Riesgo Relacionados con las Actividades del Emisor- Dependencia en un número limitado de Clientes y riesgo de desempeño desfavorable de alguno de los clientes de la Compañía".

La gráfica a continuación muestra la distribución de volumen equivalente por cliente en 2019.

Distribución de Volumen Equivalente por Cliente en 2019



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

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

Componentes utilizados en diversos tipos de vehículos.

Las cabezas, monoblocks y partes de transmisión son piezas esenciales para el tren motriz y sus características están totalmente asociadas al tipo de motor y transmisión del que forman parte. No obstante, los trenes motrices de los clientes son altamente flexibles, en el sentido de que pueden ser utilizados en diversas plataformas de vehículos. Las carcasas para motores eléctricos son piezas cuya función es proteger al motor eléctrico que impulsa al vehículo, contando con un diseño altamente flexible que permite su instalación (con sus respectivos motores eléctricos) en distintas plataformas vehiculares. Por lo tanto, al igual que en cabezas, monoblocks y partes de transmisión, Nematik no está sujeto en estas piezas al éxito o fracaso de alguna plataforma de vehículo, ya que un mismo motor eléctrico puede ser usado en un amplio número de diferentes vehículos.

Por otro lado, los componentes estructurales que produce Nematik están generalmente asociados a plataformas particulares de vehículos y no son intercambiables con los de otras plataformas. En ese sentido, la exposición de los componentes estructurales al éxito o fracaso de una plataforma individual es más elevada que en los componentes de tren motriz producidos por la Compañía. Finalmente, en cuanto a las carcasas de baterías, que son piezas que protegen las baterías donde se almacena la energía que impulsa a los vehículos eléctricos, su diseño está por lo general ligado al de una o varias plataformas de los vehículos a los que darán servicio. En ciertos casos, las carcasas se utilizan en más de una plataforma, lo cual favorece su uso más diversificado.

Legislación aplicable y situación tributaria:

Marco Regulatorio

Legislación aplicable y situación tributaria.

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

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

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

Controles Ambientales.

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

En México, la Compañía está obligada a entregar a la SEMARNAT y a la Comisión Nacional del Agua, la Comisión Reguladora de Energía, PROFEPA, la Secretaría de Desarrollo Sustentable del Estado, entre otras, reportes periódicos respecto del cumplimiento de las normas ambientales aplicables respecto de sus instalaciones en el país. Asimismo, las autoridades competentes de cada país donde la Compañía tiene operaciones dan seguimiento continuamente a todas las plantas de Nematik para verificar que cumplan con requerimientos similares a los arriba descritos. Ver “La Compañía – Descripción del Negocio – Desempeño Ambiental”.

Cuestiones Fiscales.

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

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

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

Recursos humanos:

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía contaba con más de 23,000 colaboradores, divididos aproximadamente en 4,000 empleados y 19,000 operarios. En países como Alemania, Argentina, Austria, Brasil, Canadá, China, Eslovaquia, España, Hungría, México y Polonia existen sindicatos y consejos laborales o equivalentes, que representan a los colaboradores de Nematik. En EE.UU. no hay sindicatos que representen a la fuerza laboral de Nematik en dicho país. En total, se estima que aproximadamente el 82% de la fuerza laboral de Nematik está representada por un sindicato o equivalente. La Compañía considera que las relaciones con sus colaboradores y sindicatos son satisfactorias.

Desempeño ambiental:

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

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

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

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

- La protección al medio ambiente incluidos el aire, el agua, el suelo, los recursos naturales, la flora, la fauna y los seres humanos.
- Prevenir la contaminación generada por sus operaciones.
- Seguir prácticas como el reciclado y uso eficiente de energía, agua y materiales.
- Cumplir con los requerimientos legales y otros aplicables a sus operaciones/actividades.
- Mejorar continuamente los sistemas de gestión y desempeño ambiental dentro de los alcances y contextos definidos.

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

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

Se logra asegurando:

- Que líderes en todos los niveles coloquen temas de Seguridad, Salud y Medio Ambiente en la cima de su agenda
- La identificación, mitigación y control de riesgos.
- El establecimiento de objetivos claros y la medición del desempeño contra ellos
- El entendimiento de la legislación y la industria requisitos y asegurarse de que se cumple con ellos. Quienes trabajan con Nematik cumplen con sus estándares.
- Las comunicaciones sobre Seguridad, Salud y Medio Ambiente sean transparentes e inclusivas

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

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

A las instalaciones de EE.UU.: Alabama, Kentucky, Tennessee y Wisconsin se les aplican regulaciones locales, estatales y federales de acuerdo con el Sistema de Gestión Ambiental (Environmental Management System). Cada instalación mantiene la certificación ISO 14001, que se audita anualmente. Los informes requeridos incluyen EPCRA Tier II e inventarios de desechos tóxicos.

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

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

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

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

Sostenibilidad

Nematik tiene por compromiso apoyar el cambio en la industria automotriz que de valor a la sostenibilidad en sus procesos. Por esto Nematik se unió a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU con un enfoque en Educación de Calidad, Industria, Innovación e Infraestructura, Producción y Consumo responsables, y Acción por el Clima. Además, desde el 2015 se reportan datos de emisiones y agua en el CDP (Carbon Disclosure Project) y desde el 2016 se reporta en RobecoSAM.

Nemak fue seleccionado para formar parte del Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliance Index, siendo la única compañía del sector automotriz incluida en el ejercicio del 2019.

Información de mercado:

Características de la Industria Automotriz

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

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

Producción de vehículos ligeros (Millones de unidades)

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

Fuente: IHS Markit

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

Tendencias en el Mercado de Vehículos Automotrices

Fundiciones y Componentes Automotrices.

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

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

Se estima que el mercado mundial de componentes de fundición de la cadena del tren motriz de todo tipo de metales fue de aproximadamente US\$26,100 millones en 2019. Los componentes de fundición de aluminio representan el mercado primario de la Compañía, alcanzando un valor total de aproximadamente US\$23,400 millones, un 90% del mercado total de componentes de tren motriz de fundición en 2019, según las estimaciones de Nematik. Los componentes de aluminio se pueden fabricar utilizando tecnologías de fundición, incluyendo GSPM, Paquete de Arena y HPDC. Cada tecnología de fundición ofrece diversos diseños y características de desempeño y costo.

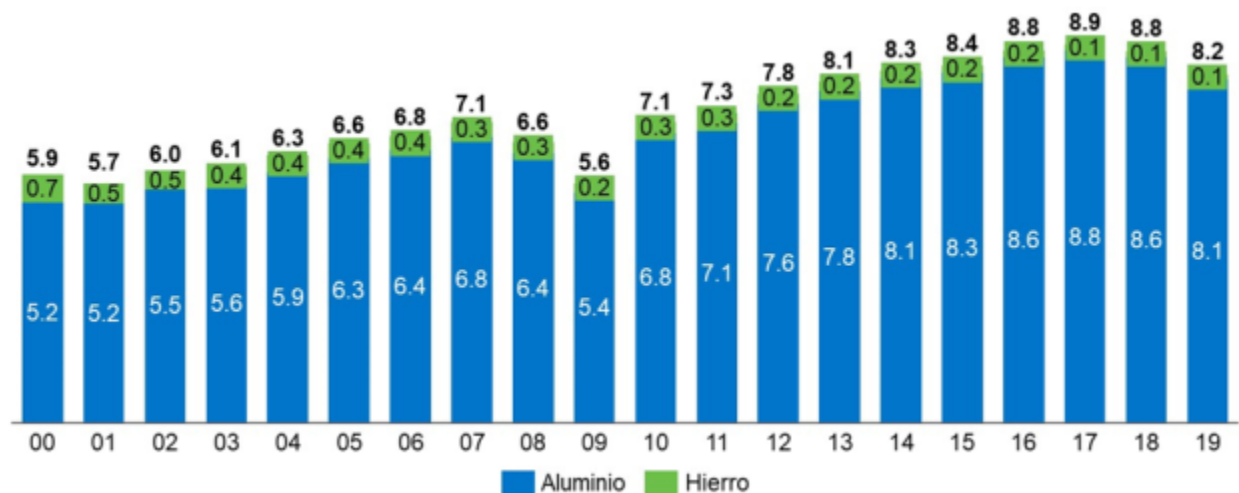
Los componentes estructurales pueden producirse con diferentes tecnologías, incluyendo HPDC, estampado y extrusión. Cada una de ellas ofrece diferentes características en cuanto a diseño, peso, desempeño y costos.

Componentes de aluminio de la cadena del tren motriz.

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

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

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

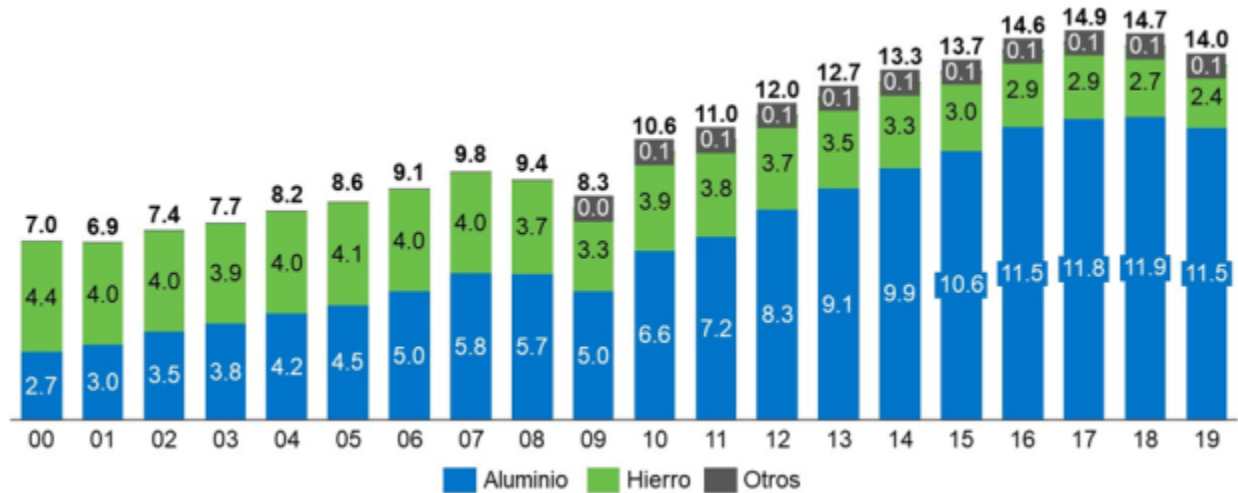


Fuente: IHS Markit

De acuerdo con IHS Markit, la penetración del aluminio para monoblocks ha sido más lenta que la de las cabezas de aluminio. En 2019, la penetración de mercado de los monoblocks fue del 73%. Los monoblocks son uno de los componentes de mayor peso en

los vehículos ligeros. Como resultado, ofrecen a los OEMs una de las oportunidades más relevantes para lograr ahorros significativos en el peso de los vehículos e incrementar la eficiencia de combustible.

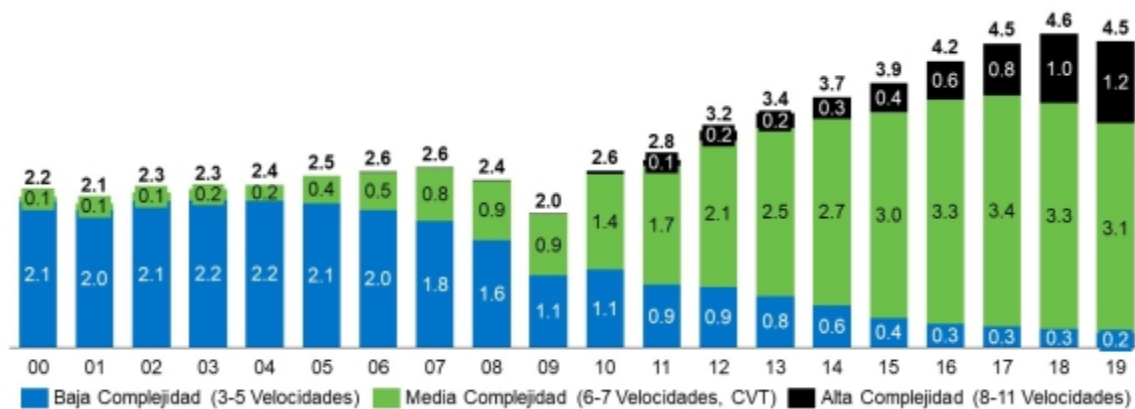
Demanda Global de Monoblocks (US\$ miles de millones)



Fuente: IHS Markit

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

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



Fuente: IHS Markit

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

Oportunidades de crecimiento para la producción mundial

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

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

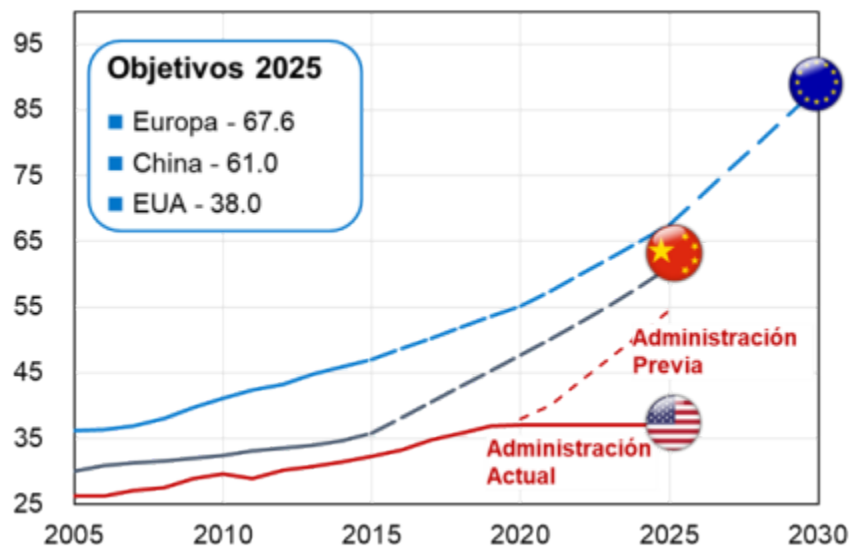
Aumento de contenido de aluminio en vehículos ligeros.

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

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

Consumo de Combustible – Normalizado a Estándares de EE.UU.

Millas por galón - MPG



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

Penetración de los componentes estructurales y del chasis en aluminio.

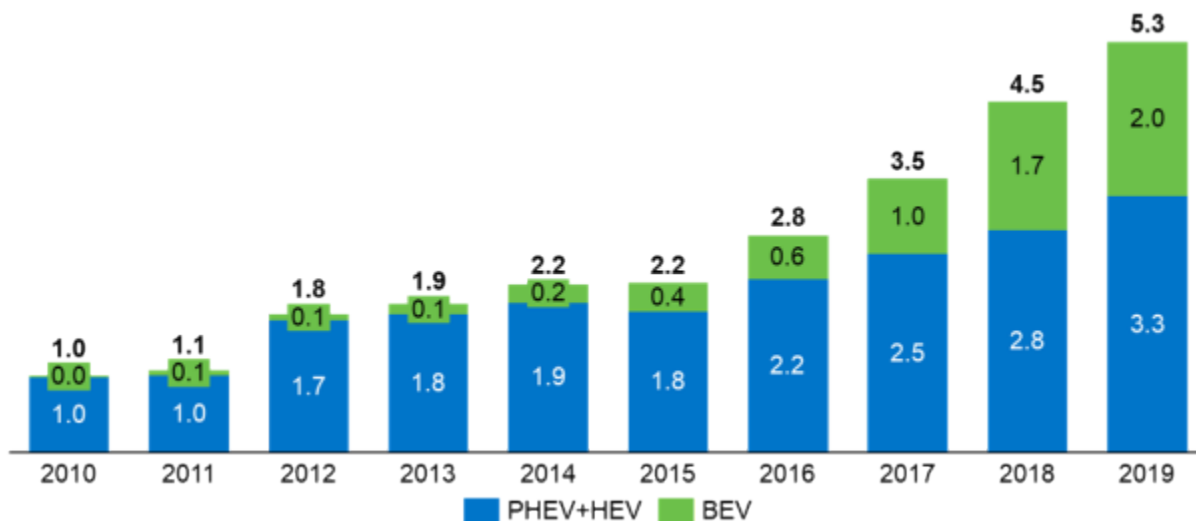
La reducción del peso vehicular se ha vuelto una importante solución para alcanzar los actuales objetivos en materia de emisiones. La Compañía cree que los OEMs deben recortar entre 200 y 400 kilogramos de peso por vehículo hacia 2025 para cumplir con los objetivos de emisiones en el futuro. Para reducir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

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

Penetración de los vehículos eléctricos.

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

Producción Global de Vehículos Eléctricos (Millones de vehículos)



Fuente: IHS Markit

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

Crecimiento de contratos otorgados a proveedores independientes.

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

La tendencia cambió en las últimas décadas. Varios factores favorecieron el que los OEMs intensificaran el otorgamiento de contratos de producción de componentes de la cadena tren motriz a productores independientes. Por ejemplo, cada vez más

frecuentemente, los OEMs visualizaron las operaciones de fundición como actividades no estratégicas para sus negocios. Algunos de ellos desinvertieron por completo sus operaciones de fundición, fuese por acuerdos con productores independientes, o bien por cierre de las mismas. Por ejemplo, en años recientes, Ford y Renault vendieron una parte importante de sus operaciones de fundición. Asimismo, Volkswagen Group y BMW han aumentado la firma de contratos de programas globales de la cadena tren motriz con fundiciones independientes.

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

Aumento del número de plataformas globales del tren motriz.

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

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

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

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

Barreras de Entrada y Costos de Cambio.

Nemak considera que las siguientes características crean una dinámica favorable para la industria de fundición de aluminio:

- **Experiencia en procesos de manufactura y tecnología de fundición.** La manufactura efectiva de componentes de motor de fundición de aluminio es un proceso complejo. La calidad de los componentes producidos depende de una gran cantidad de variables, incluyendo el control del flujo del metal líquido y su proceso de solidificación. Para mejorar la calidad de los productos y reducir los desperdicios se requiere de ajustes complejos en el proceso de manufactura. Por consecuencia, se necesita tener un alto grado de experiencia para la manufactura eficiente de dichos componentes. Los componentes que Nemak produce son de alta complejidad y, por ende, de alto valor agregado. Dichos componentes se comparan con otros de aluminio, tales como pistones, tableros de instrumentación, múltiples de admisión, tapas frontales, rines de aluminio, cárteres de aceite, frenos y marcos de asientos, que son de menor complejidad. Generalmente, el desarrollo de conocimiento ("know-how") toma largos períodos de tiempo. La Compañía cree que su experiencia tecnológica le otorga una ventaja cuando compite por nuevos programas de aluminio.
- **Confiablez del proveedor.** Generalmente, los problemas de entrega o de calidad que pueden llegar a tener los proveedores de componentes de fundición, se traducen en retrasos en la producción de una gran cantidad de modelos de vehículos. Lo anterior puede ocasionar grandes pérdidas en ventas o costos incrementales para los OEMs. Por tal razón, ellos sólo subcontratan los componentes con proveedores que cuenten con una probada capacidad de gestión, producción

y lanzamiento a gran escala. Nematik considera que son pocos los proveedores de partes automotrices que cuentan con la experiencia en procesos de fabricación necesaria para la administración efectiva de los grandes programas de aluminio de la cadena del tren motriz.

- **Altos costos de cambio.** La inversión en maquinaria y equipo para producir componentes automotrices es muy elevada, tanto para los OEMs como para sus proveedores. Así, con el objetivo de controlar dichas inversiones, los OEMs y sus proveedores instalan solo la capacidad necesaria para cumplir con los requerimientos de programas específicos. Esto resulta en que, una vez iniciada la fabricación de un componente, normalmente no existe capacidad adicional disponible en la industria para que otro proveedor produzca el mismo componente. Una vez que un programa es asignado a un proveedor y su desarrollo se ha iniciado, cambiar de proveedor es costoso para los OEMs porque dicho cambio implica interrupciones en la cadena de suministro, pérdidas de ingresos, así como otros costos asociados con la adopción de programas de equipamiento estándar para las correspondientes líneas de producción del nuevo proveedor. Asimismo, los inicios de producción generalmente requieren largos periodos de tiempo e implican costos incrementales significativos. Como resultado, cambiar a un proveedor puede llevar varios años y ser muy costoso para los OEMs. Con base en lo anterior, los OEMs suelen evitar el cambio de proveedor una vez que la producción de un programa ha dado inicio.

Competidores

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

Estructura corporativa:

La Emisora es una compañía controladora que lleva a cabo sus negocios a través de sus subsidiarias. Es una empresa que forma parte de ALFA y mantiene relaciones de negocios con otras subsidiarias significativas de ALFA. Ver "Administración – Operaciones con Personas Relacionadas".

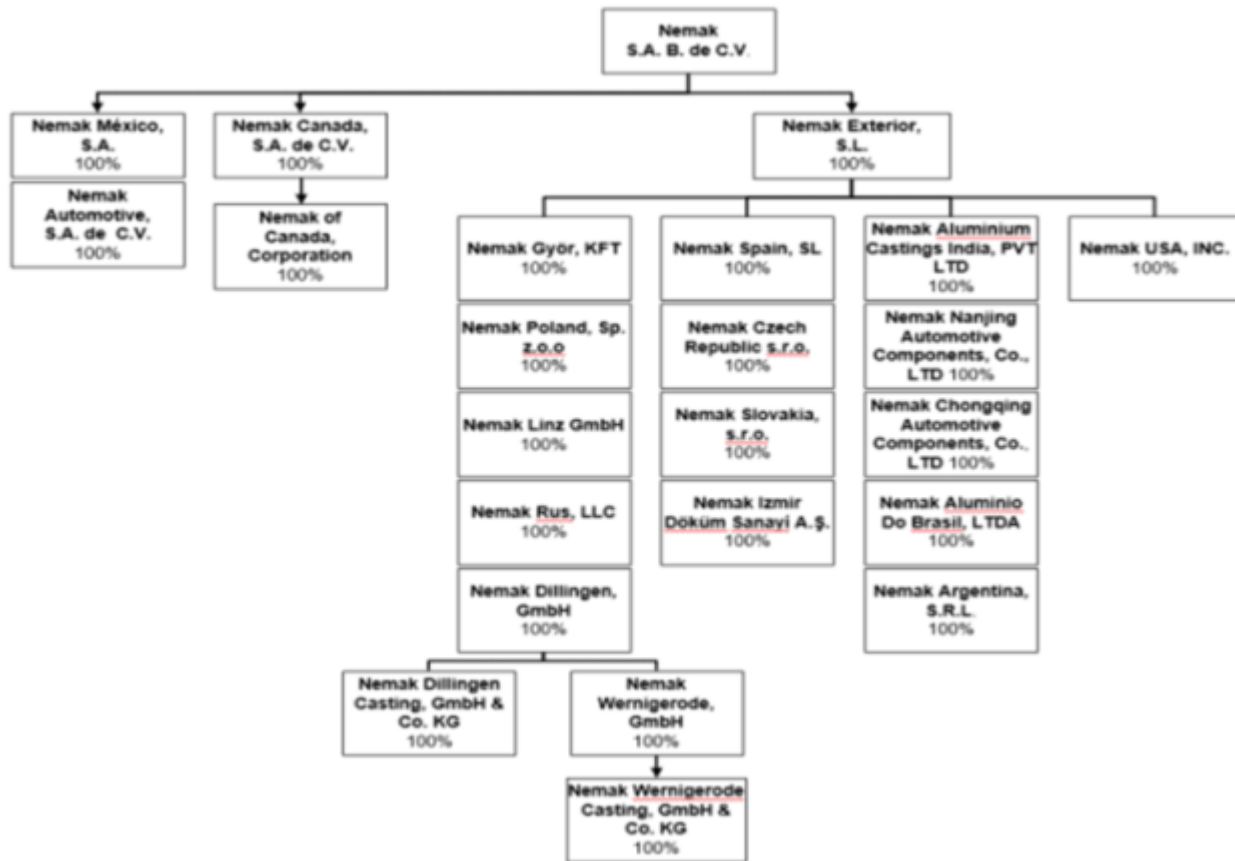
El capital social de la Emisora está constituido por 3,080,747,324 acciones, Clase "I" de la Serie "A", representativas del capital social fijo. Dichas acciones de la Emisora confieren a sus tenedores derechos económicos y de voto plenos, de tal manera que los tenedores pueden ejercer sus derechos de voto en todas las asambleas de accionistas a las que asistan.

A la fecha de la presentación de este documento, ALFA es propietaria de aproximadamente 75.24% de las acciones de la Emisora y Ford es propietaria de alrededor de 4.63%, mientras que el resto, 20.13%, se encuentran en el mercado. Ver "Acciones representativas del capital social". Al 31 de marzo de 2020, la Emisora cuenta con 4,152,599 acciones en tesorería, derivado de un programa de recompra de acciones propias.

A la fecha de presentación de este documento, la Emisora tiene participaciones en las siguientes empresas asociadas:

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

Resumen de Estructura de las Principales Entidades Operativas de la Emisora



Nota: a la fecha de este reporte, la Emisora posee directa o indirectamente el 100% de las acciones de estas subsidiarias

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

RAZÓN SOCIAL	ACTIVIDADES PRINCIPALES
Nemak México, S.A.	Fabricación y comercialización
Nemak Automotive, S.A. de C.V.	Fabricación y comercialización
Nemak Canadá, S.A. de C.V.	Servicios de administración y organización
Nemak of Canada, Corporation	Fabricación y comercialización
Nemak USA, INC.	Fabricación y comercialización
Nemak Exterior, S.L.	Servicios de administración y organización
Nemak Poland, Sp. z.o.o.	Fabricación y comercialización
Nemak Győr, KFT	Fabricación y comercialización
Nemak Linz GmbH	Fabricación y comercialización
Nemak Slovakia s.r.o.	Fabricación y comercialización
Nemak Czech Republic, s.r.o.	Fabricación y comercialización
Nemak Rus, LLC	Fabricación y comercialización
Nemak Spain, S.L.	Fabricación y comercialización
Nemak Dillingen, GmbH	Fabricación y comercialización
Nemak Dillingen Casting, GmbH & Co. KG	Fabricación y comercialización
Nemak Wernigerode, GmbH	Fabricación y comercialización
Nemak Wernigerode Casting, GmbH & Co. KG	Fabricación y comercialización
Nemak Izmir Döküm Sanayi Anonim Sirketi	Fabricación y comercialización

Nemak Aluminio do Brasil, LTDA	Fabricación y comercialización
Nemak Argentina, S.R.L.	Fabricación y comercialización
Nemak Aluminum Castings India, PVT LTD	Fabricación y comercialización
Nemak Nanjing Automotive Components, Co., LTD	Fabricación y comercialización
Nemak Chongqing Automotive Components, Co., LTD	Fabricación y comercialización

Descripción de los principales activos:

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

A la fecha de este reporte, las plantas productivas con las que cuenta Nemak están localizadas en:

(1) 7 en García, Nuevo León, México

(2) 2 en Monclova, Coahuila, México

(3) 2 en Ramos Arizpe, Coahuila, México

(4) 1 en Dickson, Tennessee, EE.UU.

(5) 2 en Sylacauga, Alabama, EE.UU.

(6) 2 en Sheboygan, Wisconsin, EE.UU.

- (7) 1 en Glasgow, Kentucky, EE.UU.
- (8) 1 en Windsor, Canadá,
- (9) 2 en Betim, Brasil
- (10) 1 en Córdoba, Argentina
- (11) 2 en Wernigerode, Alemania
- (12) 2 en Dillingen, Alemania
- (13) 2 en Bielsko Biala, Silesian Voivodeship, Polonia
- (14) 1 en Most, República Checa
- (15) 1 en Linz, Austria
- (16) 1 en Győr, Hungría
- (17) 2 en Ziar, Eslovaquia
- (18) 1 en Etxebarria, España
- (19) 1 en Chennai, India
- (20) 1 en Nanjing, China
- (21) 1 en Chongqing, China
- (22) 1 en Ulyanovsk, Rusia
- (23) 1 en Esmirna, Turquía

Norteamérica

Las plantas ubicadas en García, Nuevo León, y Monclova, Coahuila, utilizan el proceso de fundición de molde semi-permanente para la producción de cabezas, así como la tecnología de LPDC para la manufactura de monoblocks. Adicionalmente, a principios de 2017, se pusieron en marcha las operaciones de una nueva planta de fundición de alta presión que produce monoblocks y componentes estructurales. Por su parte, las instalaciones ubicadas en Ramos Arizpe, Coahuila utilizan el proceso ROTACAST® para la producción de cabezas y el proceso de molde de arena para la producción de monoblocks.

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

Sudamérica

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

Europa

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

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

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

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

Asia

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

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

Centros de Investigación y Desarrollo

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

En dichos centros se efectúan, de manera constante, diversas actividades de experimentación y prueba de distintos procesos y materiales para incrementar la eficiencia operativa. Por otro lado, Nemak promueve activamente el desarrollo de nuevas tecnologías en conjunto con sus clientes. Los centros de Investigación y Desarrollo están a cargo de colaboradores altamente calificados en la

industria de la metalurgia, en la ingeniería de productos y procesos, así como en los campos de calidad y manufactura. Las instalaciones de los centros contienen equipo de tecnología de punta para la simulación y fabricación de prototipos.

En general, Nemak ha venido modernizando sus plantas y equipos para alcanzar los requerimientos de calidad y costo que necesitan los nuevos programas que sus clientes le han ido otorgando. Así, en los años 2017, 2018 y 2019 Nemak realizó inversiones en activos por alrededor de US\$433 millones, US\$403 millones y US\$344 millones respectivamente, con objeto de expandir la capacidad de producción y mantener sus plantas en condiciones óptimas. En algunas ocasiones, los clientes de Nemak coinvierten con ella en activos y herramientas que se requieren para la preparación de las instalaciones, así como para comprar y modificar cualquier equipo necesario para la producción, de conformidad con las especificaciones de sus componentes.

Descripción de las Plantas

Al 31 de diciembre de 2019, la capacidad total de producción ascendía a 68.0 millones de unidades equivalentes. La siguiente tabla muestra la información de las plantas de Nemak:

México	Instalaciones	Antigüedad (años)	Dimensiones (m2)
	Planta 1 García, Nuevo León	38	19,403
	Planta 2 García, Nuevo León	28	28,631
	Planta 3 García, Nuevo León	22	45,000
	Planta 4 García, Nuevo León	21	34,860
	Planta 5 García, Nuevo León	19	45,630
	Planta 6 García, Nuevo León	14	45,600
	Planta 7 García, Nuevo León	3	20,000
	Planta 1 Monclova, Coahuila	23	28,800
	Planta 2 Monclova, Coahuila	18	21,600
	Planta 1 Ramos Arizpe, Coahuila	21	30,000
	Planta 2 Ramos Arizpe, Coahuila	17	12,500
Sudamérica	Instalaciones	Antigüedad (años)	Dimensiones (m)
	Córdoba, Argentina	44	8,900
	Planta 1 Betim, Brasil	44	52,000
	Planta 2 Betim, Brasil	42	48,824
EE.UU.	Instalaciones	Antigüedad (años)	Dimensiones (m)
	Dickson, Tennessee	33	26,700
	Planta 1 Sylacauga, Alabama	16	20,300
	Planta 2 Sylacauga, Alabama	16	7,430
	Planta 1 Sheboygan, Wisconsin	25	21,368
	Planta 2 Sheboygan, Wisconsin	25	35,768
	Glasgow, Kentucky	20	42,271
Canadá	Instalaciones	Antigüedad (años)	Dimensiones (m)
	Windsor, Ontario	28	24,000
Europa	Instalaciones	Antigüedad (años)	Dimensiones (m)
	Most, República Checa	17	34,565
	Planta 1 Wernigerode, Alemania	27	33,900
	Planta 2 Wernigerode, Alemania	27	14,530
	Planta 1 Ziar, Eslovaquia	20	18,319

	Planta 2 Ziar, Eslovaquia	3	12,400
	Bielsko Biala, Polonia	44	62,000
	Dillingen, Alemania	28	38,000
	Dillingen, Alemania	16	25,300
	Győr, Hungría	27	24,900
	Linz, Austria	38	13,000
	Etxebarria, España	21	15,886
	Ulyanovsk, Rusia	4	12,201
	Esmirna, Turquía	22	30,000
Asia	Instalaciones	Antigüedad (años)	Dimensiones (m)
	Nanjing, China	14	11,250
	Chennai, India	7	17,235
	Chongqing, China	7	9,000

*: La antigüedad corresponde a la fecha en que las instalaciones empezaron operaciones por primera vez. Sin embargo, se han hecho inversiones cuantiosas en la mayoría de ellas para ampliarlas y modernizarlas, incluyendo la instalación de equipos con tecnología de punta.

La capacidad instalada de las unidades productivas por región se detalla a continuación:

Capacidad Instalada

Región	(Millones de Unidades Equivalentes)
Norteamérica	36.1
Sudamérica	5.3
Europa	21.5
Asia	5.1

Todas las plantas de Nematik cumplen con los estándares de seguridad ambiental y de mantenimiento propios de la industria.

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

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

En el curso ordinario de los negocios, Nematik es parte de varios procedimientos legales en los diferentes países en los que opera. Aunque los resultados de dichos procedimientos no se pueden predecir con certeza, la Compañía no cree que exista

alguna acción, demanda o procedimiento, pendiente o posible, en su contra o que le afecte, que si se resuelve negativamente ya sea de forma individual o en su conjunto, pudiese dañar significativamente su negocio, situación financiera o resultados de operación. Asimismo, la Compañía no se encuentra ni se ha declarado en alguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles.

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

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

Acciones representativas del capital social:

La Emisora declara que, a su leal saber y entender, ninguno de sus Consejeros ni directivos relevantes posee más del 1% de su capital social. Asimismo, declara que ALFA es su principal accionista y ejerce el control.

El capital social es variable, siendo el mínimo fijo sin derecho a retiro, totalmente suscrito y pagado, la cantidad de Ps. 6,607'401,163.42 representado por 3,080'747,324 acciones Clase "I", de la Serie "A", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal. Al 31 de marzo de 2020, un total de 4,152,599 acciones se encontraban en la tesorería de Nematik, derivado del programa de recompra de acciones propias.

Actualmente, la Emisora es una subsidiaria directa de ALFA, quien, a la fecha de este reporte, es propietaria de aproximadamente

75.24% de las acciones representativas del capital social de la Emisora. Para más información véase la sección "Otros Valores".

ALFA, una compañía pública que cotiza en la BMV desde 1978, es una de las compañías más grandes y diversificadas de México y una de las más grandes compañías exportadoras de productos fabricados en México, con base en ventas. En 2019 obtuvo ingresos por Ps. 337,750 millones (US\$17,538) y EBITDA de Ps. 44,280 millones (US\$ 2.298 millones). Durante 2018 obtuvo ingresos por Ps. 366,432 millones (US\$ 19,055 millones) y EBITDA de Ps. 55,178 millones (US\$ 2,858 millones). Al cierre del año 2019, tenía activos por Ps. 339,709 millones (US\$18,026 millones), y empleaba a más de 83,000 personas. Con base en el libro de registro de accionistas, la tabla a continuación proporciona información sobre la tenencia accionaria de la Emisora, al 31 de diciembre de 2019:

Acciones % aproximado del Clase "I" Capital		
Accionista	Serie "A"	Social

ALFA	2,317'921,869	75.24%
Ford	142'607,088	4.63%
Mercado	594'832,845	20.13%
Total	3,080'747,324	100.00%

La Emisora también hace constar que, derivado de la información con que cuenta, proveniente en su mayoría de los registros de asistencia a las Asambleas de Accionistas celebradas recientemente, se estima que aproximadamente 1,500 inversionistas individuales son propietarios de sus acciones.

Para mayor información con respecto a la tenencia accionaria de ALFA, véase el Reporte Anual 2019 de ALFA, S.A.B. de C.V.

Se informa que, de conformidad con el Reglamento Interior de la BMV (el "Reglamento"), cada año el Secretario de la Emisora da a conocer a los integrantes del Consejo de Administración, lo que corresponde a sus obligaciones y responsabilidades como Consejeros, así como las recomendaciones al respecto contenidas en el Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana, el Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo y en las demás disposiciones legales aplicables de la Ley del Mercado de Valores, de las Disposiciones de Carácter General, del Reglamento y otras.

Dividendos:

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

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

En febrero de 2020, la Emisora decretó dividendos por US\$0.0164 por acción para las acciones en circulación, o alrededor de US\$50 millones en total, que se pagarían en cuatro exhibiciones iguales en este año. El primer pago se realizó el 1 de abril de este año, por el equivalente de US\$0.0041 por acción para las acciones en circulación. Asimismo, se informa a esta fecha del presente Reporte Anual, que el pago de las exhibiciones restantes del dividendo decretado se encuentra sujeto a revisión por el Consejo Administración a luz de las condiciones de actuales de mercado.

En febrero de 2019, la Emisora decretó dividendos por US\$0.0408 por acción o alrededor de US\$125 millones en total, a ser liquidado en cuatro exhibiciones. El primer pago se realizó el 1 de abril de este año, por el equivalente de US\$0.01020 por acción (aproximadamente US\$31.4 millones). La segunda, tercera y cuarta exhibiciones se realizaron a partir del 1 de julio, 1 de octubre y 20 de diciembre de este año, respectivamente, por la misma cantidad.

En febrero de 2018, la Emisora decretó dividendos por US\$0.0552 por acción, o US\$170 millones en total, a ser liquidado en cuatro exhibiciones. El primer pago se realizó el 2 de abril de dicho año, por el equivalente de US\$0.0138 por acción (US\$42.5 millones). La segunda, tercera y cuarta exhibiciones se realizaron a partir del 2 de julio, 1 de octubre y 20 de diciembre del 2018, respectivamente, por la misma cantidad.

En febrero de 2017, la Emisora decretó dividendos por US\$0.0556 por acción, o US\$171 millones en total, a ser liquidado en cuatro exhibiciones iguales. El primer pago se realizó el 31 de marzo de dicho año, por el equivalente de US\$0.0139 por acción (US\$42.7 millones). La segunda, tercera y cuarta exhibiciones se realizaron el 30 de junio, el 29 de septiembre y el 20 de diciembre de 2017, respectivamente.

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

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

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual	Periodo Anual Anterior	Periodo Anual Previo Anterior
	MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	MXN 2017-01-01 - 2017-12-31
Ingresos	77,363.0	90,327.0	84,779.0
Utilidad (pérdida) bruta	11,087.0	13,449.0	12,967.0
Utilidad (pérdida) de operación	4,964.0	7,824.0	7,015.0
Utilidad (pérdida) neta	2,493.0	3,464.0	3,691.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	0.81	1.13	1.2
Adquisición de propiedades y equipo	6,615.0	7,786.0	8,279.0
Depreciación y amortización operativa	6,994.0	6,281.0	6,531.0
Total de activos	88,744.0	93,258.0	96,689.0
Total de pasivos de largo plazo	29,468.0	30,610.0	32,757.0
Rotación de cuentas por cobrar	0	0	0
Rotación de cuentas por pagar	0	0	0
Rotación de inventarios	0	0	0
Total de Capital contable	33,944.0	36,104.0	38,423.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	0.79	1.06	1.02

Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

La información financiera de la Compañía que se presenta a continuación con respecto a cada uno de los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, se deriva de, y debe ser leída en conjunto con, los Estados Financieros que se incluyen en este Reporte Anual. La información de 2019, 2018 y 2017 fue elaborada conforme a IFRS y se presenta en Ps. millones, salvo por las cifras relativas a utilidades por acción, número de acciones, razones financieras y datos de operación, así como cantidades en US\$ millones cuando se mencionan cifras en esta moneda.

Para las cifras presentadas en Dólares en el Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera, los Pesos fueron convertidos a Dólares utilizando el tipo de cambio promedio y de cierre del periodo en cuestión, respectivamente, con base en información publicada en el Diario Oficial de la Federación. Esta conversión se realizó con la única finalidad de facilitar la lectura y entendimiento de la información por parte de los inversionistas. Las cifras presentadas en dólares no están auditadas. Algunas de las cifras incluidas en este Reporte fueron redondeadas para facilitar su presentación. Los porcentajes que se presentan pueden o no estar calculados en base a cifras redondeadas. Por esta razón, es posible que algunos de los porcentajes citados sean distintos de los que se obtendrían al efectuar el cálculo correspondiente con base en las cifras incluidas en los estados financieros. Además, es posible que algunas de las cifras incluidas en este Reporte no equivalgan a la suma aritmética de las partidas correspondientes debido al mismo redondeo.

Información financiera trimestral seleccionada:**Años terminados**

Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
-----------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------

(auditados)
(en Ps. millones)**Estado de Resultados**

Ingresos	77,363	90,327	84,779
Costo de Ventas	(66,276)	(76,878)	(71,812)
Utilidad Bruta	11,087	13,449	12,967
Gastos de Operación	(6,123)	(5,625)	(5,952)
Utilidad de Operación	4,964	7,824	7,015
Resultado Financiero, Neto	(1,368)	(2,220)	(1,900)
Participación en Resultados de Asociadas	41	136	60
Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad	3,637	5,740	5,175
Impuestos a la Utilidad	(1,144)	(2,276)	(1,484)
Utilidad Neta Consolidada	2,493	3,464	3,691

Estado de Situación Financiera

Efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido	6,003	4,172	3,870
Propiedades, planta y equipo, neto	48,140	51,629	52,274
Otros activos	34,601	37,457	40,545
Total activo	88,744	93,258	96,689
Total pasivo a corto plazo	25,332	26,544	25,509
Total pasivo a largo plazo	29,468	30,610	32,757
Total capital contable	33,944	36,104	38,423
Total pasivo y capital contable	88,744	93,258	96,689

Otra Información

Adquisición de Propiedad y Equipo	6,615	7,786	8,279
Depreciación, amortización y castigos a los activos	6,994	6,281	6,531
Rotación de Cuentas por Cobrar (días)	27	31	29
Rotación de Inventarios (días)	56	52	50
Rotación de Cuentas por Pagar (días)	70	66	63
Dividendos en Efectivo	2,439	3,281	3,163
Utilidad por acción (Pesos por Acción)	0.81	1.13	1.20

Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:

• **Ventas Netas a clientes externos por Ubicación Geográfica durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017**

	2019	%	2018	%	2017	%
Norteamérica	43,060	56	51,450	57	47,906	57
Europa	28,413	37	32,695	36	30,110	36
Resto del mundo	7,304	9	8,273	10	8,218	10
Eliminaciones ⁽¹⁾	(1,414)	(2)	(2,091)	(2)	(1,455)	(2)
Total Ventas Consolidadas	77,363	100	90,327	100	84,779	100

⁽¹⁾ Ventas inter-segmentos.

• **Ventas Netas por Destino Geográfico durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017**

	2019	%	2018	%	2017	%
Nacionales	9,495	12	10,740	12	10,174	12
Exportación	67,868	88	79,857	88	74,605	88
Total de Ventas Consolidadas	77,363	100	90,327	100	84,779	100

• **Activo Fijo por Ubicación Geográfica al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017**

	2019	%	2018	%	2017	%
Norteamérica	25,313	53	26,612	52	26,262	50
Europa	19,894	41	19,857	38	20,679	40
Resto del mundo	2,933	6	5,160	10	5,333	10
Total de Activos Fijos	48,140	100	51,629	100	52,274	100

En relación con la información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación, elaborada de conformidad con las IFRS, véase “Anexos – Estados Financieros Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Nota 27 Información financiera por segmentos y Estados Financieros Consolidados auditados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Nota 25 Información financiera por segmentos”.

Informe de créditos relevantes:

Al cierre de 2019, la deuda total de Nemark ascendía a Ps. 26.7 miles de millones (US\$1,418.8 millones), de los cuales Ps. 13.5 miles de millones (US\$716.4 millones) estaban denominados en Dólares; Ps. 11.2 miles de millones (US\$594.3 millones) en Euros, y Ps. 2.0 miles de millones (US\$106.1 millones) en otras monedas, como el real brasileño, el renminbi chino, la lira turca y la rupia india. Del total de la deuda, Ps. 2.3 miles de millones (US\$121.9 millones) constituían deuda a corto plazo. Aproximadamente el 13% del total estaba sujeto a tasas de interés variable. El principal uso de la deuda ha sido el financiamiento de adquisiciones e inversiones de activo fijo y otros propósitos corporativos generales.

Al cierre de 2018, la deuda total de Nemark ascendía a Ps. 29.2 miles de millones (US\$1,481.4 millones), de los cuales Ps. 14.8 miles de millones (US\$751.9 millones) estaban denominados en Dólares; Ps. 12.7 miles de millones (US\$645.2 millones) en Euros, y Ps. 1.7 miles de millones (US\$86.4 millones) en otras monedas, como el real brasileño, el renminbi chino, la lira turca y la rupia india. Del total de la deuda, Ps. 2.8 miles de millones (US\$142.6 millones) constituían deuda a corto plazo. Aproximadamente el 18% del total estaba sujeto a tasas de interés flotantes. El principal uso de la deuda ha sido el financiamiento de adquisiciones e inversiones de activo fijo y otros fines generales corporativos.

Al cierre de 2017, la deuda total de Nemark ascendía a Ps. 29.4 miles de millones (US\$1,489.7 millones), de los cuales Ps. 14.8 miles de millones (US\$749.9 millones) estaban denominados en Dólares; Ps. 13.4 miles de millones (US\$679.0 millones) en Euros, y Ps. 1.2 miles de millones (US\$60.8 millones) en otras monedas, como el real brasileño, el renminbi chino, la lira turca y la rupia india. Del total de la deuda, Ps. 1.5 miles de millones (US\$75.7 millones) constituían deuda a corto plazo. Aproximadamente el 18% del total estaba sujeto a tasas de interés flotantes. El principal uso de la deuda ha sido el financiamiento de adquisiciones e inversiones de activo fijo y otros propósitos corporativos generales.

General

Financiamientos recientes

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

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

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

Al cierre de 2019, Nemark contaba con líneas no comprometidas por más de US\$734 millones para financiar capital de trabajo y otros requerimientos generales del negocio. Adicionalmente, Nemark contaba con líneas de crédito comprometidas de mediano plazo por valor de US\$404 millones.

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

- Razón de cobertura de intereses: la cual se define como la utilidad antes del resultado financiero, los impuestos a la utilidad, las depreciación y amortización para el periodo de los últimos cuatro trimestres, entre los gastos financieros netos, de los últimos cuatro trimestres. Esta razón no deberá ser menor a 3.0 veces.
- Razón de apalancamiento: la cual se define, en cualquier momento de su determinación, como el resultado de dividir la deuda neta consolidada a dicha fecha sin tomar en cuenta la caja restrictiva, entre la utilidad antes del resultado financiero, los impuestos a la utilidad, la depreciación y amortización para el periodo de los últimos cuatro trimestres precedentes. Esta razón financiera no deberá exceder de 3.5 veces.

Por otra parte, existen obligaciones contractuales resultantes de la emisión de los Bonos 2025 y 2024 colocados por la Emisora en el extranjero (Véase “Eventos Relevantes Recientes”) que contienen limitaciones y compromisos que deben cumplirse durante la vigencia de dichos títulos.

Al 31 de diciembre de 2019 y a la fecha de este reporte, la Compañía está en cumplimiento de las obligaciones de hacer y de no hacer contenidas en sus contratos de crédito. Dichas obligaciones entre otras condiciones y sujetas a ciertas excepciones, requieren o limitan la capacidad de las subsidiarias de la Compañía para:

- Emitir cierta información financiera
- Mantener libros y registros de contabilidad
- Mantener en condiciones adecuadas los activos
- Cumplir con leyes, reglamentos y disposiciones aplicables
- Incurrir en endeudamientos adicionales
- Pagar dividendos (aplicable solamente a Nemark, S.A.B. de C.V.)
- Otorgar gravámenes sobre activos
- Celebrar operaciones con afiliadas
- Efectuar una consolidación, fusión o venta de activos, y
- Celebrar operaciones de venta con pacto de arrendamiento (sale and lease-back)

Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:

El siguiente análisis debe leerse en forma conjunta con los Estados Financieros Consolidados, los cuales han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Asimismo, el análisis respecto de la información financiera del 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017.

Consolidación de los Resultados de Operación

Los Estados Financieros Consolidados de la Compañía que se incluyen en este reporte incluyen Subsidiarias en las cuales la Compañía tiene control conforme a IFRS. Todas las operaciones y los saldos importantes intercompañías han sido eliminados en la consolidación. Ver "Información Financiera – Información Financiera Seleccionada".

Resultados de Operación

General

En el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la Compañía generó ingresos, utilidad de operación y EBITDA por Ps. 77,363 millones (US\$4.0 miles de millones), Ps. 4,964 millones (US\$257 millones) y Ps. 11,958 millones (US\$621 millones), respectivamente. Los activos totales al 31 de diciembre de 2019 fueron Ps. 88,744 millones (US\$4.0 miles de millones).

Factores que afectan los resultados de operación de la Compañía.

Ingresos

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

- la demanda de motores y transmisiones generada por los clientes en las regiones donde la Compañía opera, como Norteamérica, Europa, Sudamérica y Asia. A su vez, el ensamblaje y venta de vehículos impulsa la demanda de los productos de la Compañía
- los cambios en la mezcla de productos, impulsados por el desempeño de plataformas de vehículos para los que se suministra una o varios componentes de la cadena del tren motriz

- la capacidad de producción disponible, incluyendo la adquisición de nuevas instalaciones de producción o la expansión de la capacidad de las plantas ya existentes, según sea necesario, y
- La tasa de utilización de capacidad y la existencia o ausencia de paros operacionales

Los factores principales que afectan el precio son:

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

Costo de ventas

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

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

Utilidad bruta

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

Gastos de venta, administración y otros, neto.

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

Resultado financiero, neto

Los componentes del resultado financiero, neto, son:

- los costos financieros, incluyendo gastos en intereses, mismos que están en función de la cantidad principal de deuda y las tasas de interés efectivas, incluyendo los efectos de los instrumentos financieros derivados relacionados con las tasas de interés designadas de cobertura, cuando existen
- los ingresos financieros, que incluye los ingresos por intereses ganados en las reservas de efectivo
- la ganancia o pérdida cambiaria, producida por los movimientos del tipo de cambio de monedas extranjeras, y
- la valuación de instrumentos financieros derivados, que refleja cambios en el valor de mercado de dichos instrumentos en los cuales se incurre con propósitos de cobertura.

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

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

Efectos de adquisiciones, desinversión y capacidad de expansión

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

Efecto del continuo desplazamiento de motor en la región de Norteamérica

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

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

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

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

Efectos de los instrumentos financieros derivados en los resultados financieros

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

Factores claves de rentabilidad

Los factores clave de rentabilidad son:

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

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

aluminio, los márgenes de utilidad pueden aumentar temporalmente, ya que se disfruta del beneficio de no ajustar a la baja inmediatamente los precios de venta del producto.

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

Políticas significativas de contabilidad

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

Nuevas políticas y estándares de contabilidad

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

IFRS 16, Arrendamientos

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

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

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

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

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

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

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

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

IFRIC 23, Interpretación sobre posiciones fiscales inciertas

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

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

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

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

Resultados de la operación:

General

Resultados de Operación

La siguiente información financiera se deriva de los Estados Financieros consolidados de la Compañía que se incluyen en este Reporte Anual:

Años terminados al 31 de diciembre de
(Cifras en Ps. Millones de pesos mexicanos, excepto porcentajes)

	2019	% de Ventas	2018	% de Ventas	2017	% de Ventas	Variación en % 2019 vs 2018	Variación en % 2018 vs 2017
Ventas	77,363	100	90,327	100	84,779	100	(14)	7
Costo de Ventas	(66,276)	(86)	(76,878)	(85)	(71,812)	(85)	(14)	7
Utilidad Bruta	11,087	14	13,449	15	12,967	15	(18)	4
Gastos de Administración y Venta	(5,328)	(7)	(5,746)	(6)	(5,818)	(7)	(7)	(1)
Otros Ingresos (Gastos), neto	(795)	(1)	121	0	(134)	(0)	(757)	(190)
Utilidad de Operación	4,964	6	7,824	9	7,015	8	(37)	12
Resultado Financiero, neto	(1,368)	(2)	(2,220)	(2)	(1,900)	(2)	(38)	17
Ingresos Financieros ⁽¹⁾	5,578	7	4,699	5	5,343	6	19	(11)
Gastos Financieros ⁽²⁾	(6,946)	(9)	(6,919)	(8)	(7,243)	(9)	0	(3)
Participación en resultados de Asociadas	41	0	136	0	60	0	(70)	127
Utilidad antes de Impuestos	3,637	5	5,740	6	5,175	6	(37)	11
Impuestos a la Utilidad	(1,144)	(1)	(2,276)	(3)	(1,484)	(2)	(50)	53
Utilidad Neta Consolidada	2,493	3	3,464	4	3,691	4	(28)	(6)
UAFIDA Ajustado	11,958	15	14,105	16	13,546	16	(15)	4

⁽¹⁾ Incluye ganancia cambiaria de Ps. 5,336 en 2019, Ps. 4,575 en 2018 y Ps. 4,926 en 2017.

⁽²⁾ Incluye pérdida cambiaria de Ps. 5,370 en 2019, Ps. 5,046 en 2018 y Ps. 5,701 en 2017.

Ventas por Región

La siguiente tabla muestra el desglose de ingresos por región y algunos datos de operación para el 2019, 2018 y 2017, incluyendo ventas entre compañías.

	Años terminados en Diciembre 31,			Variación en %	Variación en %
	2019	2018	2017	2019 vs. 2018	2018 vs. 2017
	<i>(cifras en Ps. millones, excepto porcentajes)</i>				
Norteamérica.....	43,060	51,450	47,906	(16)	7
Europa	28,413	32,695	30,110	(13)	8
Resto del mundo...	7,304	8,273	8,218	(12)	1
Elim. Inter-compañías ⁽¹⁾ ...	(1,414)	(2,091)	(1,455)	(32)	30
Total.....	77,363	90,327	84,779	(14)	7

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

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

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

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

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

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

Ingreso en Resto del Mundo, incluyendo ventas entre compañías, fue Ps. 8,273 millones en 2018, un incremento del 1% comparado con Ps. 8,218 millones en 2017. El incremento se debió a efectos en la conversión de las distintas monedas en la que está valuada la venta.

Análisis comparativo de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Ventas Netas

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

Costo de Ventas

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

Utilidad Bruta

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

Gastos de Operación

Los gastos operativos totalizaron Ps. 5,328 millones en 2019, una caída de 7% versus Ps. 5,746 millones en 2018. Las mayores eficiencias operativas alcanzadas, en conjunto con la menor depreciación, sobrecompensaron los gastos de energía más elevados en 2019.

Utilidad de Operación

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

Resultado Financiero, Neto (cifras en Ps. millones)

**Años que terminaron el 31
de diciembre de:**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos Financieros:			
- Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo	32	43	18
- Ingresos financieros con partes relacionadas	46	44	50
- Otros ingresos financieros	<u>164</u>	<u>37</u>	<u>349</u>
Ingresos financieros, excluyendo ganancia por Fluctuación cambiaria	242	124	417
- Ganancia por fluctuación cambiaria	<u>5,336</u>	<u>4,575</u>	<u>4,926</u>
Total Ingresos financieros	<u>5,578</u>	<u>4,699</u>	<u>5,343</u>
Gastos financieros:			
- Gastos por interés en préstamos bancarios	(1,534)	(1,807)	(1,469)
- Gastos financieros con partes relacionadas	-	-	-
- Otros gastos financieros	<u>(42)</u>	<u>(66)</u>	<u>(73)</u>
Total gastos financieros, excluyendo pérdida Por fluctuación cambiaria	(1,576)	(1,873)	(1,542)
Pérdida por fluctuación cambiaria	<u>(5,370)</u>	<u>(5,046)</u>	<u>(5,701)</u>
Gastos financieros	<u>(6,946)</u>	<u>(6,919)</u>	<u>(7,243)</u>
Resultado financiero, neto	<u>(1,368)</u>	<u>(2,220)</u>	<u>(1,900)</u>

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

Impuesto a Utilidad

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

Utilidad Neta

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

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

Liquidez y Recursos Financieros

Las principales fuentes de liquidez de la Compañía provienen de la generación interna de recursos por sus operaciones, además de financiamiento de entidades bancarias y del mercado de deuda. Ocasionalmente, Nemark ha recibido también aportaciones de capital de sus accionistas. Los recursos antes descritos se emplean, fundamentalmente, en la adquisición de activos fijos, para cubrir requerimientos de capital de trabajo y otras necesidades operativas derivadas de su crecimiento.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía tenía líneas de crédito no comprometidas de corto plazo, sin utilizar, por más de US\$734 millones y US\$741 millones, respectivamente. Adicionalmente, a las mismas fechas, Nemark contaba con líneas de crédito comprometidas de mediano plazo por valor de US\$404 millones y US\$406 millones, respectivamente. Las actividades de financiamiento de la Compañía son dirigidas principalmente a apoyar sus operaciones, así como su crecimiento. La Compañía tiene la intención de alcanzar sus objetivos estratégicos a través de una sana combinación de apalancamiento financiero y reinversión de utilidades.

La siguiente tabla muestra la generación y uso de efectivo en 2019, 2018 y 2017:

	31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
	<i>(cifras en Ps. millones)</i>		
Actividades de Operación	11,833	12,942	14,359
Actividades de Inversión	(4,674)	(8,223)	(8,239)
Actividades de Financiamiento	(4,629)	(4,646)	(5,035)
Efectivo y equivalentes de efectivo al terminar el año	5,883	3,555	3,757

Actividades de Operación

Los recursos netos provenientes de actividades de operación en 2019 ascendieron a Ps. 11,833 millones (US\$628 millones), reflejando los efectos de la reducción del volumen vendido y la caída de los precios de aluminio sobre las ventas netas. En 2018, los recursos netos provenientes de actividades de operación fueron Ps. 12,942 millones (US\$655 millones), donde las ventas netas se mantuvieron como la principal fuente de recursos. Como se explicó, las ventas de 2018 crecieron en comparación con las de 2017 debido a mayores precios de venta. En 2017, los recursos netos provenientes de actividades de operación fueron de Ps. 14,359 millones (US\$767 millones), impulsados principalmente por el positivo desempeño de las ventas netas consolidadas comparadas con 2016, sobrecompensó la reducción en el volumen vendido.

Actividades de Inversión

Los recursos netos usados en actividades de inversión en 2019 sumaron Ps. 4,674 millones (US\$248 millones), un monto inferior al del año anterior a razón de las condiciones macroeconómicas y de la industria menos favorables que impactaron los volúmenes de venta. No obstante, las inversiones de Nemark continuaron enfocándose en el lanzamiento de nuevos productos, principalmente del segmento de componentes estructurales y vehículos eléctricos. En 2018, los recursos netos usados en actividades de inversión fueron de Ps. 8,223 millones (US\$425 millones). En el año, se realizaron inversiones en las distintas regiones donde opera la Compañía, enfocadas en dar soporte al lanzamiento de productos en sus líneas principales. En 2017, los recursos netos usados en actividades de inversión fueron de Ps. 8,239 millones (US\$435 millones). En el año, se realizaron inversiones en las distintas regiones donde opera la Compañía, a fin de escalar y adaptar la capacidad de producción para satisfacer la demanda asociada con los contratos que se han ganado recientemente, así como para alcanzar una mayor eficiencia en la producción.

Actividades de Financiamiento

En 2019, los recursos netos utilizados en actividades de financiamiento fueron de Ps. 4,629 millones (US\$246 millones), correspondiendo principalmente a pagos de deuda a largo plazo. En 2018, los recursos netos utilizados en actividades de financiamiento fueron de Ps. 4,646 millones (US\$248 millones), que consistieron en gran parte a la amortización de deuda a largo plazo. En 2017, los recursos netos utilizados en actividades de financiamiento fueron de Ps. 5,035 millones (US\$268 millones), dichas actividades tuvieron que ver con pagos anticipados de deuda de largo plazo denominada en moneda extranjera, principalmente.

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, la Compañía tiene líneas de crédito no comprometidas de corto plazo, sin utilizar por más de US\$734 millones, US\$741 millones y US\$850 millones, respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, Nemark contaba con líneas de crédito comprometidas de mediano plazo por US\$404 millones, US\$406 millones y US\$360 millones, respectivamente.

Los préstamos a tasas variables exponen a la Compañía a riesgos de tasa de interés en flujos de efectivo. Los préstamos a tasas fijas exponen a la Compañía a riesgo de tasas de interés a valor razonable. Durante 2019, 2018 y 2017, los préstamos de la Compañía a tasa variable estaban denominados en dólares americanos principalmente. Al 31 de diciembre de 2019, el 87% de los financiamientos estaban denominados a tasa fija y el 13% restante a tasa variable.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no tenía transacciones relevantes fuera de registro en el balance general o estado de resultados. A la fecha de este reporte anual, Nematik se encuentra en cumplimiento de las obligaciones de hacer y no hacer contenidas en sus contratos de crédito. Véase "Informe de créditos relevantes".

Endeudamiento Existente

Al cierre de 2019, la deuda total de Nematik ascendía a Ps. 26.7 miles de millones (US\$1,418.8 millones), de los cuales Ps. 13.5 miles de millones (US\$716.4 millones) estaban denominados en dólares americanos; Ps. 11.2 miles de millones (US\$594.3 millones) en euros, y Ps. 2.0 miles de millones (US\$106.1 millones) en otras monedas, como el real brasileño, el renminbi chino, la lira turca y la rupia india. Del total de la deuda, Ps. 2.3 miles de millones (US\$121.9 millones) constituían deuda a corto plazo. Aproximadamente el 13% del total estaba sujeto a tasas de interés variable. El principal uso de la deuda ha sido el financiamiento de adquisiciones e inversiones de activo fijo y otros propósitos corporativos generales.

Al cierre de 2018, la deuda total de Nematik ascendía a Ps. 29.2 miles de millones (US\$1,481.4 millones), de los cuales Ps. 14.8 miles de millones (US\$751.9 millones) estaban denominados en dólares americanos; Ps. 12.7 miles de millones (US\$645.2 millones) en euros, y Ps. 1.7 miles de millones (US\$86.4 millones) en otras monedas, como el real brasileño, el renminbi chino, la lira turca y la rupia india. Del total de la deuda, Ps. 2.8 miles de millones (US\$142.6 millones) constituían deuda a corto plazo. Aproximadamente el 18% del total estaba sujeto a tasas de interés variable. El principal uso de la deuda ha sido el financiamiento de adquisiciones e inversiones de activo fijo y otros propósitos corporativos generales.

Al cierre de 2017, la deuda total de Nematik ascendía a Ps. 29.4 miles de millones (US\$1,489.7 millones), de los cuales Ps. 14.8 miles de millones (US\$749.9 millones) estaban denominados en dólares americanos; Ps. 13.4 miles de millones (US\$679.0 millones) en euros, y Ps. 1.2 miles de millones (US\$60.8 millones) en otras monedas, como el real brasileño, el renminbi chino, la lira turca y la rupia india. Del total de la deuda, Ps. 1.5 miles de millones (US\$75.7 millones) constituían deuda a corto plazo. Aproximadamente el 18% del total estaba sujeto a tasas de interés variable. El principal uso de la deuda ha sido el financiamiento de adquisiciones e inversiones de activo fijo y otros propósitos corporativos generales.

Control Interno:

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

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

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

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

Estimaciones contables y supuestos significativos

La Compañía realiza estimaciones y supuestos sobre el futuro. La estimación contable resultante, por definición, rara vez igualará el resultado real relacionado. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo significativo de causar ajustes relevantes a los valores en libros de los activos y pasivos en el próximo año financiero se presentan a continuación:

Estimación de deterioro del crédito mercantil

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

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

Recuperabilidad de impuesto diferido activo

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

Pérdidas contingentes

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

Las contingencias se registran como provisiones cuando es probable que se haya incurrido en un pasivo y la cantidad de la pérdida sea razonablemente estimable. No es práctico realizar una estimación en relación con la sensibilidad a las pérdidas potenciales si los otros supuestos han sido utilizados para registrar estas provisiones, debido al número de supuestos subyacentes y al rango de resultados razonables posibles en relación con las acciones potenciales de terceras partes, tales como reguladores, tanto en términos de probabilidad de pérdida y las estimaciones de tal pérdida.

Activos de larga duración

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Estimación del plazo de los contratos de arrendamiento

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

Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía**Reconocimiento de ingresos**

La Compañía ha reconocido ingresos por Ps. 77,363 millones y Ps. 90,327 millones por ventas de productos de equipos originales (OEM) durante 2019 y 2018, respectivamente. El comprador tiene el derecho de regresar los productos si sus clientes no están satisfechos. La Compañía cree que, basado en la experiencia previa en ventas similares, la tasa de devolución por productos no excederá el 3% de los ingresos. Consecuentemente, la Compañía ha reconocido ingresos de esta transacción con la correspondiente provisión contra el ingreso por la estimación de devoluciones. Si la estimación cambia en un 1%, el ingreso disminuirá/incrementará en Ps. 774 millones y Ps. 903 millones, durante 2019 y 2018, respectivamente.

[427000-N] Administración

Audidores externos de la administración:

A partir del 1° de enero de 2017, la firma de auditores independientes de la Compañía es Galaz Yamazaki Ruíz Urquiza, S.C. miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“Deloitte”), cuyas oficinas están ubicadas en la Av. Juárez 1102, piso 40, Centro, C.P. 64000, Monterrey, Nuevo León, México. Los auditores independientes de la Compañía fueron designados por el Consejo de Administración de la misma en uso de sus facultades de representación legal.

Durante los últimos tres años en los que han auditado a la Compañía, los auditores independientes no han emitido opiniones con salvedades o negativas, ni se han abstenido de emitir opinión alguna respecto de los estados financieros de la Compañía. El Comité de Auditoría designa o ratifica anualmente a los auditores independientes. Adicionalmente a los servicios de auditoría externa, los auditores han proporcionado a la Compañía, de tiempo en tiempo, otros servicios profesionales (principalmente relacionados con adquisición de negocios y otras asesorías). Los honorarios pagados por otros servicios profesionales durante 2019, 2018 y 2017 ascendieron a Ps. 12 millones, Ps. 14 millones y Ps. 14 millones, respectivamente. Los honorarios totales pagados a los auditores independientes fueron cotizados en términos de mercado y no exceden del 10% del total de los ingresos de la firma.

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

Operaciones con Personas Relacionadas

Ford

Ford es accionista de la Emisora, de quien posee alrededor del 4.63% del capital. Además es uno de sus principales clientes. La Compañía considera que todas las operaciones comerciales que tiene con Ford se realizan en términos de mercado. Ver “La Compañía - Principales Clientes”.

ALFA

ALFA, es accionista mayoritario de Nematik, de quien posee aproximadamente el 75.24%. ALFA de manera directa y/o a través de sus empresas afiliadas, tiene celebrado un contrato de prestación de servicios con la Emisora, por virtud del cual le proporciona servicios de tipo corporativo, incluyendo representarla oficialmente ante las autoridades del gobierno federal, estatal y municipal y organismos descentralizados en México. Además de lo anterior, ALFA ofrece a la Emisora el servicio de representación ante la comunidad financiera nacional o internacional, y también le proporciona servicios de planeación estratégica, planeación financiera, servicios legales, definición de políticas contables y fiscales, servicios de sistemas de información y planeación de recursos humanos.

La contraprestación que ALFA recibe como pago de esos servicios se calcula de acuerdo con términos de mercado. A través de Alliax (una subsidiaria 100% propiedad de ALFA), la Compañía contrata servicios administrativos, incluyendo procesamiento de cuentas por pagar, gastos de viaje, nómina y otros servicios contables. La Compañía renta espacio de

oficina en el edificio corporativo de ALFA. Axtel, S.A.B. de C.V., afiliada de ALFA, provee servicios de telecomunicaciones (voz, datos y video) a través de sus subsidiarias. Adicionalmente, algunas otras afiliadas de ALFA proveen servicios tales como transportación aérea, servicios de seguridad, rentas y otros servicios administrativos y corporativos.

La siguiente tabla muestra las operaciones con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, todas las cuales se realizaron siguiendo condiciones de mercado (cifras en Ps. millones):

31 de diciembre de 2019

Préstamos otorgados a partes relacionadas

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

31 de diciembre de 2018

Préstamos otorgados a partes relacionadas

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

31 de diciembre de 2017

Préstamos otorgados a partes relacionadas

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

Ingresos por ventas y otros a partes relacionadas:

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

	Producto		
	terminado	Intereses	Otros
Alfa	\$ -	\$ 41	\$ -
Ford	18,724	-	-
Asociadas	-	5	273
Total	\$ 18,724	\$ 46	\$ 273

Año terminado el 31 de diciembre de 2018

	Producto		
	terminado	Intereses	Otros
Alfa	\$ -	\$ 44	\$ -
Ford	22,889	-	-
Asociadas	-	-	255
Total	\$ 22,889	\$ 44	\$ 255

Año terminado el 31 de diciembre de 2017

	Producto		
	terminado	Intereses	Otros
Alfa	\$ -	\$ 37	\$ -
Ford	22,936	-	-
Asociadas	-	-	250
Total	\$ 22,936	\$ 37	\$ 250

Costo de ventas y otros gastos con partes relacionadas (cifras en Ps. Millones)

Año terminado el 31 de diciembre 2019

	Servicios administrativos	Otros costos y gastos	Dividendos pagados
Alfa	\$ -	\$ -	\$ 1,825
Afiliadas	78	-	-
Asociadas	-	166	-
Ford	-	-	119
Total	\$ 78	\$ 166	\$ 1,944

Año terminado el 31 de diciembre 2018

	Servicios administrativos	Otros costos y gastos	Dividendos pagados
Alfa	-	-	2,468
Afiliadas	89	-	-
Asociadas	-	249	-
Ford	-	-	179
Total	89	249	2,647

Año terminado el 31 de diciembre 2017

	Servicios administrativos	Otros costos y gastos	Dividendos pagados
Alfa	-	-	2,380
Afiliadas	63	-	-
Asociadas	-	246	-
Ford	-	-	172
Total	<u>63</u>	<u>246</u>	<u>2,552</u>

La Emisora y sus subsidiarias declaran que, aparte de lo explicado en párrafos precedentes, no tuvieron operaciones significativas con personas relacionadas, ni conflictos de interés que deban ser revelados.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, las remuneraciones y prestaciones que recibieron los principales funcionarios de la Compañía ascendieron a Ps. 142 millones (Ps. 143 millones en 2018 y Ps. 123 millones en 2017), cuyo monto se integra por sueldo base y prestaciones de ley, complementado principalmente por un programa de compensación variable que se rige básicamente con base en los resultados de la Compañía y por el valor de mercado de las acciones de ALFA.

Conflicto de Intereses de Consejeros

De acuerdo con la Ley del Mercado de Valores, todo consejero que tenga un conflicto de intereses con la compañía a la que sirve en su carácter de consejero con respecto a un asunto determinado, deberá informarlo a los demás consejeros y abstenerse de votar sobre ese asunto. Aquel consejero que viole esta disposición será responsable de los daños que se causen. Además, los consejeros y comisarios de la Emisora no pueden actuar como representantes de los accionistas durante las asambleas. La Compañía considera que no tiene conflictos de intereses con sus Consejeros. Actualmente, la Emisora no tiene operaciones significativas con sus Consejeros.

Información adicional administradores y accionistas:

Consejo de Administración

El Consejo de Administración se integra actualmente por 13 Consejeros, todos ellos nombrados con el carácter de consejeros propietarios. Los Consejeros actuales fueron elegidos para el año 2020 en la asamblea general ordinaria anual de Accionistas que tuvo lugar el 25 de febrero de dicho año. Los nombres de las personas integrantes del referido consejo, la fecha en la que fueron designados consejeros de la Emisora por primera vez y su principal actividad profesional, se presenta a continuación:

Nombre: _____ **Fecha de Designación:** _____ **Actividad Principal:** _____

Consejeros Propietarios:

Armando Garza Sada (3)	Abril de 1999	Presidente del Consejo de Administración de ALFA, S.A.B. de C.V.
Álvaro Fernández Garza (3)	Marzo de 2010	Director General de ALFA, S.A.B. de C.V.
Juan Carlos Calderón Rojas (2)	Junio de 2015	Vicepresidente de Sustentabilidad y de Responsabilidad Social de Sigma Alimentos, S.A. de C.V.

David Filipe (2)	Diciembre 2017	Vicepresidente Global de Ingeniería de Tren Motriz en Ford Motor Company
Michael W. Felix (2)	Febrero 2020	Director de Manufactura en la región de Norteamérica en Ford Motor Company
Robert James Fascetti (1)	Diciembre de 2005	Ex Vicepresidente Global de Ingeniería de Tren Motriz en Ford Motor Company
Eugenio Garza Herrera (1A)	Junio de 2015	Presidente del Consejo de Administración Xignux, S.A. de C.V.
Fabiola Garza Sada (2)	Junio de 2015	Inversionista
Eduardo Garza T. Fernández (1A)	Junio de 2015	Presidente de Grupo Frisa Industrias
Alfonso González Migoya (1A)	Junio de 2015	Presidente del Consejo de Administración de Controladora Vuela Compañía de Aviación, S.A.B. de C.V.
Gary Lapidus (1)	Junio de 2015	Inversionista Independiente y Asesor
Alejandro Ruiz Fernández (2)	Junio de 2015	Director General de Pronto Proyects, S.A. de
Adrián G. Sada Cueva (1)	Junio de 2015	Director General de Vitro, S.A.B. de C.V.

Claves

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

Comités del Consejo de Administración

Para la correcta ejecución de sus funciones, el Consejo de Administración de la Emisora se apoya en el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias. Este Comité se encuentra integrado en su totalidad por consejeros independientes, siendo su Presidente, el señor Alfonso González Migoya, cargo que le fue otorgado por la asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el día 25 de febrero de 2020.

Los miembros del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias son:

Nombre	Cargo
Alfonso González Migoya	Presidente
Eugenio Garza Herrera	Miembro
Eduardo Garza T. Fernández	Miembro

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

Durante el ejercicio social 2019, los consejeros recibieron los siguientes honorarios netos después de la retención del impuesto correspondiente: por cada junta de consejo a la que asistieron, Ps.100 mil a los Consejeros de nacionalidad mexicana y US\$20 mil a los de nacionalidad extranjera, así como Ps. 100 mil por cada junta de Comité a la que asistieron.

En cuanto a parentesco, se informa que los consejeros Armando Garza Sada y Fabiola Garza Sada tienen un parentesco por consanguinidad de segundo grado. Además, ellos están vinculados con el consejero Álvaro Fernández Garza por razón de parentesco por consanguinidad de cuarto grado, y éste último, con el consejero Alejandro Ruiz Fernández tiene parentesco por consanguinidad de tercer grado.

Consejeros de la empresa [Sinopsis]

Independientes [Miembro]

Lapidus NA Gary			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-02-25			
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2020		Inversionista Independiente y Asesor	NA
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			
Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital			

González Migoya Alfonso			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
SI		SI	NO
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-02-25			
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2020		Presidente del Consejo de Administración de Controladora Vuela Compañía de Aviación, S.A.B. de C.V.	NA
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			
Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital			

Sada Cueva Adrián			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación

NO	NO	NO	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-02-25			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020	Director General de Vitro S.A.B. de C.V.	NA	
Información adicional			
Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital			

Fascetti NA Robert James			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-02-25			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020	Ex Vice Presidente de Ingeniería de Tren Motriz en Ford Motor Company	NA	
Información adicional			
Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital			

Garza T. Fernández Eduardo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
SI		SI	NO
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-02-25			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020	Presidente de Grupo Frisa Industrias	NA	
Información adicional			
Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital			

Garza Herrera Eugenio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
SI		SI	NO
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-02-25			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020	Presidente del Consejo de Administración de Xignux, S.A. de C.V.	NA	
Información adicional			
Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital			

--

Patrimoniales [Miembro]

Filipe NA David			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-02-25			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2020		Vice Presidente de Ingeniería de Tren Motriz en Ford Motor Company	NA
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			
Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital			

Felix NA Michael			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-02-25			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2020		Vice Presidente y Director de Operaciones, Ford Norteamérica	NA
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			
Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital			

Ruiz Fernández Alejandro			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2020-02-25			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2020		Director General de Pronto Proyects, S.A. de C.V.	NA
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			
Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital			

Garza Sada Fabiola			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	

Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Otros				
NA				
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2020-02-25				
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020		Inversionista	NA	
Información adicional				
Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital				

Garza Sada Armando				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2020-02-25				
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020		Presidente del Consejo de Administración de ALFA, S.A.B. de C.V.	NA	
Información adicional				
Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital				

Fernández Garza Álvaro				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Otros				
NA				
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2020-02-25				
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020		Director General de ALFA, S.A.B. de C.V	NA	
Información adicional				
Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital				

Calderón Rojas Juan Carlos				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Otros				
NA				
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2020-02-25				
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2020		Vicepresidente de Sustentabilidad y de Responsabilidad Social de Sigma Alimentos, S.A. de C.V	NA	
Información adicional				

Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital

Directivos relevantes [Miembro]

Tamez Martínez Armando			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2013-02-01			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
NA	Director General	36	
Información adicional			
Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital			

Bentin NA Knut			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2017-06-01			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
NA	Director de la Unidad de Negocio de México	22	
Información adicional			
Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital			

Lellig NA Klaus			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2012-07-01			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
NA	Director de la Unidad de Negocio de Europa	22	
Información adicional			
Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital			

Peña Cavazos Luis Manuel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			

Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Otros					
NA					
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación			Tipo de asamblea		
2016-07-01					
Periodo por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
NA		Director de la Unidad de Negocio de EE.UU, Canadá y Sudamérica		23	
Participación accionaria (en %)					
Información adicional					
Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital					

Saézn Díaz José Ernesto					
Sexo			Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre			Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Otros					
NA					
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación			Tipo de asamblea		
2016-04-15					
Periodo por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
NA		Director de la Unidad de Negocio de Asia		23	
Participación accionaria (en %)					
Información adicional					
Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital					

Barschkett NA Dirk					
Sexo			Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre			Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Otros					
NA					
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación			Tipo de asamblea		
2019-11-01					
Periodo por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
NA		Director de Ventas y Mercadotecnia		7	
Participación accionaria (en %)					
Información adicional					
Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital					

Nueschen NA Josef					
Sexo			Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre			Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]					
Auditoría		Prácticas Societarias		Evaluación y Compensación	
NO		NO		NO	
Otros					
NA					
Designación [Sinopsis]					
Fecha de designación			Tipo de asamblea		
2020-03-01					
Periodo por el cual fueron electos		Cargo		Tiempo laborando en la Emisora (años)	
NA		Director de Excelencia Operativa		4	
Participación accionaria (en %)					
Información adicional					

Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital

Winterhalter NA Marc			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2016-10-01			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
NA	Director de Manufactura, Desarrollo de Productos y Compras	4	
Información adicional			
Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital			

Sada Medina Alberto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2015-05-01			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
NA	Director de Administración y Finanzas	25	
Información adicional			
Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital			

Deusinger NA Rolf			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2019-10-11			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
NA	Director de Recursos Humanos	1	
Información adicional			
Nemak declara que, a su leal saber y entender, ningún consejero ni directivo relevante de la Compañía posee más del 1% de su capital			

Porcentaje total de hombres como directivos relevantes: 100

Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes: 0

Porcentaje total de hombres como consejeros: 92

Porcentaje total de mujeres como consejeros: 8

Cuenta con programa o política de inclusión laboral: Si

Descripción de la política o programa de inclusión laboral

La Emisora cuenta con programas internos para la inclusión laboral, considerando entre otros, la formación académica, profesionalismo, trayectoria profesional y congruencia con los valores de nuestra Emisora, sin hacer distinción por factores de diversidad como género, raza, nacionalidad, y/o creencias personales.

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]

NA NA NA	
Participación accionaria (en %)	NA
Información adicional	
NA	

Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

NA NA NA	
Participación accionaria (en %)	NA
Información adicional	
NA	

Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

NA NA ALFA, S.A.B. de C.V.	
Participación accionaria (en %)	NA
Información adicional	
NA	

Estatutos sociales y otros convenios:

La Emisora se constituyó el 6 de diciembre de 1993, originalmente bajo la denominación "Acciones Corporativas de México, S.A. de C.V.", después cambió su denominación social a "Tenedora Nemark, S.A. de C.V." Posteriormente, en 2015, la Emisora cambió su denominación a "Nemark, S.A. de C.V.".

El 15 de junio de 2015, la Emisora celebró una asamblea general ordinaria y extraordinaria de accionistas en la que los accionistas aprobaron, entre otros, (i) la modificación de sus estatutos sociales para adecuarlos a lo dispuesto por la Ley del Mercado de Valores: adoptar las disposiciones legales aplicables a una sociedad anónima bursátil; (ii) cambiar la denominación social a "Nemak, S.A.B. de C.V." adoptando el régimen legal aplicable a una sociedad anónima bursátil de capital variable, sujeto a las condiciones necesarias para obtener la autorización de una oferta pública en México por parte de la CNBV y la BMV; y (iii) la designación de los miembros del consejo de administración y del comité de auditoría y prácticas societarias.

Posteriormente, con fecha de 20 de noviembre de 2015, mediante asamblea ordinaria y extraordinaria de accionistas, se aprobó la cancelación de 63'558,319 acciones que se encontraban en la tesorería de la Emisora, las cuales no habían sido objeto de suscripción y pago en la oferta pública efectuada el mes de junio de 2015, y como consecuencia, se reformó el artículo siete de los estatutos sociales de la Emisora.

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

Los estatutos sociales de la Emisora indican que el capital social está integrado por las siguientes categorías: (i) Clase "I" integrada por la totalidad de las acciones que forman la parte mínima fija del capital social, (ii) Clase "II" que se integrará por la totalidad de las acciones, que, en su momento llegaren a formar la parte variable del capital social; y (iii) Serie "A", integrada por acciones ordinarias con plenos derechos de voto. Cada acción ordinaria de la Serie "A" conferirá derecho a un voto en todas las asambleas de accionistas.

La Emisora podrá emitir acciones no suscritas que integren las partes mínimas fija y/o variable del capital social, las que se conservarán en la Tesorería de la Sociedad para entregarse a medida que se realice la suscripción, dando en todo caso a los accionistas de la Emisora el derecho a suscribir las nuevas acciones en proporción al número de acciones de que sean titulares. También podrá la Emisora emitir acciones no suscritas, para su colocación mediante oferta pública, conforme a las normas legales aplicables, en cuyo caso, el derecho de suscripción preferente dispuesto en el Artículo 132 de la Ley General de Sociedades Mercantiles no será aplicable.

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

El capital social es variable, siendo el mínimo fijo la cantidad de Ps. 6,607'401,163.42 representado por 3,080'747,324 acciones ordinarias, nominativas, Clase "I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, de las cuales, al 31 de marzo de 2020, un total de 4,152,599 acciones se encontraban en la tesorería de Nemak, derivado del programa de recompra de acciones propias, las restantes están íntegramente suscritas y pagadas.

A la fecha de este reporte, la Emisora no tiene en circulación acciones representativas de la parte variable del capital social. Las asambleas ordinarias de accionistas serán consideradas legalmente instaladas en virtud de primera convocatoria, si en las mismas se encuentran presentes accionistas o apoderados de accionistas que representen más del 50% de la totalidad de las acciones con derecho a votar en las mismas. En caso de segunda o ulterior convocatorias, dichas asambleas ordinarias serán consideradas legalmente instaladas, cualesquiera que fuere el número de acciones con derecho a voto que estén representadas. Las resoluciones de las asambleas ordinarias de accionistas serán válidas si son aprobadas por la mayoría de las acciones con derecho a voto representadas en la asamblea.

Las asambleas extraordinarias de accionistas serán consideradas legalmente instaladas en virtud de primera convocatoria, cuando estén presentes accionistas o apoderados de accionistas que representen cuando menos el 75% de la totalidad de las acciones con derecho a voto. En el caso de segunda o ulterior convocatorias, las asambleas extraordinarias serán consideradas legalmente

instaladas si se encuentran presentes accionistas o apoderados de accionistas representando cuando menos el 50% de la totalidad de las acciones con derecho a voto. Las resoluciones de las asambleas extraordinarias serán válidas si las mismas son aprobadas cuando menos por el 50% de la totalidad de las acciones representativas del capital social de la Sociedad.

Si todas las acciones con derecho a asistir a una asamblea estuvieren representadas, la asamblea puede llevarse a cabo sin necesidad de publicar convocatoria. Las resoluciones de las asambleas de accionistas adoptadas válidamente serán obligatorias para esta Emisora y para los accionistas ausentes y disidentes.

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

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

La facultad de convocar asambleas de accionistas compete: (i) al Consejo de Administración, en cuyo caso bastará que la convocatoria sea firmada por el Secretario del Consejo o su Suplente; y (ii) a cualesquiera de los Presidentes de los Comités que ejerzan las funciones en materia de Prácticas Societarias y de Auditoría. Los accionistas titulares de acciones con derecho a voto, incluso limitado o restringido, que en lo individual o en conjunto tengan el 10% (diez por ciento) del capital social de la Emisora podrán requerir al Presidente del Consejo de Administración o de los Comités de Auditoría y Prácticas Societarias, en cualquier momento, se convoque a una asamblea general de accionistas en los casos previstos en la ley.

La administración de la Emisora está a cargo de un Director General y de un Consejo de Administración constituido por un máximo de veintiún miembros, que determine la asamblea ordinaria de accionistas. Se considera que el consejo se encuentra legalmente reunido cuando la mayoría de sus miembros se encuentren presentes. Las decisiones del consejo deben ser aprobadas por mayoría de votos del total de sus miembros.

El Consejo de Administración es el representante legal de la Emisora, con facultades para llevar a cabo, a nombre y por cuenta de la Emisora, todos los actos no reservados por la ley o por los estatutos sociales a las asambleas de accionistas y tendrá las funciones, deberes y facultades establecidas en la Ley del Mercado de Valores y/o en cualquier otra disposición aplicable. Por consiguiente, de modo enunciativo más no limitativo, el Consejo de Administración está investido de las siguientes facultades:

1. Poder general para actos de dominio
2. Poder general para actos de administración
3. Poder general cambiario
4. Poder general para pleitos y cobranzas
5. Facultades para llevar a cabo todos los actos no reservados expresamente por la Ley o por estos Estatutos a las asambleas de accionistas
6. Facultades para convocar a asambleas de accionistas, y para ejecutar sus resoluciones
7. Facultad para designar o remover a los auditores externos de la Emisora

8. Poder para determinar el sentido en que deban ser emitidos los votos correspondientes a las Acciones propiedad de esta Emisora, en las Asambleas Generales Extraordinarias y Ordinarias de Accionistas de las sociedades en que sea titular de la mayoría de las acciones
9. Poder para autorizar la adquisición de acciones emitidas por la Emisora
10. Poder para suscribir a cargo de la Sociedad, obligaciones o títulos de crédito
11. Facultad para crear Comités Consultivos y para designar los miembros del consejo que integrarán dichos Comités. Es obligación del Consejo crear uno o más Comités que desarrollen las actividades en materia de Auditoría y de Prácticas Societarias (integrado por mínimo tres Consejeros independientes), que tendrán las facultades que la Ley del Mercado de Valores y las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, le atribuyan a los órganos de su clase, así como las que expresamente se le confieran. El reporte anual de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias deberá presentarse al Consejo de Administración a efecto de que éste a su vez lo presente a la asamblea de accionistas. Se advierte que la designación y, en su caso, remoción del Consejero Presidente de los referidos Comités es competencia exclusiva de la asamblea general ordinaria de accionistas
12. Poder para otorgar los poderes antes señalados, excepto cuando el poder recaiga en aquellos actos jurídicos cuya aprobación quede reservada por la Ley del Mercado de Valores o por las disposiciones de carácter general emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, al Consejo de Administración como facultad indelegable, y
13. Poder para revocar los poderes otorgados conforme al inciso once anterior pudiendo revocar los poderes otorgados por apoderados de la Sociedad en ejercicio de facultades de delegación y sustitución

Comités del Consejo de Administración

Para la correcta ejecución de sus funciones, el Consejo de Administración de Nemark se apoya en el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, que está presidido por un consejero independiente, según dicho término se define en la legislación aplicable. Se reúne cuatro veces por año para resolver sobre los asuntos de su competencia.

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

- Supervisar y evaluar a los auditores externos y analizar sus informes (incluyendo su opinión de auditoría);
- Analizar y supervisar la elaboración de los estados financieros y realizar una recomendación al Consejo de Administración para su aprobación;
- Informar al Consejo de Administración sobre el estado de los controles internos y auditoría interna y su idoneidad;
- Supervisar la celebración de operaciones con personas relacionadas y operaciones que representen 20% o más de los activos consolidados conforme a la legislación aplicable;
- Solicitar informes de los funcionarios relevantes o terceros independientes cuando se considere apropiado;
- Investigar e informar al Consejo de Administración sobre cualesquier irregularidades que se encuentren
- Recibir y analizar recomendaciones y observaciones por los accionistas, miembros del consejo de administración, funcionarios relevantes o cualquier otro tercero y tomando las acciones necesarias;
- Convocar a la asamblea de accionistas;
- Supervisar el cumplimiento por parte del director general o de los directores generales con las instrucciones proporcionadas por el consejo o accionistas;
- Presentar un informe anual con respecto de las políticas de contabilidad, su suficiencia e idoneidad, y consistencia;
- Presentar opiniones al Consejo de Administración con relación a la designación, compensación y remoción del director general y las políticas para la descripción y remuneración integral de los funcionarios relevantes;

- Supervisar e informar sobre el desempeño de los funcionarios clave;
- Presentar su opinión al Consejo de Administración con relación a operaciones con personas relacionadas;
- Solicitar opiniones de terceros independientes;
- Convocar a las asambleas de accionistas;
- Dar cumplimiento a las nuevas Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios auditoría externa de Estados Financieros Básicos.

Otros Convenios

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

Otras prácticas de gobierno corporativo

Nemak se adhiere al Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo (antes Código de Mejores Prácticas Corporativas (CMPC)) vigente en México desde el año 2000. El propósito del Código es establecer un marco de referencia en materia de gobierno corporativo para incrementar la confianza del inversionista en las compañías mexicanas. Las empresas que cotizan en la BMV deben revelar una vez al año su grado de adhesión al CMPC, mediante la respuesta a un cuestionario que está a disposición del público inversionista en la página de Internet de la BMV. Abajo se presenta un resumen de los principios de gobierno corporativo de Nemak tal y como se desprende del cuestionario presentado en junio de 2019 y actualizado en lo pertinente:

1. El Consejo de Administración está compuesto por trece miembros propietarios, sin suplentes, de los cuales seis son consejeros independientes. Este informe anual provee información sobre todos los miembros del Consejo, identificado a los que son independientes y su participación en el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.
2. Para el correcto desempeño de sus funciones, el Consejo de Administración se apoya en el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias. La presidencia del Comité es ocupada por un consejero independiente. El Comité está integrado sólo por consejeros independientes.
3. El Consejo de Administración se reúne cuatro veces al año. Las reuniones de Consejo pueden ser convocadas por acuerdo del Presidente del Consejo, del Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, del Secretario, o de al menos el 25% de sus miembros. Al menos una de estas reuniones al año se dedica a definir la estrategia de mediano y largo plazo de la compañía.
4. Los consejeros comunican al Presidente cualquier conflicto de interés que se presente y se abstienen de participar en las deliberaciones correspondientes. La asistencia promedio a las sesiones del Consejo en 2019 fue de 90.3%.
5. El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias estudia y emite recomendaciones al Consejo en asuntos relacionados con temas de auditoría como: la selección y la determinación de los honorarios del auditor externo, la coordinación con el área de auditoría interna de la empresa y el estudio de políticas contables, entre otras.
6. Adicionalmente, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias emite recomendaciones al Consejo en asuntos relacionados con temas de prácticas societarias como: condiciones de contratación de ejecutivos de alto nivel, pagos por separación de los mismos y política de compensaciones, entre otras.
7. La compañía cuenta con sistemas de control interno, cuyos lineamientos generales son sometidos al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias para su opinión. Además, el despacho de auditoría externa valida la efectividad del sistema de control interno y emite reportes sobre el mismo.
8. El Consejo de Administración se apoya en la Dirección de Administración y Finanzas para los temas de: viabilidad de inversiones, posicionamiento estratégico de la empresa, congruencia de las políticas de inversión y financiamiento, y revisión de los proyectos de inversión. Esto, en coordinación con el área de Finanzas y Planeación de la sociedad controladora, ALFA, S.A.B. de C.V.
9. Nemak cuenta con un área específicamente encargada de mantener la comunicación de la empresa con sus accionistas e inversionistas. El objetivo es asegurar que éstos cuenten con la información financiera y de otro tipo que necesiten para la evaluación del progreso que la empresa tiene en el desarrollo de sus actividades. Para esta función se utilizan notas de prensa, avisos de eventos relevantes, conferencias telefónicas para dar a conocer resultados trimestrales, encuentros bursátiles, página de internet, entre otros mecanismos de comunicación.

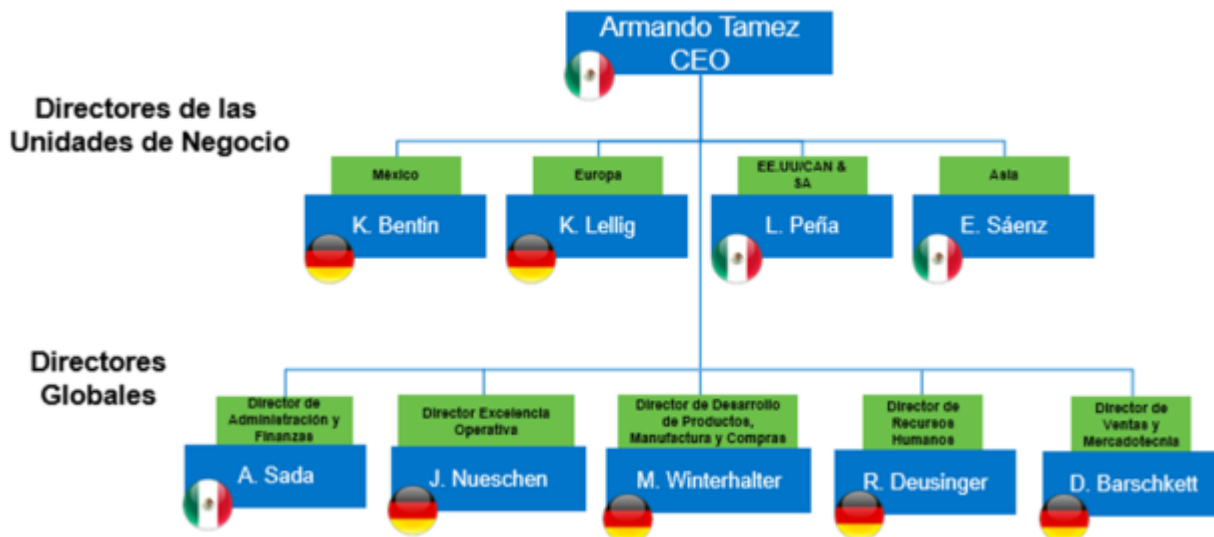
10. Nematik promueve una sociedad socialmente responsable adhiriéndose a las recomendaciones de su controladora, ALFA, S.A.B. de C.V. Cuenta con misión, visión y valores y código de ética, que son promovidos dentro de la organización.

Información adicional Administradores y accionistas

Principales Funcionarios

Estructura Administrativa de la Compañía

La siguiente gráfica muestra el equipo directivo de la Compañía:



Armando Tamez Martínez, Director General.

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

Knut Bentín, Director de la Unidad de Negocio de México.

Knut Bentín comenzó su carrera en Nematik en 1998. Desde entonces ha ocupado varias posiciones ejecutivas en Europa y México. En 2017 fue nombrado Director de la Unidad de Negocio de México. Cuenta con título de la Universidad de Mannheim y una maestría de la Universidad de Colonia en Alemania.

Klaus Lellig, Director de la Unidad de Negocio de Europa.

Klaus Lellig se incorporó a Nematik en 1997. En su carrera en el sector automotriz ha tenido posiciones ejecutivas en manufactura y desarrollo de productos. Fue nombrado Director de la Unidad de Negocio de Europa en 2010. Cuenta con un doctorado de la Universidad RWTH Aachen en Alemania.

Luis Manuel Peña Cavazos, Director de la Unidad de Negocio de EE.UU., Canadá y Sudamérica.

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

José Ernesto Sáenz Díaz, Director de la Unidad de Negocio de Asia.

José Ernesto Saenz ingresó a Nematik en 1996. Ha ocupado múltiples posiciones ejecutivas en Manufactura, Operaciones e Ingeniería en Nematik. Fue nombrado Director de la Unidad de Negocio de Asia en 2016. Cuenta con un título y dos maestrías del Tecnológico de Monterrey.

Dirk Barschkett, Director de Ventas y Mercadotecnia

Dirk Barschkett se incorporó a Nematik en 2013. Tiene más de 27 años de experiencia en los sectores de fundición y automotriz en posiciones ejecutivas en ventas, operaciones, administración de proyectos, ingeniería y desarrollo de negocio. Fue nombrado Director de Ventas y Mercadotecnia en 2019. Cuenta con un título de la Universidad RWTH Aachen y maestrías de la Universidad RWTH Aachen y de la Universidad de Londres.

Rolf Deusinger, Director de Recursos Humanos

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

Josef Nueschen, Director Excelencia Operativa

Josef Nueschen ingresó a Nematik en 2016 y fue nombrado Director Componentes Estructurales y para Vehículos Eléctricos en 2017, antes de pasar a ocupar la posición de Director Excelencia Operativa en 2020. Tiene más de veinte años de experiencia en la industria automotriz en posiciones ejecutivas en manufactura e ingeniería. Cuenta con un título de ingeniería de la Universidad Técnica de Munich en Alemania.

Marc Winterhalter, Director de Desarrollo de Productos, Manufactura y Compras.

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

Alberto Sada Medina, Director de Administración y Finanzas.

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

Personas responsables

De conformidad con el Anexo N y el Artículo 33 fracción I, inciso b) sub-inciso 1.1 de la Circular Única de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, las personas responsables de firmar el presente Reporte Anual son:

- ? Ing. Armando Tamez Martínez, Director General,
- ? Ing. Alberto Sada Medina, Director de Administración y Finanzas,
- ? Lic. Carlos Jiménez Barrera, Director Jurídico.

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

A la fecha de este reporte, el capital social de la Emisora es variable, siendo el mínimo fijo la cantidad de \$ 6,607'401,163.42 representado por 3,080'747,324 acciones ordinarias, nominativas, "Clase I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas. Las acciones Clase "I", Serie "A" son de suscripción y circulación exclusiva para mexicanos y constituyen la única serie de acciones en circulación. A la fecha de este reporte, el capital social de la Emisora sólo estaba representado por acciones representativas de su parte mínima fija.

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

Comportamiento de la acción en la BMV (Cifras de precios en Pesos corrientes y de volumen en número de acciones)

Período	Precio Cierre	Precio Máximo	Precio mínimo	Volumen Operado
Anual				
2017	14.24	21.99	12.93	869,366,189
2018	14.65	16.13	13.18	571,512,193
2019	7.95	8.03	7.81	508,225,000
Trimestral				
1T17	20.88	20.94	17.90	188,695,997
2T17	17.41	21.99	17.18	217,808,048
3T17	15.65	15.65	14.37	263,432,468
4T17	14.24	16.49	12.93	199,429,676
1T18	14.94	16.13	13.41	156,520,339
2T18	13.61	15.76	13.18	150,181,960
3T18	14.04	16.00	13.34	155,882,047
4T18	14.65	15.78	13.68	108,927,847
1T19	11.23	15.49	11.23	125,301,134
2T19	9.00	11.36	8.12	75,564,681
3T19	8.90	9.53	7.40	54,129,922
4T19	7.95	9.45	7.88	106,982,811
1T20	3.98	8.40	3.89	93,908,120
Mensual				
Ene. 17	19.38	19.38	17.90	68,938,317

Feb. 17	19.81	20.25	19.05	56,624,153
Mar. 17	20.88	20.94	19.71	63,133,527
Abr. 17	19.90	21.99	18.96	80,594,824
May 17	18.59	20.40	18.59	62,838,086
Jun. 17	17.41	19.25	17.18	74,375,138
Jul. 17	16.13	17.40	16.12	86,382,078
Ago. 17	15.07	16.37	14.54	114,956,786
Sep. 17	15.65	15.65	14.37	62,093,604
Oct. 17	14.41	16.49	14.41	80,620,259
Nov. 17	13.71	14.25	12.93	52,778,203
Dic. 17	14.24	14.25	13.60	66,031,214
Ene. 18	15.54	16.13	14.54	70,347,351
Feb. 18	13.41	15.63	13.41	33,328,397
Mar. 18	14.94	15.79	13.89	52,844,591
Abr. 18	14.11	15.76	13.71	39,005,462
May. 18	13.50	14.05	13.50	51,645,556
Jun. 18	13.61	13.65	13.18	59,530,942
Jul. 18	15.36	15.70	13.34	48,579,088
Ago. 18	15.96	16.00	15.48	48,478,449
Sep. 18	14.04	15.96	14.04	58,824,510
Oct. 18	14.79	15.78	13.68	55,847,462
Nov. 18	14.61	15.65	14.51	26,553,122
Dec. 18	14.65	14.89	14.00	26,527,263
Ene. 19	14.98	15.49	14.55	28,379,632
Feb. 19	13.50	14.91	13.32	44,797,147
Mar. 19	11.23	13.37	11.23	52,124,355
Abr. 19	10.35	11.36	10.28	38,540,764
May. 19	9.05	10.36	8.72	21,247,429
Jun. 19	9.00	9.05	8.12	15,776,488
Jul. 19	8.80	8.92	8.07	29,136,195
Aug. 19	9.31	9.31	7.40	17,751,702
Sep. 19	8.90	9.53	8.70	7,242,025
Oct. 19	8.55	9.42	8.32	26,149,351
Nov. 19	8.27	9.45	8.20	36,441,745
Dec. 19	7.95	8.39	7.88	44,391,715
Jan. 20	7.83	8.40	7.83	28,956,111
Feb. 20	6.66	7.68	6.21	24,882,088
Mar. 20	3.98	6.32	3.89	40,069,921

Fuente: Reportes Anuario Bursátil e Indicadores Bursátiles de la BMV. Notas: En las cifras anuales la operatividad (volumen) no incluye picos.

Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior

De conformidad con lo estipulado en las Disposiciones, la Emisora informa que ha contratado los servicios de UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V., quien forma parte de UBS GRUPO FINANCIERO, para que actúe como Formador de Mercado de sus acciones.

Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

Tipo de valor: acciones

Clave de cotización: Nemark A Código ISIN: MX01NE000001

SEDOL1: BYQ32R1 MX CUSIP: 01NE00000

Bursatilidad: Alta

Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes

El contrato respectivo entró en vigor el 27 de septiembre de 2019 y tiene vigencia hasta el 27 de septiembre de 2020, mismo que podrá ser prorrogado mediante acuerdo por escrito firmado por las partes.

Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes

De conformidad con dicho contrato, UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V., UBS Grupo Financiero, en su carácter de formador de mercado, opera las acciones de Nemark que se encuentran listadas en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. con el fin de promover su liquidez, establecer precios de referencia, así como contribuir a la estabilidad y continuidad de los precios de la acción.

Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

La participación del formador de mercado respecto al importe operado en el mercado durante el 2019 fue en promedio del 16.9%.

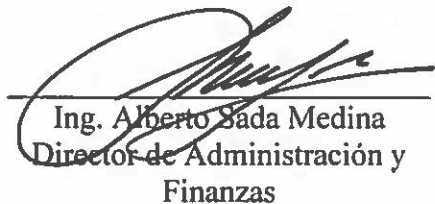
De conformidad con el Artículo 33 fracción I, inciso b), párrafo 1 de las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y otros Participantes del Mercado de Valores”, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y publicadas en el Diario Oficial de la Federación (“DOF”), el 19 de marzo de 2003, y sus respectivas actualizaciones, y con relación al Reporte Anual 2019 de Nemark, S.A.B. de C.V., hacemos constar que:

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

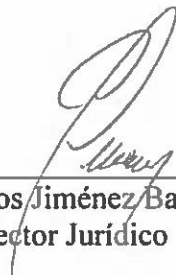
Atentamente,



Ing. Armando Tamez Martínez
Director General



Ing. Alberto Sada Medina
Director de Administración y
Finanzas




Lic. Carlos Jiménez Barrera
Director Jurídico


Al Presidente del Comité de Auditoría de Nemak, S. A. B. de C. V.

En los términos del Artículo 39 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión") que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, publicadas en el Diario Oficial de la Federación ("DOF") del 26 de abril de 2018 y sus modificaciones posteriores (las "Disposiciones") y del Artículo 84 Bis de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores publicadas en el DOF del 19 de marzo de 2003 y sus modificaciones posteriores (la "Circular Única de Emisoras"), en nuestro carácter de auditores externos independientes de los estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 de Nemak, S.A.B. de C.V. (la "Emisora"), manifestamos lo siguiente:

- I. Que expresamos nuestro consentimiento para que la Emisora incluya en el reporte anual, el Informe de Auditoría Externa que al efecto emitimos.
- II. Lo anterior en el entendido de que previamente nos cercioramos que la información contenida en los Estados Financieros Consolidados incluidos en el reporte anual, así como cualquier otra información financiera comprendida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados Estados Financieros Consolidados o del Informe de Auditoría que presentamos coincide con la auditada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Atentamente
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.


C.P.C. Jaime Luis Castilla Arce
Apoderado Representante Legal
Ciudad de México, México
30 de abril de 2020


C.P.C. Carlos A. López Vázquez
Auditor externo
Ciudad de México, México
30 de abril de 2020

* * * * *



Al Consejo de Administración de Nemak, S.A.B. de C.V.

Los suscritos manifestamos, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Nemak, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (la "Emisora") al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, y por los años que terminaron en esas fechas, contenidos en el presente reporte anual, fueron dictaminados con fecha de 31 de enero de 2020, 2019 y 2018, respectivamente, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

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

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

Atentamente



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



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



[432000-N] Anexos

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:



Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

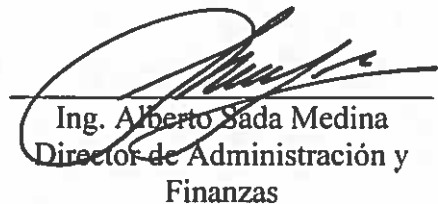
De conformidad con el Artículo 33 fracción I, inciso b), párrafo 1 de las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y otros Participantes del Mercado de Valores”, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y publicadas en el Diario Oficial de la Federación (“DOF”), el 19 de marzo de 2003, y sus respectivas actualizaciones, y con relación al Reporte Anual 2019 de Nemark, S.A.B. de C.V., hacemos constar que:

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

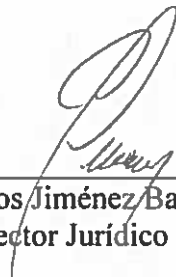
Atentamente,



Ing. Armando Tamez Martínez
Director General



Ing. Alberto Sada Medina
Director de Administración y
Finanzas




Lic. Carlos Jiménez Barrera
Director Jurídico


Al Presidente del Comité de Auditoría de Nemak, S. A. B. de C. V.

En los términos del Artículo 39 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión") que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, publicadas en el Diario Oficial de la Federación ("DOF") del 26 de abril de 2018 y sus modificaciones posteriores (las "Disposiciones") y del Artículo 84 Bis de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores publicadas en el DOF del 19 de marzo de 2003 y sus modificaciones posteriores (la "Circular Única de Emisoras"), en nuestro carácter de auditores externos independientes de los estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 de Nemak, S.A.B. de C.V. (la "Emisora"), manifestamos lo siguiente:

- I. Que expresamos nuestro consentimiento para que la Emisora incluya en el reporte anual, el Informe de Auditoría Externa que al efecto emitimos.
- II. Lo anterior en el entendido de que previamente nos cercioramos que la información contenida en los Estados Financieros Consolidados incluidos en el reporte anual, así como cualquier otra información financiera comprendida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados Estados Financieros Consolidados o del Informe de Auditoría que presentamos coincide con la auditada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Atentamente
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.


C.P.C. Jaime Luis Castilla Arce
Apoderado Representante Legal
Ciudad de México, México
30 de abril de 2020


C.P.C. Carlos A. López Vázquez
Auditor externo
Ciudad de México, México
30 de abril de 2020

* * * * *



Al Consejo de Administración de Nemak, S.A.B. de C.V.

Los suscritos manifestamos, bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Nemak, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (la "Emisora") al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017, y por los años que terminaron en esas fechas, contenidos en el presente reporte anual, fueron dictaminados con fecha de 31 de enero de 2020, 2019 y 2018, respectivamente, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría.

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

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

Atentamente



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



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



Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los
últimos tres ejercicios



**INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORIA
Y PRACTICAS SOCIETARIAS**

21 de febrero de 2018

**CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
DE NEMAK, S.A.B. de C.V.**

En cumplimiento de lo dispuesto por el Artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores y en mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Nemak, S.A.B. de C.V. ("Nemak" o la "Sociedad"); así como, en representación de los demás consejeros independientes integrantes de dicho Comité, les presentamos un reporte sumario de las actividades desempeñadas durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2017 y eventos subsecuentes a la fecha.

Se hace constar, que la Sociedad al ser una sociedad subsidiaria mayoritaria de Alfa, S.A.B. de C.V. (Alfa), nuestra controladora, desempeña ciertas funciones y responsabilidades de auditoría y prácticas societarias de manera conjunta entre los órganos intermedios de administración propios y los de su controladora.

I. Actividades en relación con los Estados Financieros.

1. Se revisaron los estados financieros de Nemak y subsidiarias, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2017, formulados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) y se analizaron con los auditores externos de la

Sociedad su dictamen sobre dichos estados financieros y las notas a los mismos, presentados al Consejo de Administración para su proposición a las correspondientes Asambleas Generales Ordinarias anuales de Accionistas; y

2. Se analizaron los respectivos proyectos de aplicación de resultados de los ejercicios mencionados, presentados al Consejo de Administración para su proposición a las correspondientes Asambleas Generales Ordinarias anuales de Accionistas de fechas 27 de febrero de 2017 y 27 de febrero de 2018 respectivamente.

II. **Actividades en relación a las operaciones de la Sociedad y sus subsidiarias, en materia de prácticas societarias.**

1. Se analizó y revisó el desempeño y la remuneración integral de los directivos relevantes;
2. Se realizaron las investigaciones necesarias para estar en aptitud de informar respecto de: (i) la inexistencia de operaciones significativas con personas relacionadas; y (ii) la ausencia de dispensas para el aprovechamiento de negocios que correspondan a la sociedad y/o a sus subsidiarias, por parte de personas relacionadas; y
3. Se dio seguimiento a la formalización de los acuerdos de las asambleas de accionistas y del Consejo de Administración en materia de prácticas societarias.

III. **Actividades en relación a la auditoría externa e interna de las operaciones de la Sociedad y sus subsidiarias.**

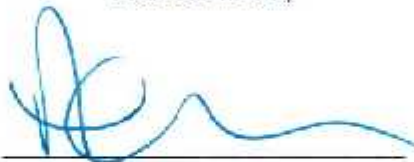
1. Se realizó licitación para la designación del auditor externo de Nemak, obedeciendo a la aplicación de las mejores prácticas administrativas, a nuevos esquemas de revisión y a mejores costos competitivos, proponiendo después del análisis, el recomendar al Consejo de Administración, la designación como nuevo auditor externo de la Sociedad, a la firma Galaz, Yamazaki, Ruiz, Urquiza, S.C. ("Deloitte");
2. Se analizaron los programas de auditoría presentados por los auditores externos;
3. Se analizaron los servicios adicionales o complementarios proporcionados por Deloitte, principales auditores externos, no encontrándose situaciones que comprometan su independencia;
4. Se evaluó el desempeño de la firma de auditoría externa, así como el de la persona responsable de la misma;
5. Se revisó y analizó con los auditores externos de la Sociedad el dictamen sobre los mecanismos de control interno adoptados por la Sociedad y sus subsidiarias;
6. Se analizaron los programas de auditoría interna y los resultados de dichos programas durante los ejercicios 2016 y 2017, incluyendo las auditorías a los negocios, a los proyectos de inversión, las especiales, las relativas a tecnologías y sistemas de información, las concernientes a las operaciones de comercio exterior, así como las áreas de oportunidad para mejorar la efectividad de los programas y políticas de control interno;
7. Se analizaron las descripciones y efectos de las modificaciones a las políticas contables aprobadas; y

8. Se revisó y analizó con los auditores externos de la Sociedad, el programa de auditoría externa del ejercicio 2017, así como el programa de auditoría interna correspondiente a ese mismo ejercicio.

IV. **Actividades en relación a las operaciones de la Sociedad y sus subsidiarias.**

1. Se dio seguimiento a la formalización de los acuerdos de las asambleas de accionistas y del Consejo de Administración en materia de auditoría.

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the end.

Ing. Alfonso González Migoya

Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias



INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORIA
Y PRACTICAS SOCIETARIAS

21 de febrero de 2019

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
DE NEMAK, S.A.B. de C.V.

En cumplimiento de lo dispuesto por el Artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores y en mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Nemak, S.A.B. de C.V. ("Nemak" o la "Sociedad"); así como, en representación de los demás consejeros independientes integrantes de dicho Comité, les presentamos un reporte sumario de las actividades desempeñadas durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2018.

Se hace constar, que la Sociedad al ser una sociedad subsidiaria mayoritaria de Alfa, S.A.B. de C.V. (Alfa), nuestra controladora, desempeña ciertas funciones y responsabilidades de auditoría y prácticas societarias de manera conjunta entre los órganos intermedios de administración propios y los de su controladora.

I. Actividades en relación con los Estados Financieros.

1. Se revisaron los estados financieros de Nemak y subsidiarias, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2018, formulados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) y se analizaron con los auditores externos de la Sociedad su dictamen sobre dichos estados financieros y las notas a los

A

mismos, presentados al Consejo de Administración para su proposición a las correspondientes Asambleas Generales Ordinarias anuales de Accionistas; y

2. Se analizaron los respectivos proyectos de aplicación de resultados de los ejercicios mencionados, presentados al Consejo de Administración para su proposición a las correspondientes Asambleas Generales Ordinarias anuales de Accionistas de fechas 27 de febrero de 2018 y 28 de febrero de 2019 respectivamente.

II. **Actividades en relación a las operaciones de la Sociedad y sus subsidiarias, en materia de prácticas societarias.**

1. Se analizó y revisó el desempeño y la remuneración integral de los directivos relevantes;
2. Se realizaron las investigaciones necesarias para estar en aptitud de informar respecto de: (i) la inexistencia de operaciones significativas con personas relacionadas; y (ii) la ausencia de dispensas para el aprovechamiento de negocios que correspondan a la sociedad y/o a sus subsidiarias, por parte de personas relacionadas; y
3. Se dio seguimiento a la formalización de los acuerdos de las asambleas de accionistas y del Consejo de Administración en materia de prácticas societarias.

III. **Actividades en relación a la auditoría externa e interna de las operaciones de la Sociedad y sus subsidiarias.**



1. Se revisó el desempeño de la firma de auditoría externa de Nemark y subsidiarias, proponiendo después del análisis, el recomendar al Consejo de Administración, la ratificación de la designación de Galaz, Yamazaki, Ruiz, Urquiza, S.C. ("Deloitte"), así como el importe de las remuneraciones, tanto por los servicios de auditoría externa como por los servicios distintos a los de auditoría externa;
2. Se analizaron los programas de auditoría presentados por los auditores externos;
3. Se analizaron los servicios adicionales o complementarios proporcionados por Deloitte, no encontrándose situaciones que comprometan su independencia;
4. Se evaluó el desempeño de la firma de auditoría externa, así como el de la persona responsable de la misma;
5. Se revisó la naturaleza y monto de los ajustes propuestos por la firma de auditoría eterna, no registrados por la administración y se confirmó su inmaterialidad;
6. Se revisó y analizó con los auditores externos de la Sociedad el dictamen sobre los mecanismos de control interno adoptados por la Sociedad y sus subsidiarias;
7. Se analizaron los programas de auditoría interna y los resultados de dichos programas durante los ejercicios 2017 y 2018, incluyendo las auditorías especiales a los negocios, a los proyectos de inversión, las especiales, las relativas a tecnologías y sistemas de información;
8. Se revisó y analizó el alcance y las respectivas implicaciones de las nuevas "Disposiciones de carácter general aplicables a entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros




básicos”; habiéndose dado seguimiento a la correspondiente adhesión por parte de la Sociedad y sus subsidiarias a tales Disposiciones;

9. Se analizó la administración del programa de adquisición de acciones propias;
10. Se revisó el efecto de la reforma fiscal en los Estados Unidos de América sobre las operaciones y resultados de la Sociedad y sus subsidiarias;
11. Se analizó la nueva norma contable “IFRS 16- Arrendamientos”;
12. Se analizaron los avances y resultados de los programas de control y auditoría interna; incluyendo, la determinación de áreas de oportunidad para mejorar la efectividad de los sistemas de auditoría interna;
13. Se analizaron las descripciones y efectos de las modificaciones a las políticas contables aprobadas;
14. Se revisó y analizó con los auditores externos de la Sociedad, el programa de auditoría externa del ejercicio 2018, así como el programa de auditoría interna correspondiente a ese mismo ejercicio; y
15. Se dio seguimiento a la formalización de los acuerdos de las asambleas de accionistas y del Consejo de Administración, en materia de auditoría;

Atentamente,



Ing. Alfonso González Migoya

 Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias



**INFORME ANUAL DEL COMITÉ DE AUDITORÍA
Y PRACTICAS SOCIETARIAS**

17 de febrero de 2020

**CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
DE NEMAK, S.A.B. de C.V.**

En cumplimiento de lo dispuesto por el Artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores y en mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Nemak, S.A.B. de C.V. ("Nemak" o la "Sociedad"); así como, en representación de los demás consejeros independientes integrantes de dicho Comité, les presentamos un reporte sumario de las actividades desempeñadas durante el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2019.

Se hace constar, que la Sociedad al ser una sociedad subsidiaria mayoritaria de Alfa, S.A.B. de C.V. (Alfa), nuestra controladora, desempeña ciertas funciones y responsabilidades de auditoría y prácticas societarias de manera conjunta entre los órganos intermedios de administración propios y los de su controladora.

I. Actividades en relación con los Estados Financieros.

1. Se revisaron los estados financieros de Nemak y subsidiarias, por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2019, formulados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) y se analizaron con los auditores externos de la Sociedad su dictamen sobre dichos estados financieros y las notas a los mismos, presentados al Consejo de Administración para su proposición a

A handwritten signature in red ink, consisting of a stylized letter 'A' with a loop.

las correspondientes Asambleas Generales Ordinarias anuales de Accionistas; y

2. Se analizaron los respectivos proyectos de aplicación de resultados de los ejercicios mencionados, presentados al Consejo de Administración para su proposición a las correspondientes Asambleas Generales Ordinarias anuales de Accionistas de fechas 28 de febrero de 2019 y 25 de febrero de 2020, respectivamente.

II. **Actividades en relación a las operaciones de la Sociedad y sus subsidiarias, en materia de prácticas societarias.**

1. Se analizó y revisó el desempeño y la remuneración integral de los directivos relevantes;
2. Se realizaron las investigaciones necesarias para estar en aptitud de informar respecto de: (i) la inexistencia de operaciones significativas con personas relacionadas; y (ii) la ausencia de dispensas para el aprovechamiento de negocios que correspondan a la sociedad y/o a sus subsidiarias, por parte de personas relacionadas; y
3. Se dio seguimiento a la formalización de los acuerdos de las asambleas de accionistas y del Consejo de Administración en materia de prácticas societarias.

III. **Actividades en relación a la auditoría externa e interna de las operaciones de la Sociedad y sus subsidiarias.**

1. Se revisó el desempeño de la firma de auditoría externa de Nemark y subsidiarias, proponiendo después del análisis, el recomendar al Consejo de Administración, la ratificación de la contratación de los servicios de Galaz,



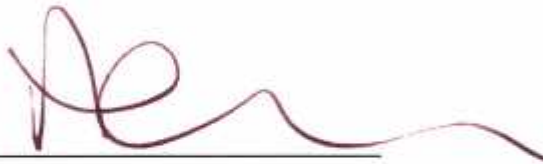
Yamazaki, Ruiz, Urquiza, S.C. ("Deloitte"), así como el importe de los honorarios, tanto por los servicios de auditoría externa como por los servicios distintos a los de auditoría externa;

2. Se analizaron los programas de auditoría presentados por los auditores externos;
3. Se autorizó la contratación de los servicios distintos al de auditoría externa de Estados Financieros Básicos proporcionados por Deloitte, no encontrándose situaciones que comprometan su independencia;
4. Se evaluó el desempeño de la firma de auditoría externa, así como el de la persona responsable de la misma;
5. Se revisó y analizó con los auditores externos de la Sociedad el dictamen sobre los mecanismos de control interno adoptados por la Sociedad y sus subsidiarias;
6. Se revisó el plan de acción con medidas preventivas y correctivas a las observaciones de la auditoría externa; particularmente lo relativo a (i) la corrección de las deficiencias significativas señaladas; y (ii) la inmaterialidad de los ajustes propuestos no registrados;
7. Se dio seguimiento por parte de la Sociedad, del cumplimiento de las "Disposiciones de carácter general aplicables a entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos";
8. Se analizaron los programas de auditoría interna y los resultados de dichos programas durante los ejercicios 2018 y 2019, incluyendo las auditorías especiales a los negocios, a los proyectos de inversión, las especiales, las relativas a tecnologías y sistemas de información; así como lo relativo a las áreas de oportunidad para mejorar la efectividad de los programas y políticas de control interno;



9. Se analizó la administración del programa de adquisición de acciones propias;
10. Se analizaron los efectos de las modificaciones a las políticas contables aprobadas;
11. Se revisó la implementación de la herramienta que permite la identificación y gestión de conflictos de segregación de funciones "SoD Self Services"; y
12. Se dio seguimiento a la formalización de los acuerdos de las asambleas de accionistas y del Consejo de Administración, en materia de auditoría;

Atentamente,

A handwritten signature in red ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the end.

Ing. Alfonso González Migoya


Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias


Al Presidente del Comité de Auditoría de Nemak, S. A. B. de C. V.

En los términos del Artículo 39 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión") que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, publicadas en el Diario Oficial de la Federación ("DOF") del 26 de abril de 2018 y sus modificaciones posteriores (las "Disposiciones") y del Artículo 84 Bis de las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y otros participantes del mercado de valores publicadas en el DOF del 19 de marzo de 2003 y sus modificaciones posteriores (la "Circular Única de Emisoras"), en nuestro carácter de auditores externos independientes de los estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 de Nemak, S.A.B. de C.V. (la "Emisora"), manifestamos lo siguiente:

- I. Que expresamos nuestro consentimiento para que la Emisora incluya en el reporte anual, el Informe de Auditoría Externa que al efecto emitimos.
- II. Lo anterior en el entendido de que previamente nos cercioramos que la información contenida en los Estados Financieros Consolidados incluidos en el reporte anual, así como cualquier otra información financiera comprendida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados Estados Financieros Consolidados o del Informe de Auditoría que presentamos coincide con la auditada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

Atentamente
Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.


C.P.C. Jaime Luis Castilla Arce
Apoderado Representante Legal
Ciudad de México, México
30 de abril de 2020


C.P.C. Carlos A. López Vázquez
Auditor externo
Ciudad de México, México
30 de abril de 2020

* * * * *



**Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)**

Estados Financieros Consolidados al y
por los años terminados el 31 de
diciembre de 2018 y 2017 e Informe de
los auditores independientes del 31 de
enero de 2019

Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	3
Estados consolidados de situación financiera	5
Estados consolidados de resultados	6
Estados consolidados de resultados integrales	7
Estados consolidados de cambios en el capital contable	8
Estados consolidados de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros consolidados	10

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como su desempeño financiero consolidado y los flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Evaluación de activos de larga duración y crédito mercantil

Como se describe en las Notas 3 l), k) y l), a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza pruebas de deterioro al saldo de los activos de larga duración y del crédito mercantil.

Nos hemos enfocado en la revisión de los activos de larga duración y del crédito mercantil, debido principalmente a la importancia de su saldo para los estados financieros consolidados de la Compañía, y porque las pruebas de deterioro involucran la aplicación de juicios significativos por parte de la administración de la Compañía al determinar los supuestos y premisas relacionadas con la estimación del valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo ("UGEs").

Como parte de nuestra auditoría realizamos procedimientos sobre los siguientes supuestos significativos que la Compañía consideró al estimar las proyecciones futuras para evaluar la recuperabilidad de los activos de larga duración y del crédito mercantil: tasa de crecimiento de la industria, nuevos proyectos y clientes significativos, ingresos estimados, tasa de descuento, margen de utilidad bruta esperado y flujos proyectados. Con apoyo de nuestros expertos en valuación, nuestros procedimientos entre otros incluyeron:

- Identificación de indicios de deterioro en los activos de larga duración.
- Revisamos que los modelos aplicados para la determinación del valor de recuperación de los activos de larga duración y del crédito mercantil son métodos utilizados y reconocidos para valorar activos de características similares.
- Retamos las proyecciones financieras, cotejándolas con el desempeño y tendencias históricas del negocio, corroborando las explicaciones de las variaciones con la administración. Asimismo, evaluamos los procesos internos realizados por la administración para realizar las proyecciones, incluyendo su supervisión oportuna y análisis por parte del Consejo de administración y si las proyecciones resultan consistentes con los presupuestos aprobados por el Consejo.
- Analizamos los supuestos utilizados en el modelo de deterioro, incluyendo específicamente las proyecciones de flujo de efectivo, múltiplo EBITDA y el crecimiento a largo plazo. Los supuestos clave, utilizados para la estimación de los flujos de efectivo en las pruebas de deterioro de la Compañía son aquellos en relación con el crecimiento de ingresos y el margen operativo.
- Evaluación independiente de las tasas de descuento utilizadas y la metodología utilizada en la preparación del modelo de la prueba de deterioro. Asimismo, hemos puesto a prueba la integridad y la exactitud del modelo de deterioro.
- Para determinar las UGEs se consideró el análisis de los flujos operativos y políticas de endeudamiento, análisis de la estructura legal, asignación de producción y entendimiento del funcionamiento del área comercial y ventas.
- Discutimos con la administración los cálculos de sensibilidad para todas las UGEs calculando el grado en que los supuestos utilizados necesitarían modificarse y la probabilidad que esas modificaciones se presenten.

Los resultados de nuestros procedimientos fueron satisfactorios y concluimos que los supuestos utilizados por la administración, incluyendo la tasa de descuento, son apropiados.

Evaluación de la recuperabilidad del impuesto a la utilidad diferido activo

La Compañía registra impuesto a la utilidad diferido activo derivado de las pérdidas fiscales. La administración realiza una estimación de la probabilidad de aplicación de dichas pérdidas fiscales para generar un beneficio económico futuro y soportar el reconocimiento de dicho impuesto a la utilidad diferido activo en sus estados financieros consolidados.

Debido a la importancia del saldo del impuesto a la utilidad diferido activo derivado de las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2018, las cuales ascienden a \$1,251 millones de pesos, y a los juicios y estimaciones significativos para determinar las proyecciones futuras de los resultados fiscales de la Compañía, nos enfocamos en este rubro y realizamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Verificamos la razonabilidad de las proyecciones utilizadas para determinar los resultados fiscales futuros.
- Retamos las proyecciones utilizadas, cotejándolas con el desempeño y tendencias históricas del negocio, corroborando las explicaciones de las variaciones con la administración.
- Con el apoyo de expertos, evaluamos los procesos utilizados para determinar los resultados fiscales proyectados, así como los supuestos utilizados por la administración en las proyecciones fiscales.
- Discutimos con la administración los cálculos de sensibilidad y evaluamos el grado en que los supuestos utilizados necesitarían modificarse para que un ajuste fuera considerado para su evaluación.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron satisfactorios. La política contable de la Compañía para el registro de los impuestos diferidos, así como el detalle de su revelación, se incluyen en las Notas 3 m y 23, respectivamente, a los estados financieros consolidados adjuntos.

Información adicional distinta de los estados financieros consolidados y del informe del auditor

La administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. La información adicional comprende dos documentos, el Informe Anual y la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Compañía está obligada a preparar conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y presentar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"). Se espera que el Informe Anual y el Reporte Anual estén disponibles para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

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

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la información adicional cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la información adicional ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en la información adicional, tendríamos que comunicarlo en la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV y a los responsables del gobierno de la Compañía.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

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

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

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

Responsabilidad de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión sobre la auditoría.

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

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

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

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



C. P. C. Roberto Benavides González
Monterrey, Nuevo León, México
31 de enero de 2019

Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

En millones de pesos mexicanos

	Nota	Al 31 de diciembre	
		2018	2017
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 3,555	\$ 3,757
Efectivo restringido	7	617	113
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8	10,247	11,406
Inventarios	9	12,518	12,694
Activos disponibles para su venta		-	32
Pagos anticipados		468	434
Total activo circulante		<u>27,405</u>	<u>28,436</u>
Activo no circulante:			
Propiedades, planta y equipo, neto	10	51,629	52,274
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	11	11,307	12,782
Impuestos a la utilidad diferidos	23	701	1,002
Otras cuentas por cobrar no circulantes	8, 24	706	688
Otros activos no circulantes	12	1,510	1,507
Total activo no circulante		<u>65,853</u>	<u>68,253</u>
Total Activo		<u>\$93,258</u>	<u>\$96,689</u>
Pasivo y Capital Contable			
Pasivo			
Pasivo circulante:			
Deuda	14	\$ 2,806	\$ 1,494
Proveedores y otras cuentas por pagar	13	22,480	22,949
Impuestos a la utilidad por pagar		452	274
Instrumentos financieros derivados		-	9
Otros pasivos circulantes	15	806	783
Total pasivo circulante		<u>26,544</u>	<u>25,509</u>
Pasivo no circulante:			
Deuda	14	26,352	27,905
Beneficios a empleados	16	1,238	1,225
Impuestos a la utilidad diferidos	23	2,806	3,346
Otros pasivos no circulantes	15	214	281
Total pasivo no circulante		<u>30,610</u>	<u>32,757</u>
Total Pasivo		<u>57,154</u>	<u>58,266</u>
Capital Contable			
Capital social	17	6,604	6,604
Prima en emisión de acciones		10,434	10,434
Utilidades retenidas		11,567	12,722
Otras reservas		7,499	8,663
Total capital contable		<u>36,104</u>	<u>38,423</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$93,258</u>	<u>\$96,689</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

En millones de pesos mexicanos

	Nota	2018	2017
Ingresos	25	\$90,327	\$84,779
Costo de ventas	19	<u>(76,878)</u>	<u>(71,812)</u>
Utilidad bruta		13,449	12,967
Gastos de administración y ventas	19	(5,746)	(5,818)
Otros ingresos (gastos), neto	20	<u>121</u>	<u>(134)</u>
Utilidad de operación		7,824	7,015
Ingresos financieros	21	200	417
Gastos financieros	21	(1,955)	(1,542)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	21	<u>(465)</u>	<u>(775)</u>
Resultado financiero, neto	21	<u>(2,220)</u>	<u>(1,900)</u>
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	12	<u>136</u>	<u>60</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		5,740	5,175
Impuestos a la utilidad	23	<u>(2,276)</u>	<u>(1,484)</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 3,464</u>	<u>\$ 3,691</u>
Utilidad por acción básica y diluida, en pesos		1.13	1.20
Promedio ponderado de acciones en circulación (en millones)	17	3,079	3,079

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

En millones de pesos mexicanos

	Nota	2018	2017
Utilidad neta consolidada		\$3,464	\$3,691
Otras partidas de la utilidad integral del año:			
<i>Partidas que no serán reclasificadas al estado consolidado de resultados:</i>			
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados, neto de impuestos	23	18	(31)
<i>Partidas que serán reclasificadas al estado consolidado de resultados:</i>			
Efecto de instrumentos financieros derivados designados como cobertura de flujo de efectivo, neto de impuestos	23	78	63
Efecto por conversión de entidades extranjeras	23	(1,260)	879
Total de otras partidas de la utilidad integral del año		<u>(1,164)</u>	<u>911</u>
Utilidad integral consolidada		<u>\$2,300</u>	<u>\$4,602</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
 En millones de pesos mexicanos

	Capital social	Prima en acciones	Utilidades retenidas	Otras reservas	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2017	\$6,607	\$10,434	\$12,309	\$ 7,721	\$ 37,071
Transacciones con los accionistas:					
Otros	(3)	-	3	-	-
Dividendos decretados	-	-	(3,163)	-	(3,163)
Utilidad neta	(3)	-	(3,160)	-	(3,163)
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	-	-	3,691	-	3,691
Utilidad integral	-	-	(31)	942	911
Otros	-	-	3,660	942	4,602
Saldos al 31 de diciembre de 2017	6,604	10,434	(87)	-	(87)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	6,604	10,434	12,722	8,663	\$38,423
Transacciones con los accionistas:					
Otros	-	-	29	-	29
Dividendos decretados	-	-	(3,281)	-	(3,281)
Utilidad neta	6,604	10,434	9,470	8,663	35,171
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	-	-	3,464	-	3,464
Utilidad integral	-	-	-	(1,164)	(1,164)
Efecto por adopción inicial de NIIF	-	-	3,464	(1,164)	2,300
Otros	-	-	(1,354)	-	(1,354)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	6,604	10,434	(13)	-	(13)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	6,604	10,434	\$11,567	\$ 7,499	\$ 36,104

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

En millones de pesos mexicanos

	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 5,740	\$ 5,175
Depreciación y amortización	6,166	6,320
Costos relacionados a beneficios a los empleados	85	97
Pérdida por venta en propiedades, planta y equipo	22	-
Deterioro de propiedades, planta y equipo	115	211
Fluctuación cambiaria, neta	465	775
Gastos por interés, neto	1,588	1,000
Otros	(58)	(309)
Movimientos en capital de trabajo:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	45	(323)
Inventarios	(158)	(591)
Cuentas por pagar	440	3,690
Impuestos a la utilidad pagados	(1,508)	(1,686)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	<u>12,942</u>	<u>14,359</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Intereses cobrados	74	362
Flujo en adquisición de propiedades, planta y equipo	(6,379)	(6,732)
Flujo en adquisición de activos intangibles	(1,407)	(1,547)
Dividendos cobrados	-	21
Efectivo restringido	(536)	(426)
Otros activos	25	83
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(8,223)</u>	<u>(8,239)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Entradas por préstamos o deuda	14,201	15,827
Pagos de préstamos o deuda	(13,823)	(16,133)
Intereses pagados	(1,768)	(1,545)
Pago de derivados	(15)	-
Otros	24	(21)
Dividendos pagados	(3,265)	(3,163)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(4,646)</u>	<u>(5,035)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	73	1,085
Efectos por variaciones en tipo de cambio	(275)	11
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>3,757</u>	<u>2,661</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 3,555</u>	<u>\$ 3,757</u>

Transacciones que no requirieron flujo de efectivo:

En 2017, las transacciones que no requirieron flujos de efectivo corresponden a \$66 relacionado a arrendamientos financieros. Sin embargo, en 2018, no hubo transacciones nuevas que no requirieran flujo de efectivo relacionados a arrendamientos financieros.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

**Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)**

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se mencione lo contrario

1. Información General

Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias ("Nemak" o "la Compañía"), subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V. ("ALFA"), es un proveedor líder de soluciones innovadoras para el aligeramiento en la industria automotriz global, que se especializa en el desarrollo y producción de componentes de aluminio para el tren motriz y aplicaciones para la estructura del vehículo. Las oficinas principales de Nemak están ubicadas en Libramiento Arco Vial Km. 3.8, Col. Centro en García, Nuevo León, México.

Cuando se haga referencia a la entidad controladora Nemak, S. A. B. de C. V. como entidad legal individual, se le mencionará como "Nemak SAB".

Nemak SAB es una corporación pública cuyas acciones cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores S. A. B. de C.V. ("Bolsa"). La Compañía es propiedad de Alfa, S. A. B. de C. V. en un 75.2%; de Ford Motor Company en un 5.4% y de grupo de inversionistas mexicanos y extranjeros a través de la Bolsa por el restante 19.3%. ALFA tiene el control sobre las actividades relevantes de la Compañía.

En las siguientes notas a los estados financieros consolidados cuando se hace referencia a pesos, pesos mexicanos o "\$", se trata de millones de pesos mexicanos. Al hacer referencia a "US\$" o dólares, se trata de millones de dólares de los Estados Unidos de América. Para el caso de información en millones de euros, se hará referencia a "EUR" o Euros.

2. Eventos relevantes

2018

- a. El 11 de enero de 2018, Nemak emitió Notas Senior en la Bolsa de Valores de Irlanda y en el Mercado Global Bursátil por un monto de US\$500 (con costos de emisión por US\$5), de conformidad con la regla 144A y con la Regulación S. Las Notas Senior devengan un cupón de 4.75% con un vencimiento de 7 años. Los recursos de la colocación fueron utilizados principalmente para liquidar anticipadamente las Notas Senior USD 2023.

2017

- a. Apertura de nueva planta operativa en México

El 1 de marzo de 2017, Nemak anunció la inauguración de su nueva planta de High Pressure Die Casting ("HPDC") en las instalaciones de García, N.L. La nueva planta utiliza la tecnología HPDC para la producción de autopartes de aluminio, particularmente, monoblocks, carcasas de transmisión y piezas estructurales. Además, incluye un centro de maquinado para el procesamiento de dichos componentes. La inversión requerida en la planta fue de aproximadamente US\$200 millones y la producción en serie inició durante el primer semestre del año.

- b. Colocación de bonos de deuda en el mercado europeo

El 9 de marzo de 2017, Nemak emitió Notas Senior en la Bolsa de Valores de Londres por un monto de Euro 500, de conformidad con la regla 144A y con la Regulación S. Las Notas Senior devengan un cupón de 3.25% con un vencimiento de 7 años. Los recursos de la colocación fueron utilizados principalmente para liquidar anticipadamente otros pasivos financieros con menor plazo de vencimiento.

3. Resumen de políticas contables significativas

A continuación, se presentan las políticas de contabilidad más significativas seguidas por Nematik 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 Nematik que se acompañan, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés). Las NIIF incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad (“NIC”) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (“CINIIF”), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (“SIC”, por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo que están medidos a valor razonable.

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

b. Consolidación

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Cuando la participación de la Compañía en las subsidiarias es menor al 100%, la participación atribuida a accionistas externos se refleja como participación no controladora. Las ganancias o pérdidas de las subsidiarias, así como sus activos y pasivos, son consolidados en su totalidad desde la fecha en que el control es transferido a la Compañía y hasta la fecha en que pierde dicho control.

El método de contabilización utilizado por la Compañía para las combinaciones de negocios es el método de adquisición. La Compañía define una combinación de negocios como una transacción en la que obtiene el control de un negocio, mediante el cual tiene el poder para dirigir y administrar las actividades relevantes del conjunto de activos y pasivos de dicho negocio con el propósito de proporcionar un rendimiento en forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos directamente a los inversionistas.

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

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

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos conforme se incurren.

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

Si la combinación de negocios es alcanzada por etapas, el valor en libros a la fecha de adquisición de la participación previamente mantenida por la Compañía en la entidad adquirida, se remide a su valor razonable a la fecha de adquisición. Cualquier pérdida o ganancia que resulte de dicha remediación se reconoce en los resultados del ejercicio.

Las transacciones y saldos intercompañía, así como las ganancias o pérdidas no realizadas en transacciones entre compañías de Nematik, son eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, los montos reportados de las subsidiarias para fines de consolidación, han sido modificados en donde se ha considerado necesario.

Al 31 de diciembre de 2018 las empresas que integran el estado financiero consolidado de Nematik son las siguientes:

	País ⁽¹⁾	Porcentaje de tenencia (%) ⁽²⁾	Moneda funcional
Nematik, S. A. B. de C. V. (Controladora)	México		Dólar americano
Nematik México, S. A.	México	100	Dólar americano
Modellbau Schöneheide GmbH	Alemania	100	Euro
Corporativo Nematik, S. A. de C. V. (Servicios administrativos)	México	100	Peso mexicano
Nematik Canadá, S. A. de C. V. (Controladora)	México	100	Peso mexicano
Nematik of Canada Corporation	Canadá	100	Dólar canadiense
Nematik Gas, S. A. de C. V.	México	100	Peso mexicano
Nematik Automotive, S. A. de C. V.	México	100	Peso mexicano
Camen International Trading, Inc.	EUA	100	Dólar americano
Nematik Europe GmbH	Alemania	100	Euro
Nematik Exterior, S. L. (Controladora)	España	100	Euro
Nematik Dillingen GmbH	Alemania	100	Euro
Nematik Dillingen Casting GmbH & Co KG	Alemania	100	Euro
Nematik Wernigerode GmbH	Alemania	100	Euro
Nematik Wernigerode GmbH & Co KG	Alemania	100	Euro
Nematik Linz GmbH	Austria	100	Euro
Nematik Győr Kft	Hungría	100	Euro
Nematik Poland Sp. z.o.o.	Polonia	100	Euro
Nematik Slovakia, S. r. o.	Eslovaquia	100	Euro
Nematik Czech Republic, S.r.o.	República Checa	100	Euro
Nematik Spain, S. L.	España	100	Euro
Nematik Rus, LLC.	Rusia	100	Rublo ruso
Nematik Pilsting GmbH	Alemania	100	Euro
Nematik Aluminio do Brasil Ltda.	Brasil	100	Real brasileño
Nematik Argentina, S. R. L.	Argentina	100	Peso argentino
Nematik Nanjing Automotive Components Co., Ltd.	China	100	Renminbi yuan chino
Nematik Chongqing Automotive Components, Co, Ltd.	China	100	Renminbi yuan chino
Nematik Aluminum Casting India Private, Ltd	India	100	Rupia hindú
Nemre Insurance Pte LTD	Singapur	100	Dólar americano
Nematik Commercial Services, Inc.	EUA	100	Dólar americano
Nematik USA, Inc.	EUA	100	Dólar americano
Nematik USA Services Inc	EUA	100	Dólar americano
Nematik Automotive Castings, Inc.	EUA	100	Dólar americano
Nematik Izmir Döküm Sanayi A. Ş.	Turquía	100	Euro
Nematik Izmir Dis Ticaret A. Ş.	Turquía	100	Euro

⁽¹⁾ País en que fue constituida la empresa.

⁽²⁾ Porcentaje de tenencia directa e indirecta de Nematik. Porcentajes de tenencia accionaria al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen restricciones significativas por la inversión en acciones de las compañías subsidiarias antes mencionadas.

ii. **Absorción (dilución) de control en subsidiarias**

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

iii. **Venta o disposición de subsidiarias**

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

iv. **Asociadas**

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

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

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

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

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

c. **Conversión de moneda extranjera**

i. **Moneda funcional y de presentación**

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

Cuando existe un cambio en la moneda funcional de una de las subsidiarias, dicho cambio se contabiliza de forma prospectiva, convirtiendo en la fecha del cambio de moneda funcional, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 21 - Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera ("NIC 21"), todos los activos, pasivos, capital y partidas de resultados al tipo de cambio de esa fecha.

ii. Transacciones y saldos

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

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

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

Las diferencias cambiarias de activos monetarios clasificados como instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidas en el estado de resultados como parte de la ganancia o pérdida de valor razonable.

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

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

- a. Los saldos de activos y pasivos monetarios expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.
- b. A los saldos históricos de los activos y pasivos no monetarios y del capital contable convertidos a moneda funcional se le adicionaron los movimientos ocurridos durante el período, los cuales fueron convertidos a los tipos de cambios históricos. En el caso de los movimientos de las partidas no monetarias reconocidas a su valor razonable, ocurridos durante el período expresado en la moneda de registro, se convirtieron utilizando los tipos de cambio históricos referidos a la fecha en la que se determinó dicho valor razonable.
- c. Los ingresos, costos, y gastos de los períodos, expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio históricos de la fecha en que se devengaron y reconocieron en el estado consolidado de resultados, salvo que se hayan originado de partidas no monetarias, en cuyo caso se utilizaron los tipos de cambios históricos de las partidas no monetarias.
- d. Las diferencias cambiarias se reconocieron en el estado consolidado de resultados en el período en que se originaron.

Conversión de subsidiarias con moneda funcional distinta a la moneda de presentación

Los resultados y la posición financiera de todas las entidades de Nemark que cuentan con una moneda funcional diferente a la moneda de presentación, son convertidos a la moneda de presentación de la siguiente manera:

- a. Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera;
- b. El capital de cada estado de situación financiera presentado es convertido al tipo de cambio histórico.

- c. Los ingresos y gastos de cada estado consolidado de resultados son convertidos al tipo de cambio promedio (cuando el tipo de cambio promedio no representa una aproximación razonable del efecto acumulado de las tasas de la transacción, se utiliza el tipo de cambio a la fecha de la transacción); y
- d. Las diferencias cambiarias resultantes son reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales como efecto por conversión.

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

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

País	Moneda funcional	Moneda local a pesos mexicanos			
		Tipo de cambio de cierre		Tipo de cambio promedio	
		al 31 de diciembre de		31 de diciembre de	
		2018	2017	2018	2017
Canadá	Dólar canadiense	14.41	15.74	14.88	15.09
Estados Unidos	Dólar americano	19.68	19.75	20.15	19.10
Brasil	Real brasileño	5.07	5.96	5.18	5.81
Argentina	Peso argentino	0.52	1.06	0.53	1.07
República Checa	Euro	22.51	23.69	22.91	22.92
Alemania	Euro	22.51	23.69	22.91	22.92
Austria	Euro	22.51	23.69	22.91	22.92
Hungría	Euro	22.51	23.69	22.91	22.92
Polonia	Euro	22.51	23.69	22.91	22.92
Eslovaquia	Euro	22.51	23.69	22.91	22.92
España	Euro	22.51	23.69	22.91	22.92
China	Renminbi yuan chino	2.86	3.03	2.90	2.92
India	Rupia hindú	0.28	0.31	0.29	0.30
Rusia	Rublo ruso	0.28	0.34	0.29	0.33
Singapur	Dólar americano	19.68	19.75	20.15	19.10
Turquía	Euro	22.51	23.69	22.91	22.92

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

e. Efectivo restringido

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

f. Instrumentos financieros

Activos financieros

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

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

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

Clases de activos financieros bajo IAS 39, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2017.

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

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

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

A partir del 1 de enero de 2018, los activos financieros a su valor razonable a través de resultados siguen manteniendo su clasificación, de acuerdo a la evaluación de su modelo de negocio (ver número *vii* de esta sección).

ii. Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

A partir del 1 de enero de 2018, los préstamos y cuentas por cobrar se consideran dentro de la clase de activos financieros a costo amortizado (ver número *v* de esta sección).

iii. Inversiones mantenidas a su vencimiento

Si la Compañía tiene intención demostrable y la capacidad para mantener instrumentos de deuda a su vencimiento, estos son clasificados como mantenidas a su vencimiento. Los activos en esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses, de lo contrario se clasifican como no circulantes. Inicialmente se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posteriormente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo. Las inversiones mantenidas al vencimiento se reconocen o dan de baja el día que se transfieren a, o a través de la Compañía. Al 31 de diciembre 2017, la Compañía no mantenía este tipo de inversiones.

iv. Inversiones disponibles para su venta

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

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

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

Cuando las inversiones clasificadas como disponibles para su venta se venden o deterioran, los ajustes acumulados del valor razonable reconocidos en el capital son reclasificadas al estado consolidado de resultados.

Generalmente, este tipo de activos estarían clasificados en alguna de las categorías de medición a valor razonable bajo la política contable vigente a partir del 1 de enero de 2018; sin embargo, el modelo de negocio del instrumento financiero será la base para su clasificación.

Clases de activos financieros bajo NIIF 9, vigentes a partir del 1 de enero de 2018.

v. Activos financieros a costo amortizado

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

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

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

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

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

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

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

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

Deterioro de activos financieros

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía determinaba la existencia de deterioro en instrumentos financieros siguiendo distintas mecánicas, de acuerdo al tipo de instrumento financiero a evaluarse, de la siguiente manera:

a. Activos financieros medidos a costo amortizado

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

b. Activos financieros clasificados como disponibles para su venta

En el caso de activos financieros disponibles para su venta, la pérdida por deterioro determinada computando la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual del activo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente, se reclasificaba de las cuentas de otros resultados integrales y se registraba en el estado de resultados consolidado dentro de resultado financiero, neto.

Nueva política de deterioro a partir de la adopción de la NIIF 9

A partir del 1 de enero de 2018, la Compañía aplica un nuevo modelo de deterioro basado en las pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas incurridas, aplicable a los activos financieros sujetos a dicha evaluación (i.e. activos financieros medidos a costo amortizado y a su valor razonable a través de otros resultados integrales), así como a las cuentas por cobrar por arrendamientos, activos de contratos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros, se estiman desde el origen del activo en cada fecha de reporte, tomando como referencia la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores o grupos de deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual, como de la previsión de condiciones futuras.

a. Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía adoptó un modelo simplificado de cálculo de pérdidas esperadas, mediante el cual reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de la cuenta por cobrar.

La Compañía hace un análisis de su portafolio de cuentas por cobrar a clientes, con el fin de determinar si existen clientes significativos para los cuales requiera una evaluación individual; por su parte, los clientes con características similares que comparten riesgos de crédito (participación en el portafolio de cuentas por cobrar, tipo de mercado, sector, área geográfica, etc.), se agrupan para ser evaluados de forma colectiva.

En su evaluación de deterioro, la Compañía puede incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, así como datos observables que indiquen que hay una disminución considerable en el estimado de los flujos de efectivo a recibir, incluyendo atrasos.

Para fines de la estimación anterior, la Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- El deudor incumple los convenios financieros; o
- La información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad (sin considerar ninguna garantía que tenga la Compañía).

La Compañía definió como umbral de incumplimiento, el plazo a partir del cual la recuperación de la cuenta por cobrar sujeta de análisis es marginal; en este caso, 271 días de atraso, lo cual está en línea con la gestión de riesgos interna.

b. Otros instrumentos financieros

La Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual), considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro. Si a la fecha de presentación el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Compañía calcula la reserva por pérdidas para ese instrumento financiero como el importe de las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

En ambos casos, la Compañía reconoce en el resultado del periodo la disminución o el incremento en la reserva por pérdidas crediticias esperadas al final del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor.

La Compañía calcula las pérdidas crediticias esperadas de un instrumento financiero de forma que refleje:

- a. un importe de probabilidad ponderada, no sesgado, que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;
- b. el valor del dinero en el tiempo; y
- c. la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía no necesariamente identifica todos los escenarios posibles. Sin embargo, considera el riesgo o probabilidad de que ocurra una pérdida crediticia, reflejando la posibilidad de que el incumplimiento de pago ocurra y de que no ocurra, incluso si dicha posibilidad es muy baja. Adicionalmente, la Compañía determina el periodo para que el incumplimiento se dé, así como la tasa de recuperación después del incumplimiento.

La Administración evalúa el modelo de deterioro y los insumos utilizados en el mismo por lo menos una vez cada 3 meses, con el fin de asegurar que permanezcan vigentes en base a la situación actual del portafolio.

Pasivos financieros

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

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

Baja de pasivos financieros

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

Adicionalmente, cuando la Compañía realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

Compensación de activos y pasivos financieros

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

g. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

Los instrumentos financieros derivados de cobertura son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, y se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados y la medición de la efectividad de la relación, características, reconocimiento contable y cómo se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Cobertura de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado consolidado de resultados. El cambio en el valor razonable de las coberturas y el cambio en la posición primaria atribuible al riesgo cubierto se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados clasificados como coberturas de valor razonable.

Cobertura de flujos de efectivo

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

Cobertura de inversión neta en una operación extranjera

A partir del 1 de marzo de 2018, la Compañía aplica contabilidad de coberturas al riesgo cambiario que surge en sus inversiones en operaciones extranjeras por las variaciones en tipos de cambio originadas entre la moneda funcional de dicha operación y la moneda funcional de la tenedora, independientemente de si la inversión es mantenida directamente o a través de una sub-tenedora. La variación en los tipos de cambio se reconoce en las otras partidas del resultado integral como parte del efecto por conversión, cuando se consolida la operación extranjera.

Para ello, la Compañía designa como instrumento de cobertura la deuda denominada en una moneda extranjera, por lo que los efectos cambiarios que se originen por dicha deuda son reconocidos en los otros componentes de utilidad integral, en el renglón de efectos por conversión, en la medida que la cobertura sea efectiva. Cuando la cobertura no sea efectiva, las diferencias cambiarias son reconocidas en resultados.

Suspensión de la contabilidad de coberturas

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el instrumento financiero derivado o el instrumento financiero no derivado ha vencido, es cancelado o ejercido, cuando el instrumento financiero derivado o no derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta. La sustitución o la renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro no es una expiración o resolución si dicha sustitución o renovación es parte del objetivo de gestión de riesgos documentado de la Compañía y es congruente con éste.

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

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

h. Inventarios

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

i. Propiedades, planta y equipo

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

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

Cuando la Compañía lleva a cabo reparaciones o mantenimientos mayores a sus activos de propiedad, planta y equipo, el costo se reconoce en el valor en libros del activo correspondiente como un reemplazo, siempre que se satisfagan los criterios de reconocimiento. La porción remanente de cualquier reparación o mantenimiento mayor se da de baja. La Compañía posteriormente deprecia el costo reconocido en la vida útil que se le asigne con base en su mejor estimación de vida útil.

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

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

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

Los costos de préstamos generales y específicos, atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales necesariamente tardan un periodo (nueve meses), se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos activos calificados, hasta el momento en que estén aptos para el uso al que están destinados o para su venta.

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

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

En el año 2018, la Compañía inició un proceso de revisión de las vidas útiles de sus activos fijos y determinó algunos cambios en la estimación debido a que se considera que dichos activos generarán beneficios económicos futuros por un periodo mayor al estimado previamente. Estos cambios en la estimación de vida útil se reconocieron desde el inicio del ejercicio 2018 y representaron un beneficio en los resultados de \$768 con respecto a la depreciación año anterior.

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

j. Arrendamientos

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

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

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

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

A partir del 1 de enero de 2019, derivado de la adopción de la IFRS 16 Arrendamientos, la política contable de la Compañía para el tratamiento de los arrendamientos como arrendatario, ha sido modificada de acuerdo con lo que se detalla en la nota 3x.

k. Activos intangibles

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

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

i. De vida útil indefinida.

Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.

ii. De vida útil definida.

Se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro reconocidas. Se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, determinada con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y están sujetos a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro.

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

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

a. Crédito mercantil

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

b. Costos de desarrollo

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

c. **Otras relaciones con clientes**

La Compañía tiene reconocidas ciertas relaciones con clientes que corresponden a los costos incurridos para la obtención de nuevos contratos con ciertas OEMs (por sus siglas en inglés Original Equipment Manufacturer) y que se reconocerán como una disminución a los ingresos durante la vida de dichos contratos. El método de amortización utilizado se basa en el volumen de unidades producidas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía registró cargo de \$120 y \$72 por este concepto, respectivamente.

l. Deterioro de activos no financieros

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

m. Impuestos a la utilidad

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

El monto de impuesto a la utilidad que se refleja en el estado consolidado de resultados, representa el impuesto causado en el año, así como los efectos del impuesto a la utilidad diferido determinado en cada subsidiaria por el método de activos y pasivos, aplicando la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a la fecha del balance donde operan la Compañía y generan ingresos gravables al total de diferencias temporales resultantes de comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y que se espera que apliquen cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se liquide, considerando en su caso, las pérdidas fiscales por amortizar, previo análisis de su recuperación. El efecto por cambio en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en los resultados del período en que se determina el cambio de tasa.

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

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

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

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

n. Beneficios a empleados

i. Planes de pensiones

Planes de contribución definida:

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

Planes de beneficios definidos:

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

El pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de la obligación por beneficios definidos en la fecha del estado consolidado de situación financiera menos el valor razonable de los activos del plan. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método de costo unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina al descontar los flujos estimados de efectivo futuros utilizando las tasas de descuento de conformidad con la NIC 19 – *Beneficios a empleados* que están denominados en la moneda en que los beneficios serán pagados, y que tienen vencimientos que se aproximan a los términos del pasivo por pensiones.

Las ganancias y pérdidas actuariales generadas por ajustes y cambios en los supuestos actuariales se registran directamente en el capital contable en otras partidas de la utilidad integral en el año en el cual ocurren, y no se reclasificarán al resultado del periodo.

La Compañía determina el gasto (ingreso) financiero neto aplicando la tasa de descuento al pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

Los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el estado consolidado de resultados.

ii. Beneficios médicos post-empleo

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

iii. Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se pagan cuando la relación laboral es concluida por la Compañía antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente la terminación de la relación laboral a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas: (a) cuando la Compañía ya no puede retirar la oferta de esos beneficios, y (b) en el momento en que la Compañía reconozca los costos por una reestructuración que esté dentro del alcance de la NIC 37 e involucre el pago de los beneficios por terminación. En caso que exista una oferta que promueva la terminación de la relación laboral en forma voluntaria por parte de los empleados, los beneficios por terminación se valúan con base en el número esperado de empleados que se estima aceptarían dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente.

iv. Beneficios a corto plazo

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

v. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

a. Provisiones

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

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

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

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

Se reconoce una provisión por reestructuración cuando la Compañía ha desarrollado un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa válida entre los afectados, que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado la implementación del plan o por haber anunciado sus principales características a los afectados por el mismo.

p. Pagos basados en acciones

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

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

q. Acciones en tesorería

Los accionistas de la Compañía autorizan periódicamente desembolsar un importe máximo para la adquisición de acciones propias. Al ocurrir una recompra de acciones propias, se convierten en acciones en tesorería y su importe se carga al capital contable a su precio de compra. Estos importes se expresan a su valor histórico.

r. Capital social

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

s. Utilidad integral

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

t. Información por segmentos

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

ii. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso normal de operaciones y se presentan en el estado consolidado de resultados netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares y de pagos realizados a los clientes con el objetivo de que los productos se acomoden en espacios atractivos y ventajosos en sus instalaciones.

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

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

La Compañía evalúa si los acuerdos firmados por desarrollo de herramientas, en paralelo a un contrato de producción con los OEM, deben combinarse como un solo contrato. En los casos en que ambos contratos cumplan con las características para ser combinados, la administración evalúa si el desarrollo de herramientas representa una obligación de desempeño, o un costo de cumplir con el contrato.

Con base en lo anterior, cuando se determina la existencia de obligaciones de desempeño separables en un contrato con clientes, la administración evalúa la transferencia de control del bien o servicio al cliente, con la finalidad de determinar el momento para reconocer los ingresos correspondientes a cada obligación de desempeño.

Por otra parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuentos que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías de servicio que representen una obligación de desempeño. Dichos descuentos se reconocen como una reducción a los ingresos; por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de venta de bienes y herramientas (cuando se identifican como obligación de desempeño) en un punto en el tiempo, cuando el control de la producción ha sido transferido al cliente. La transferencia de control está dada por el momento de la entrega y aceptación de los bienes prometidos al cliente, de acuerdo con los términos contractuales negociados. Por lo tanto, la Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente.

La administración de la Compañía adoptó la NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes el 1 de enero de 2018 utilizando el método retrospectivo modificado aplicado a los contratos vigentes a la fecha de adopción, por lo cual la política contable aplicada a dicha fecha no es comparable con la utilizada para el reconocimiento de ingresos para el año terminado el 31 de diciembre de 2017. Dicha política contable estaba fundamentada en la transferencia de riesgos y beneficios de los productos al cliente.

v. Pagos anticipados

Los pagos anticipados comprenden principalmente seguros y pagos anticipados a proveedores de servicios. Los montos son registrados con base a valores contractuales y son registrados en el estado de resultados mensualmente durante la vida del pago anticipado que le corresponda: el monto que le corresponde por la proporción a ser reconocida dentro de los siguientes 12 meses es presentada en activo circulante y el monto remanente es presentado en activo no circulante.

w. **Utilidad por acción**

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los propietarios de la controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

x. **Cambios en políticas contables y revelaciones**

i. Nuevas NIIF y cambios adoptados por la Compañía

La Compañía adoptó todas las nuevas normas e interpretaciones vigentes a partir del 1 de enero de 2018, incluidas las mejoras anuales a las NIIF, como se describe a continuación:

NIIF 9, Instrumentos Financieros

La NIIF 9, *Instrumentos financieros*, sustituyó a la NIC 39, *Instrumentos financieros: reconocimiento y medición* y entró en vigor a partir del 1 de enero de 2018. La NIIF 9 incluye la introducción de un nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas y cambios limitados a los requisitos de clasificación y medición de activos financieros. Concretamente, el nuevo modelo de deterioro se basa en las pérdidas crediticias esperadas en lugar de las pérdidas incurridas y se aplicará a los instrumentos financieros medidos a su costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, a arrendamientos por cobrar, contratos de activos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras.

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

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

Finalmente, en lo que respecta al nuevo modelo de deterioro con base en pérdidas esperadas, la administración de la Compañía eligió adoptar la norma retrospectivamente reconociendo los efectos en utilidades retenidas al 1 de enero de 2018. En dicha fecha, derivado de los nuevos requerimientos, la Compañía reconoció un ajuste de \$244, neto de impuestos diferidos, por incrementar la estimación de deterioro de cuentas por cobrar. Además, se incrementó la cantidad de revelaciones en los estados financieros consolidados de la Compañía.

NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes

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

La administración de la Compañía adoptó esta norma utilizando el método retrospectivo modificado aplicado a los contratos vigentes a la fecha de adopción inicial del 1 de enero de 2018. En dicha fecha, derivado de los nuevos requerimientos, la Compañía reconoció la cancelación de ciertos activos asociados a relaciones contractuales de largo plazo derivado de la asignación de contraprestación variable a obligaciones de desempeño que a la fecha de adopción ya fueron satisfechas; dicho impacto fue reconocido contra las utilidades retenidas por un monto de \$1,110 neto de impuestos a la utilidad diferidos.

Además, se incrementó la cantidad de revelaciones requerida en los estados financieros consolidados de la Compañía, específicamente con relación al momento de cumplimiento de la obligación de desempeño identificada, los términos de pago significativos, el método para la determinación del precio, incluyendo las contraprestaciones variables significativas consideradas, y el método utilizado para el reconocimiento del ingreso.

CINIIF 22, Interpretación sobre transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada

Esta interpretación busca aclarar la contabilidad de las transacciones que incluyen la recepción o el pago de una contraprestación anticipada en moneda extranjera. La interpretación se está emitiendo para reducir las diferencias en la práctica relacionada con el tipo de cambio utilizado cuando una entidad reporta transacciones que están denominadas en una moneda extranjera, de acuerdo con la NIC 21, *Efectos de las variaciones en el tipo de cambio de la moneda extranjera*, en circunstancias en las que la contraprestación es recibida o pagada antes de que el activo, gasto o ingresos se reconozca. Es efectiva para los periodos de reportes anuales que comiencen después del 1 de enero de 2018.

La Compañía convierte las contraprestaciones anticipadas al tipo de cambio de la fecha en que se lleva a cabo la transacción, ya sea recibida o pagada y les da un tratamiento de partida no monetaria, por lo cual, no tuvo impactos en la adopción de esta interpretación en sus estados financieros consolidados.

ii. Nuevas NIIF e interpretaciones emitidas, pendientes de adoptar por la Compañía

Se han emitido una serie de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones, que aún no entran en vigencia para los periodos que finalizaron el 31 de diciembre de 2018, y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

A continuación, se incluye un resumen de estas nuevas normas e interpretaciones, así como la evaluación de la Compañía en cuanto a los posibles impactos en los estados financieros consolidados:

NIIF 16, Arrendamientos

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

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

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

La Compañía adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019, por lo que reconoció un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento de \$935.

Adicionalmente, la Compañía adoptó y aplicó los siguientes expedientes prácticos que provee la NIIF 16:

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

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

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

CINIIF 23, Interpretación sobre posiciones fiscales inciertas

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

La Compañía aplicará la CINIIF 23 para períodos de información anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2019. En su aplicación inicial, se aplica retrospectivamente bajo los requerimientos de la NIC 8 modificando períodos comparativos o retrospectivamente con el efecto acumulado de su aplicación inicial como un ajuste en el saldo inicial de utilidades retenidas, sin modificar períodos comparativos.

La Compañía ha determinado que los impactos de la implementación de esta interpretación al 1 de enero de 2019 no son materiales considerando las condiciones prevalecientes a la fecha de la adopción y las facultades de las autoridades correspondientes para evaluar las posiciones fiscales mantenidas por la Compañía en esta misma fecha.

4. Instrumentos financieros y administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de variaciones en tipo de cambio, riesgo de precios y riesgo de variaciones en tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Compañía mantiene un programa general de administración de riesgos que se centra en la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los efectos adversos potenciales del desempeño financiero de la Compañía. El objetivo del programa de administración de riesgos es proteger la salud financiera de los negocios tomando en cuenta la volatilidad asociada con los tipos de cambio y tasas de interés. Tratándose de riesgos de mercado, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir ciertas exposiciones de riesgo. La Compañía ha celebrado coberturas con instrumentos financieros derivados de precios de insumos.

ALFA cuenta con un Comité de Administración de Riesgos (CAR por sus siglas en español), constituido por el Presidente del Consejo, el Director General, el Director de Finanzas de la Compañía y el Director de Riesgos de la Compañía que actúa como secretario técnico. El CAR supervisa las operaciones de instrumentos financieros derivados propuestas por las subsidiarias de ALFA, incluyendo Nemark, en las que la pérdida máxima posible sobrepase US\$1. Este comité apoya tanto al Director General como al Presidente del Consejo de ALFA. Todas las operaciones de instrumentos financieros derivados nuevas que la Compañía proponga celebrar, así como la renovación de derivados existentes, requieren ser aprobadas tanto por el director general de ALFA y de la subsidiaria correspondiente con el siguiente programa de autorizaciones:

	Pérdida máxima posible US\$	
	Operación individual	Operaciones acumuladas anuales
Director General de Nemark	1	5
Comité de Administración de riesgos de ALFA	30	100
Comité de Finanzas	100	300
Consejo de Administración de ALFA	>100	>300

Las operaciones propuestas deben satisfacer ciertos criterios, incluyendo que las coberturas sean menores a las exposiciones, que sean producto de un análisis fundamental y que se documenten adecuadamente. Además, se deben realizar y documentar análisis de sensibilidad y otros análisis de riesgos antes de realizar la operación.

La política de administración de riesgos de la Compañía indica que las posiciones de cobertura siempre deben ser menores a la exposición proyectada para permitir un margen de incertidumbre aceptable. Quedando expresamente prohibidas las transacciones al descubierto. La política de la Compañía indica que entre más lejana esté la exposición, menor sea la cobertura, tomando como base la siguiente tabla:

	Cobertura máxima (como porcentaje con respecto a la exposición proyectada)
	Año actual
Commodities	100
Costos de energía	75
Tipo de cambio para transacciones operativas	80
Tipo de cambio para transacciones financieras	100
Tasas de interés	100

Administración del capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a los accionistas y beneficios a otras partes interesadas, así como mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar la cantidad de dividendos pagados a los accionistas, regresar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

Nemark vigila el capital con base en el grado de apalancamiento. Este porcentaje se calcula dividiendo el total de pasivos entre el capital total.

La razón financiera de pasivos totales / capital total asciende a 1.58 y 1.52, al 31 de diciembre 2018 y 2017, respectivamente. Resultando en un nivel de apalancamiento que cumple con las políticas de administración y riesgo de la Compañía.

Instrumentos financieros por categoría

A continuación, se presentan los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, por categoría:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos y pasivos financieros se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,555	\$ 3,757
Efectivo restringido	1,296	889
Activos financieros medidos a costo amortizado:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	9,325	9,592
	<u>\$14,176</u>	<u>\$14,238</u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:		
Deuda	\$29,158	\$29,399
Proveedores y otras cuentas por pagar	21,711	22,949
	<u>\$50,869</u>	<u>\$52,348</u>

Valor razonable de activos y pasivos financieros valuados a costo amortizado

El importe de efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo restringido, clientes y otras cuentas por cobrar, otros activos circulantes, proveedores y otras cuentas por pagar, deuda circulante, y otros pasivos circulantes se aproximan a su valor razonable debido a que la fecha de vencimiento es menos a 12 meses. El valor neto en libros de estas cuentas representa el flujo esperado de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

El valor en libros y el valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros valuados a costo amortizado se presentan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2018		Al 31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Cuentas por cobrar no circulantes	\$ 706	\$ 661	\$ 688	\$ 624
Pasivos financieros:				
Deuda	27,413	26,189	27,928	29,097

Los valores razonables estimados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se determinaron con base en flujos de efectivo descontado. La medición a valor razonable para las cuentas por cobrar no circulantes, se considera dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable, mientras que, para la deuda financiera, la medición a valor razonable se considera dentro de los Niveles 1 y 2 de la jerarquía.

Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía opera internacionalmente y está expuesta al riesgo de las variaciones en el tipo de cambio, principalmente derivado de las transacciones y saldos que las entidades subsidiarias llevan a cabo y mantienen en moneda extranjera, respectivamente. Una moneda extranjera se define como toda aquella que es diferente a la moneda funcional de una entidad. Adicionalmente, la Compañía está expuesta a los cambios en el valor de las inversiones extranjeras que surgen por las variaciones en los tipos de cambio.

El comportamiento de los tipos de cambio entre el peso mexicano, el dólar estadounidense y el euro, representa un factor relevante para la Compañía por el efecto que dichas monedas tienen sobre sus resultados. Nematik estima que el 55% de sus ventas son denominadas en dólares y 36% en Euros, debido a que el precio de sus productos se basa en dichas monedas.

El principal riesgo de la Compañía asociado a sus instrumentos financieros proviene por su deuda en moneda extranjera, principalmente en Euros, mantenida por las entidades con moneda funcional dólar.

El análisis de sensibilidad de los efectos que tendría la Compañía en la utilidad neta y el capital para el año finalizado el 31 de diciembre de 2018, como resultado de una apreciación o depreciación del dólar frente al euro en +/- 10% sería como se muestra en la siguiente tabla. Lo anterior, calculado a un al tipo de cambio de cierre de \$22.5054. Los efectos se muestran en la siguiente tabla convertido a pesos:

Análisis de sensibilidad	Millones de pesos mexicanos
a) Apreciación del dólar frente al euro	2,601
b) Depreciación del dólar frente al euro	(2,601)

Instrumentos financieros para cubrir inversiones netas en operaciones extranjeras

A partir del 1 de marzo de 2018, la Compañía designó ciertos instrumentos de deuda no circulante como instrumentos de cobertura para sus inversiones netas en operaciones extranjeras, con el objetivo de mitigar las variaciones en los tipos de cambio que se originan entre la moneda funcional de dichas operaciones y la moneda funcional de la tenedora o subtenedora que mantiene dichas inversiones.

La Compañía designó y documentó formalmente cada relación de cobertura, estableciendo los objetivos, la estrategia para cubrir el riesgo, la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta, la naturaleza del riesgo a ser cubierto y la metodología de la evaluación de la efectividad. Dado que la relación de cobertura de tipo de cambio es clara, el método que la Compañía utilizó para evaluar la efectividad consistió en una prueba de efectividad cualitativa comparando los términos críticos entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas. La cobertura será efectiva mientras la deuda nominal designada como instrumento de cobertura, sea igual o menor al valor de los activos netos de la operación extranjera cubierta. Por su parte, cuando el valor de los activos netos de la operación extranjera es menor al valor nominal de la deuda designada, la Compañía realiza un rebalanceo de la relación de cobertura y reconoce la ineffectividad en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2018, Nematik mantiene las relaciones de cobertura que se describen a continuación:

Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nominal (Euros)	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta (Euros)
Nematik, S. A. B. de C. V.	USD	Notas Senior	€ 206	Nematik Dillingen GmbH	€ 121
		Préstamos bancarios	4	Nematik Linz GmbH	29
				Nematik Gyor Kft.	110
				Nematik Slovakia, S.r.o.	71
				Nematik Wernigerode GmbH	67
				Nematik Czech Republic, S.r.o.	54
				Nematik Poland Sp.z.o.o.	41
				Nematik Spain, S.L.	39
				Nematik Pilsting GmbH	9
				Nematik Izmir Dokum Sanayi A.S.	35
			<u>€ 210</u>		<u>€ 576</u>

La razón de cobertura promedio de la Compañía ascendió a un 30.8% desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2018. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2018 ascendió a una ganancia neta de \$304 la cual se reconoció en las otras partidas de utilidad integral, compensando el efecto por conversión generado por cada inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.

Instrumentos financieros derivados

La efectividad de los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura es medida periódicamente.

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2017, la Compañía registro instrumentos financieros derivados como coberturas de riesgos. Mientras que para el año terminado al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no registró instrumentos financieros derivados.

(ii) Riesgo de precios de commodities

a. Aluminio

Nemak, tiene consumos importantes de chatarra de aluminio, así como también lingotes de este material como principal materia prima. A fin de mitigar los riesgos relacionados con la volatilidad de los precios de este insumo, la Compañía ha establecido acuerdos con sus clientes, en los cuales las variaciones del precio del aluminio son transferidas al precio de venta de los productos a través de una fórmula preestablecida.

No obstante, lo anterior, existe un riesgo residual por el hecho de que cada OEM utiliza su propia fórmula para estimar los precios del aluminio, que normalmente refleja los precios de mercado sobre la base de un período medio que puede variar entre uno y tres meses. Como resultado, la base sobre la cual cada OEM determina los precios de aleación de aluminio puede diferir de la base sobre la cual la Compañía compra aluminio, lo que podría afectar negativamente a su negocio, situación financiera y a sus resultados de operación.

b. Gas natural

Nemak es una entidad que utiliza gas natural para llevar a cabo los procesos operativos y elaborar sus productos. Estos consumos han ido creciendo conforme los volúmenes de sus productos finales aumentan, lo que ocasiona que un aumento en el precio de gas natural tenga efectos negativos en el flujo de efectivo de la operación. Con objeto de mitigar la exposición al precio de este insumo, la Compañía efectúa, algunas operaciones de cobertura mediante instrumentos financieros derivados. El objetivo de la cobertura es minimizar la exposición al aumento en precios de gas natural, para las compras futuras mediante la contratación de swaps donde se recibe precio variable y se paga precio fijo. Se ha implementado una estrategia llamada roll-over, mediante la cual se va analizando cada mes si se contratan más derivados para expandir el tiempo o el monto de cobertura. La Compañía mantuvo la cobertura de parte del consumo de gas natural hasta el mes de abril de 2018, por lo que al 31 de diciembre de 2018 no mantiene posiciones abiertas de este tipo de instrumentos financieros derivados.

Hasta su vencimiento, estos instrumentos derivados fueron clasificados como coberturas de flujo de efectivo para fines contables. La efectividad de los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura fue medida periódicamente:

Al 31 de diciembre de 2017									
Tipo de derivado, valor o contrato	Monto nocional	Valor del activo Subyacente		Valor razonable	Vencimiento por año			Colateral / garantía	
		Unidades	Referencia		2018	2019	2020 +		
Gas natural	6	Dólar / MBTU ⁽¹⁾	2.74	\$ (0.46)	\$ (0.46)	\$-	\$-	\$-	

⁽¹⁾ Dólar por mega unidad térmica británica

Riesgo de variaciones en las tasas de interés

La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés principalmente por préstamos a largo plazo que devengan intereses a tasas variables. Por su parte, los préstamos a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de tasas de interés a valor razonable, el cual implique que Nemark pudiese estar pagando intereses a tasas significativamente distintas a las de un mercado observable.

Al 31 de diciembre de 2018, si las tasas de interés en préstamos a tasa variable incrementaran o disminuyeran en 100 puntos base con relación a la tasa vigente al cierre del año, los resultados y el capital contable de la Compañía se modificarían en \$81.

Riesgos de crédito

El riesgo de crédito representa la pérdida potencial debido al incumplimiento de las contrapartes de sus obligaciones de pago. El riesgo de crédito se genera por partidas de efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como exposición de crédito a clientes, incluyendo cuentas por cobrar y transacciones comprometidas.

La Compañía denomina, desde un punto de vista de negocio y de perfil de riesgo de crédito, los clientes significativos con los que mantiene una cuenta por cobrar, distinguiendo aquellos que requieran una evaluación del riesgo de crédito de forma individual. Para el resto de los clientes, la Compañía realiza su clasificación de acuerdo al tipo de mercado en el que operan, en línea con la gestión de negocios y de la administración de riesgos interna. Cada subsidiaria es responsable de administrar y analizar el riesgo de crédito por cada uno de sus nuevos clientes antes de fijar los términos y condiciones de pago. Si los clientes de venta al mayoreo son calificados independientemente, estas son las calificaciones usadas. Si no hay una calificación independiente, el control de riesgos de la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su posición financiera, experiencia previa y otros factores. La máxima exposición al riesgo de crédito está dada por los saldos de estas partidas, como se presentan en el estado consolidado de situación financiera.

Los límites de riesgo individuales se determinan basándose en calificaciones internas y externas de acuerdo con límites establecidos por el CAR. La utilización de riesgos de crédito es monitoreada regularmente. Las ventas a clientes minoristas son en efectivo o mediante tarjetas de crédito. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se excedieron los límites de crédito.

Adicionalmente, la Compañía realiza una evaluación cualitativa de proyecciones económicas, con la finalidad de determinar el posible impacto sobre probabilidades de incumplimiento y la tasa de recuperación que asigna a sus clientes.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no han existido cambios en las técnicas de estimación o supuestos.

Riesgo de liquidez

Las proyecciones de los flujos de efectivo se realizan a nivel de cada entidad operativa de la Compañía y posteriormente, el departamento de finanzas consolida esta información. El departamento de finanzas de la Compañía vigila continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez para asegurarse de mantener suficiente efectivo e inversión con realización inmediata para cumplir con las necesidades operativas, así como, de mantener cierta flexibilidad a través de líneas de crédito abiertas comprometidas y no comprometidas sin utilizar.

La Compañía vigila regularmente y toma sus decisiones considerando no violar los límites y obligaciones de hacer o no hacer establecidos en los contratos de deuda. Las proyecciones consideran los planes de financiamiento de la Compañía, el cumplimiento de covenants, el cumplimiento de razones de liquidez mínimas internas y requerimientos legales o regulatorios.

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

La tabla que se presenta a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía agrupados conforme a sus vencimientos, de la fecha de reporte a la fecha de vencimiento contractual. Los importes revelados en la tabla son los flujos de efectivo contractuales no descontados.

	Menos de un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2018			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$21,261	\$ -	\$ -
Deuda (excluyendo costos de emisión de deuda)	919	3,733	1,262
Notas Senior	-	11,253	9,841
Documentos por pagar	126	-	-
Arrendamientos financieros	42	502	161
Al 31 de diciembre de 2017			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$23,698	\$ -	\$ -
Deuda (excluyendo costos de emisión de deuda)	1,175	2,559	3,262
Notas Senior	-	-	21,715
Documentos por pagar	415	-	-
Arrendamientos financieros	58	422	278

La Compañía espera cumplir sus obligaciones con los flujos generados por las operaciones. Adicionalmente se tiene acceso a líneas de crédito con diferentes instituciones bancarias para hacer frente a los posibles requerimientos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía tiene líneas de crédito no comprometidas de corto plazo, sin utilizar por más de US\$741 (\$14,591) y US\$850 (\$16,775) respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Nemark, cuenta con líneas de crédito comprometidas de mediano plazo por valor de US\$406 (\$7,990) y US\$360 (\$7,105), respectivamente.

Jerarquía de valor razonable

A continuación, se presenta el análisis de los instrumentos financieros medidos de acuerdo a su jerarquía de valor razonable. Se utilizan 3 diferentes niveles presentados a continuación:

- Nivel 1: Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2: Otras valuaciones que incluyen precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos que son directa o indirectamente observables.
- Nivel 3: Valuaciones realizadas a través de técnicas en que uno o más de sus datos significativos no son observables.

Los activos y pasivos de la Compañía medido a valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son clasificados en Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

No hubo transferencias entre niveles 1 y 2 durante el periodo o entre nivel 2 y nivel 3 durante el periodo.

Las técnicas específicas de valuación usadas para valuar instrumentos financieros incluyen:

- Cotizaciones de mercado o cotizaciones de comerciantes para instrumentos similares.
- El valor razonable de swaps de tasa de interés se calcula como el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados con base en curvas de rendimiento observables.
- El valor razonable de los contratos de divisas a plazo se determina usando los tipos de cambio a la fecha de cierre de balance, con el valor resultante descontado a valor presente.
- Otras técnicas, como el análisis de descuento de flujos de efectivo, que se utiliza para determinar el valor razonable de los restantes instrumentos financieros.

5. Estimaciones contables y juicios críticos

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y se encuentran basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se cree que son razonables bajo las circunstancias.

La Compañía realiza estimaciones y supuestos sobre el futuro. La estimación contable resultante, por definición, rara vez igualará el resultado real relacionado. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo significativo de causar ajustes materiales a los valores en el valor en libros de los activos y pasivos en el próximo año financiero se presentan a continuación:

a. Estimación de deterioro del crédito mercantil

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida han sufrido algún deterioro (Nota 11). Para las pruebas de deterioro, el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida se asigna a las unidades generadoras de efectivo ("UGEs") de los cuales la Compañía ha considerado que se generan sinergias económicas y operativas de las combinaciones de negocios. Los montos recuperables de los grupos de UGEs se determinaron con base en los cálculos de su valor en uso, los cuales requieren el uso de estimaciones, dentro de las cuales, las más significativas son las siguientes:

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

b. Recuperabilidad de impuesto diferido activo

La Compañía tiene pérdidas fiscales por aplicar, las cuales se pueden aprovechar en los siguientes años hasta que caduque su vencimiento (Nota 23). Basado en las proyecciones de ingresos y ganancias fiscales que generará Nemark en los siguientes años mediante un estructurado y robusto plan de negocios, que incluye la venta de activos no estratégicos, nuevos servicios a ser prestados a sus subsidiarias, entre otros, la administración ha considerado que las actuales pérdidas fiscales serán utilizadas antes que expiren y por esto se ha considerado adecuado reconocer un activo de impuesto diferido por dichas pérdidas.

c. Pérdidas contingentes

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

Las contingencias se registran como provisiones cuando es probable que se haya incurrido en un pasivo y la cantidad de la pérdida sea razonablemente estimable. No es práctico realizar una estimación en relación con la sensibilidad a las pérdidas potenciales si los otros supuestos han sido utilizados para registrar estas provisiones debido al número de supuestos subyacentes y al rango de resultados razonables posibles en relación con las acciones potenciales de terceras partes, tales como reguladores, tanto en términos de probabilidad de pérdida y las estimaciones de tal pérdida.

d. Activos de larga duración

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

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

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

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

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

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo presentados en el estado consolidado de situación financiera se integran de la siguiente forma:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Efectivo en caja y bancos	\$3,551	\$3,570
Depósitos bancarios a corto plazo	4	187
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$3,555</u>	<u>\$3,757</u>

7. Efectivo restringido

El valor del efectivo restringido se integra de la siguiente forma:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Circulante	\$ 617	\$ 113
No circulante (Nota 12)	679	776
Efectivo restringido ⁽¹⁾⁽²⁾	<u>\$1,296</u>	<u>\$ 889</u>

⁽¹⁾ La Compañía recibió requerimientos de cumplimiento por las autoridades fiscales brasileñas correspondientes a créditos fiscales, en relación con la revisión de sus operaciones en Brasil. En espera de la resolución de dichos requerimientos, y en virtud de orden judicial, Nemark ha realizado depósitos judiciales cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de \$677 y \$774, respectivamente, mismos que serían reintegrados a la Compañía en caso de ganar el juicio. En octubre de 2017, la Corte Suprema de Brasil resolvió en favor de Nemark y otros contribuyentes; sin embargo, admitió la acción de modulación presentada por el Fiscal General del Departamento Nacional del Tesoro, alegando que el reintegro a todos los contribuyentes que obtuvieron resolución favorable sería sumamente gravoso para la economía nacional.

⁽²⁾ De conformidad con las disposiciones de un contrato de crédito, la Compañía ha realizado un depósito en efectivo a largo plazo con objeto de participar en un financiamiento organizado por una agencia de los EE.UU. con la finalidad de promover la inversión en áreas rurales y bajo desarrollo en Estados Unidos.

8. Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Clientes	\$ 5,563	\$ 5,875
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	2,498	2,574
Impuestos por cobrar	1,879	2,502
Deudores diversos	558	547
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	(251)	(92)
	<u>\$10,247</u>	<u>\$11,406</u>
Porción no circulante:		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no circulante (Nota 24)	<u>\$ 706</u>	<u>\$ 688</u>

Los movimientos de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar con el modelo de deterioro utilizado por la Compañía se analizan como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial (1 de enero)	\$(441)	\$(52)
Estimación por deterioro de clientes y otras cuentas por cobrar	(43)	(67)
Cuentas por cobrar canceladas durante el año	229	-
Otros	4	27
Saldo final (31 de diciembre)	<u>(251)</u>	<u>(92)</u>
Ajuste por adopción inicial de NIIF 9	<u>-</u>	<u>(349)</u>
Saldo ajustado por adopción de NIIF 9	<u>-</u>	<u>\$(441)</u>

La variación neta en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar por \$(251) en el año terminado el 31 de diciembre de 2018, se debió principalmente a los cambios en la estimación de probabilidades de incumplimiento y del porcentaje de recuperación, asignados a los diferentes grupos de clientes en los que opera la Compañía, los cuales reflejaron un incremento del riesgo crediticio sobre los activos financieros.

A continuación, se describen los rangos de probabilidad de incumplimiento y de tasas de recuperación asignados a los principales segmentos de clientes con los que la Compañía tiene saldos por cobrar, en sus diferentes negocios:

Clientes o grupos de clientes	Rango de probabilidad de incumplimiento	Rango de severidad de la pérdida
Automotriz	0.00% - 0.85%	99.80%
Partes relacionadas	0.00% - 0.17%	100.00%

Los incrementos en la estimación por deterioro de clientes y las cancelaciones, cuando no implican la baja de una cuenta por cobrar, se reconocen en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de gastos de venta.

La Compañía no mantiene garantías o colaterales importantes que mitiguen la exposición al riesgo de crédito de sus activos financieros.

9. Inventarios

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Materia prima y otros consumibles	\$ 5,702	\$ 6,132
Producción en proceso	4,375	4,360
Producto terminado	<u>2,441</u>	<u>2,202</u>
	<u>\$12,518</u>	<u>\$12,694</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se reconoció una estimación por deterioro al inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto en el costo de ventas por \$22 y \$25, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían inventarios dados en garantía.

10. Propiedades, planta y equipo, neto

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

	Terrenos	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Mobiliario y equipo de oficina	Construcciones en proceso	Otros Activos fijos	Total
Saldo inicial neto	\$1,676	\$ 8,165	\$ 29,498	\$ 74	\$ 646	\$ 9,332	\$ 703	\$ 50,094
Efecto por conversión	(1)	34	551	34	55	(164)	402	911
Adiciones	59	(140)	1,327	(1)	6	6,834	222	8,307
Disposiciones	-	(4)	(841)	1	(25)	(101)	(384)	(1,354)
Cargo por deterioro reconocido en el año	-	-	(211)	-	-	-	-	(211)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(402)	(5,013)	(58)	21	-	(21)	(5,473)
Transferencias	-	1,150	6,371	20	349	(7,961)	71	-
	<u>\$1,734</u>	<u>\$ 8,803</u>	<u>\$ 31,682</u>	<u>\$ 70</u>	<u>\$ 1,052</u>	<u>\$ 7,940</u>	<u>\$ 993</u>	<u>\$ 52,274</u>

Al 31 de diciembre de 2017

Costo	\$1,734	\$ 14,670	\$ 75,864	\$ 328	\$ 2,417	\$ 7,940	\$1,062	\$104,015
Depreciación acumulada	-	(5,867)	(44,182)	(258)	(1,365)	-	(69)	(51,741)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017	<u>\$1,734</u>	<u>\$ 8,803</u>	<u>\$ 31,682</u>	<u>\$ 70</u>	<u>\$ 1,052</u>	<u>\$ 7,940</u>	<u>\$ 993</u>	<u>\$ 52,274</u>

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

	Terrenos	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Mobiliario y equipo de oficina	Construcciones en proceso	Otros Activos fijos	Total
Saldo inicial neto	\$1,734	\$ 8,803	\$ 31,682	\$ 70	\$ 1,052	\$ 7,940	\$ 993	\$ 52,274
Efecto por conversión	(49)	(298)	(957)	(4)	(43)	(357)	(131)	(1,839)
Adiciones	-	4	1,368	2	35	5,997	177	7,583
Disposiciones	-	-	(880)	-	(23)	-	(301)	(1,204)
Cargo por deterioro reconocido en el año	-	-	(115)	-	-	-	-	(115)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(477)	(4,470)	(49)	(431)	-	357	(5,070)
Transferencias	-	1,165	6,283	29	229	(7,720)	14	-
	<u>\$1,685</u>	<u>\$ 9,197</u>	<u>\$ 32,911</u>	<u>\$ 48</u>	<u>\$ 819</u>	<u>\$ 5,860</u>	<u>\$1,109</u>	<u>\$ 51,629</u>

Al 31 de diciembre de 2018

Costo	\$1,685	\$ 15,238	\$ 79,511	\$ 329	\$ 2,461	\$ 5,860	\$1,175	\$106,259
Depreciación acumulada	-	(6,041)	(46,600)	(281)	(1,642)	-	(66)	(54,630)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018	<u>\$1,685</u>	<u>\$ 9,197</u>	<u>\$ 32,911</u>	<u>\$ 48</u>	<u>\$ 819</u>	<u>\$ 5,860</u>	<u>\$1,109</u>	<u>\$ 51,629</u>

Del total del gasto por depreciación, \$4,821 y \$5,206 ha sido registrado en el costo de ventas, \$2 y \$2, en gastos de venta y \$247 y \$265 en gastos de administración, en el 2018 y 2017, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 no existen propiedades, planta y equipo dada en garantía

Los activos bajo arrendamiento financiero incluyen las siguientes cifras en las que la Compañía es arrendatario:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Costo – Arrendamiento financiero capitalizado	\$ 255	\$ 530
Depreciación acumulada	<u>(123)</u>	<u>(207)</u>
Valor en libros	<u>\$ 132</u>	<u>\$ 323</u>

La Compañía, como arrendatario, tiene celebrados contratos de arrendamiento financiero no cancelables. Los términos de arrendamiento de los contratos celebrados fluctúan entre 5 y 20 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 la Compañía no realizó adiciones de propiedades, planta y equipo que no representaran flujo de efectivo, mientras que al 31 de diciembre de 2017 el monto por dicho concepto ascendió a \$66.

Los otros activos fijos se integran principalmente de refacciones y mejoras a largo plazo.

11. Crédito mercantil y activos intangibles, neto

	Costos de desarrollo	Relaciones con clientes	Software y licencias	Marcas y patentes	Crédito mercantil	Total
Costo						
1 de enero de 2017	\$ 6,911	\$ 3,020	\$ 734	\$ 112	\$ 5,836	\$ 16,613
Efecto por conversión	(388)	25	385	(5)	217	234
Adiciones	1,256	280	11	-	-	1,547
Disposiciones	(148)	-	(2)	-	-	(150)
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 7,631	\$ 3,325	\$ 1,128	\$ 107	\$ 6,053	\$ 18,244
Efecto por conversión	(172)	(448)	(62)	6	(203)	(879)
Adiciones	1,217	174	16	-	-	1,407
Disposiciones	(24)	(965)	(58)	-	-	(1,047)
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 8,652	\$ 2,086	\$ 1,024	\$ 113	\$ 5,850	\$ 17,725
Amortización acumulada						
1 de enero de 2017	(2,929)	(825)	(690)	(112)	-	(4,556)
Amortizaciones	(613)	(145)	(89)	-	-	(847)
Disposiciones	58	-	2	-	-	60
Efecto por conversión	(74)	(126)	76	5	-	(119)
Al 31 de diciembre de 2017	\$ (3,558)	\$ (1,096)	\$ (701)	\$ (107)	\$ -	\$ (5,462)
Amortizaciones	(698)	(309)	(89)	-	-	(1,096)
Disposiciones	-	-	58	-	-	58
Efecto por conversión	(38)	51	69	-	-	82
Al 31 de diciembre de 2018	\$ (4,294)	\$ (1,354)	\$ (663)	\$ (107)	\$ -	\$ (6,418)
Valor Neto en Libros						
Costo	\$ 7,631	\$ 3,325	\$ 1,128	\$ 107	\$ 6,053	\$ 18,244
Amortización acumulada	(3,558)	(1,096)	(701)	(107)	-	(5,462)
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 4,073	\$ 2,229	\$ 427	\$ -	\$ 6,053	\$ 12,782
Costo	\$ 8,652	\$ 2,086	\$ 1,024	\$ 113	\$ 5,850	\$ 17,725
Amortización acumulada	(4,294)	(1,354)	(663)	(107)	-	(6,418)
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 4,358	\$ 732	\$ 361	\$ 6	\$ 5,850	\$ 11,307

Del gasto por amortización, \$927 y \$661 ha sido registrado en el costo de ventas, \$169 y \$186, en gastos de administración, \$- y \$- en gastos de venta, en el 2018 y 2017, respectivamente.

Los gastos de investigación incurridos y registrados en el estado consolidado de resultados en 2018 y 2017 fueron de \$16 y \$6, respectivamente.

Pruebas de deterioro del crédito mercantil

El crédito mercantil se asigna a los segmentos operativos que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación de negocios, independientemente de que otros activos o pasivos de la entidad adquirida se asignen a esas unidades o grupos de unidades, de la siguiente manera:

	Norteamérica	Europa	Resto del mundo	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	\$ 2,614	\$2,458	\$ 764	\$5,836
Diferencias cambiarias	175	29	13	217
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 2,789</u>	<u>\$2,487</u>	<u>\$ 777</u>	<u>\$6,053</u>
Diferencias cambiarias	<u>(20)</u>	<u>(45)</u>	<u>(138)</u>	<u>(203)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 2,769</u>	<u>\$2,442</u>	<u>\$ 639</u>	<u>\$5,850</u>

El margen bruto estimado ha sido presupuestado con base al desempeño pasado y a las expectativas de desarrollo del mercado. La tasa de crecimiento utilizada es consistente con las proyecciones incluidas en reportes de la industria. La tasa de descuento utilizada es antes de impuestos y refleja los riesgos inherentes en los flujos de efectivo futuros.

El monto recuperable de todas las unidades generadoras de efectivo ha sido determinado con base en cálculos de valor razonable menos los costos de disposición, considerando la perspectiva de un participante en el mercado. Esos cálculos utilizan flujos proyectados antes de impuestos basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración y cubren 5 años. Los flujos de efectivo más allá de un período de 5 años son extrapolados utilizando el crecimiento estimado de tasas inferiores.

Los principales supuestos utilizados en el cálculo del valor razonable menos los costos de disposición en 2018 y 2017 son como sigue:

	2018		
	Norteamérica	Europa	Resto del Mundo
Tasa de crecimiento	1.50%	1.50%	2.50%
Tasa de descuento	10.50%	10.02%	10.58%
	2017		
	Norteamérica	Europa	Resto del Mundo
Tasa de crecimiento	1.50%	1.50%	2.50%
Tasa de descuento	8.50%	8.00%	9.12%

Con relación al valor en uso estimado de los segmentos operativos, la Compañía realizó un análisis de sensibilidad considerando un posible cambio en los supuestos clave utilizados, descritos anteriormente. Los montos que resulten del análisis de sensibilidad no causarían que el valor en libros de los segmentos operativos exceda su valor en uso.

12. Otros activos no circulantes

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Efectivo restringido	\$ 679	\$ 776
Inversiones en capital ⁽¹⁾	71	71
Inversión en asociadas	662	505
Otros activos	98	155
Total otros activos no circulantes	<u>\$1,510</u>	<u>\$1,507</u>

⁽¹⁾ Las inversiones en capital son inversiones en acciones de compañías que no se encuentran listadas en el mercado. Al 31 diciembre de 2018 y 2017, ninguno de estos tiene deterioro.

A continuación, se presenta la información financiera resumida acumulada para las asociadas de la Compañía que se contabilizan bajo el método de participación las cuales no son materiales en lo individual:

	2018	2017
Utilidad neta y utilidad integral	<u>\$136</u>	<u>\$60</u>

No existen pasivos contingentes ni compromisos relacionados con la inversión de la Compañía en las asociadas.

13. Proveedores y otras cuentas por pagar

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Proveedores	\$17,431	\$17,901
Anticipos de clientes	414	472
Otros impuestos y beneficios por seguridad social	769	819
Partes relacionadas (Nota 24)	36	34
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	3,830	3,723
	<u>\$22,480</u>	<u>\$22,949</u>

14. Deuda

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Circulante:		
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	\$ 1,409	\$ 924
Porción circulante de deuda no circulante	1,045	155
Documentos por pagar ⁽¹⁾	<u>352</u>	<u>415</u>
Deuda Circulante ⁽²⁾	<u>\$ 2,806</u>	<u>\$ 1,494</u>
No Circulante:		
Préstamos bancarios sin garantía	\$ 5,914	\$ 5,917
Arrendamiento financiero	705	758
<u>En dólares:</u>		
Notas Senior	9,841	9,868
<u>En Euros:</u>		
Notas Senior	<u>11,253</u>	<u>11,847</u>
Deuda no circulante antes de costos de emisión	<u>27,713</u>	<u>28,390</u>
Menos: Costos de emisión de deuda	(316)	(330)
Menos: porción circulante de la deuda	<u>(1,045)</u>	<u>(155)</u>
Deuda no Circulante	<u>\$26,352</u>	<u>\$27,905</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes causaban intereses a una tasa promedio de 4.73% y 4.37%, respectivamente.
- (2) El valor razonable de los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes se aproximan a su valor en libros ya que el impacto del descuento no es significativo.

Los valores en libros, términos y condiciones de la deuda no circulante son los siguientes:

Descripción	Moneda	Valor Contractual (MXN)	Costos de emisión		Saldo al 31 de diciembre de 2018	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Fecha de contratación DD/MM/AAAA	Fecha de vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés
			de deuda	Intereses por pagar					
Club Deal-(BBVA) ⁽¹⁾	USD	450	-	3	447	448	13/11/2016	13/11/2020	3.86%
Club Deal-(BBVA) ⁽¹⁾	EUR	91	-	-	91	96	13/11/2016	13/11/2020	1.25%
Bancomext LP	USD	2,307	9	1	2,315	2,368	23/12/2015	23/12/2025	5.16%
Nafin LP	USD	1,536	8	-	1,544	1,579	29/12/2015	29/12/2025	5.19%
Unicredit Turquía	EUR	764	-	-	764	806	28/12/2016	28/12/2019	1.25%
Brasil	BRL	69	-	1	68	85	31/01/2016	15/01/2025	9.00%
Rusia	RUB	-	-	-	-	2		01/11/2017	0.5%
España	EUR	123	-	1	122	139	05/07/2016	25/12/2031	1.42%
USA	USD	447	116	-	563	394	01/04/2017	04/06/2024	3.86%
Total préstamos bancarios sin garantía		5,787	133	6	5,914	5,917			
Costos de emisión		(133)	-	-	(133)	(161)			
Total préstamos bancarios sin garantía		5,654	133	6	5,781	5,756			
Notas Senior ⁽²⁾	USD	9,958	97	214	9,841	9,868	25/01/2018	25/01/2025	4.75%
Notas Senior - EUR ⁽²⁾	EUR	11,279	86	112	11,253	11,847	15/03/2017	15/03/2024	3.25%
Costos de emisión		(183)	-	-	(183)	(169)			
Total Notas Senior		21,054	183	326	20,911	21,546			
Arrendamiento financiero:									
USA	USD	42	-	-	42	13	01/01/2013	09/01/2017	5.00%
China	RMB	161	-	-	161	188	06/09/2006	28/02/2023	6.45%
Rusia	RUB	-	-	-	-	-	01/08/2014	30/04/2019	4.05%
Canadá	CAD	3	-	-	3	6	01/06/2017	01/05/2020	10.00%
Modellbau	EUR	12	-	-	12	21	12/02/2015	15/05/2020	1.82%
Dillingen	EUR	467	-	-	467	501	01/05/2015	15/05/2020	7.45%
México	USD	20	-	-	20	29	01/07/2017	01/06/2020	2.50%
Total arrendamiento financiero		705	-	-	705	758			
Otros pasivos		-	-	-	-	-			
Total		\$27,413	\$316	\$332	\$27,397	28,060			
Menos: porción circulante de deuda no circulante		(1,045)	-	-	(1,045)	(155)			
Deuda no circulante		<u>\$26,368</u>	<u>\$316</u>	<u>\$332</u>	<u>\$26,352</u>	<u>\$27,905</u>			

(1) El Club Deal (BBVA) en USD y EUR devenga una tasa de interés LIBOR+1.25% y EURIBOR+1.25%, respectivamente.

(2) Notas Senior devenga intereses a una tasa fija de 4.75%. Notas Senior – EUR devenga intereses a una tasa fija de 3.25%

Al 31 de diciembre de 2018, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son como sigue:

	2019	2020	2021 en adelante	Total
Préstamos bancarios ¹	\$ 919	\$791	\$ 4,204	\$ 5,914
Notas Senior ²	-	-	21,094	21,094
Arrendamiento financiero	126	54	525	705
	<u>\$1,045</u>	<u>\$845</u>	<u>\$25,823</u>	<u>\$27,713</u>

(1) Los intereses que devenguen los préstamos bancarios se pagarán trimestralmente.

(2) Los intereses que devenguen los Notas Senior serán pagaderos semestralmente.

Obligaciones:

La mayoría de los contratos de deuda Bancaria vigentes de largo plazo de la Compañía contienen restricciones, principalmente en cuanto al cumplimiento de ciertas razones financieras, entre las cuales se incluyen:

- a. Razón de cobertura de intereses: la cual se define como UAFIDA o EBITDA (ver Nota 25) para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados entre gastos financieros, netos o brutos según el caso, de los últimos cuatro trimestres, la cual no podrá ser menor a 3.0 veces.
- b. Razón de apalancamiento: la cual se define como deuda consolidada a dicha fecha, siendo esta deuda bruta o deuda neta según el caso entre UAFIDA o EBITDA (ver Nota 25) para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados, la cual no podrá ser mayor a 3.5 veces.

Adicionalmente a los contratos anteriormente referidos, existen compromisos relacionados con los Notas Senior emitidos en USD en enero 2018, así como en un financiamiento similar denominado en Euros emitido en marzo de 2017 en los que destaca la limitación para contratar deuda o incrementarla en caso de no cumplir con el índice de cobertura de cargos fijos en una proporción de al menos 2.25 y 2.0 veces respectivamente.

Durante 2018 y 2017, las razones financieras antes señaladas fueron calculadas de acuerdo a las fórmulas establecidas en los contratos de deuda.

Al 31 de diciembre de 2018 y a la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía está en cumplimiento de las obligaciones de hacer y no hacer contenidas en sus contratos de crédito; dichas obligaciones, entre otras condiciones están sujetas a ciertas excepciones, y requieren o limitan la capacidad de nuestras subsidiarias para:

- Entregar cierta información financiera;
- Mantener libros y registros de contabilidad;
- Mantener en condiciones adecuadas los activos;
- Cumplir con leyes, reglas y disposiciones aplicables;
- Incurrir en endeudamientos adicionales;
- Pagar dividendos; (aplicable solamente a Nemark, S. A. B. de C.V.)
- Otorgar gravámenes sobre activos;
- Celebrar operaciones con afiliadas;
- Efectuar una consolidación, fusión o venta de activos; y
- Celebrar operaciones de venta con pacto de arrendamiento (sale and lease-back)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen activos dados en garantía para ninguna de las subsidiarias, excepto por:

1. Ciertos equipos que se entregaron en prenda para garantizar un financiamiento de largo plazo otorgado por una entidad gubernamental brasileña de fomento a la inversión ("BNDES"). El Saldo insoluto del préstamo al 31 de diciembre de 2018, así como el valor de los activos pignorados es de aproximadamente US\$3.4 (\$67.9) y US\$4.3 (\$84.6) respectivamente.

Transacciones de deuda relevantes en 2018:

- a. El 11 de enero de 2018, Nemark emitió Notas Senior en la Bolsa de Valores de Irlanda y en el Mercado Global Bursátil por un monto de US\$500, de conformidad con la regla 144A y con la Regulación S. Las Notas Senior devengan un cupón de 4.750% con un vencimiento de 7 años. Los recursos de la colocación fueron utilizados principalmente para liquidar anticipadamente las Notas Senior USD 2023.

Transacciones de deuda relevantes en 2017:

- a. El 9 de marzo de 2017, Nematik emitió Notas Senior en la Bolsa de Valores de Londres por un monto de Euro 500, de conformidad con la regla 144A y con la Regulación S. Las Notas Senior devengan un cupón de 3.25% con un vencimiento de 7 años. Los recursos de la colocación fueron utilizados principalmente para liquidar anticipadamente otros pasivos financieros con menor plazo de vencimiento.
- b. Los pasivos por arrendamientos financieros son efectivamente garantizados con los derechos al activo arrendado de ser revertidos al arrendador en el caso de incumplimiento.

Las obligaciones de arrendamiento financiero de la compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son las siguientes:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
- Menos de 1 año	\$ 145	\$ 117
- Más de 1 año y menos de 5 años	293	352
- Más de 5 años	393	455
Total	<u>\$ 831</u>	<u>\$ 924</u>

El valor presente de los pasivos por arrendamiento financiero se analiza como sigue:

	31 de diciembre	
	2018	2017
Menos de 1 año	\$126	\$ 94
Más de 1 año y menos de 5 años	243	217
Más de 5 años	336	447
	<u>\$705</u>	<u>\$758</u>

15. Otros pasivos

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Circulante:		
Otros impuestos y retenciones	\$ 565	\$ 555
Ingresos diferidos	15	20
Participación de los trabajadores en las utilidades	163	140
Pago basado en acciones (Nota 18)	50	31
Sobregiros bancarios	13	37
Total	<u>\$ 806</u>	<u>\$ 783</u>
No Circulante:		
Otros	<u>\$ 214</u>	<u>\$ 281</u>
Total	<u>\$ 214</u>	<u>\$ 281</u>

16. Beneficios a los empleados

La valuación de los beneficios a los empleados por los planes al retiro y se basa principalmente en los años de servicio cumplidos por éstos, su edad actual y su remuneración estimada a la fecha de retiro.

Las principales subsidiarias de la Compañía han constituido fondos destinados al pago de beneficios al retiro a través de fideicomisos irrevocables.

Las obligaciones por beneficios a empleados reconocidos en el estado consolidado de situación financiera, se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
País		
México	\$ 238	\$ 228
Estados Unidos	31	39
Canadá	169	154
Polonia	161	162
Austria	231	259
Alemania	133	138
Otros	275	245
Total	<u>\$1,238</u>	<u>\$1,225</u>

A continuación, se resumen los principales datos financieros de dichos beneficios a los empleados:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Obligaciones en el estado de situación financiera por:		
Beneficios por pensiones	\$ 1,082	\$ 1,055
Beneficios médicos post-empleo	156	170
Pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera	<u>1,238</u>	<u>1,225</u>
Cargo en el estado de resultados por:		
Beneficios por pensiones	(57)	(104)
Beneficios médicos post-empleo	(12)	(16)
	<u>(69)</u>	<u>(120)</u>
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados reconocidas en otras partidas de la utilidad integral del año		
Beneficios por pensiones	22	(43)
Beneficios médicos post-empleo	3	3
	<u>25</u>	<u>(40)</u>
Remediciones acumuladas en el capital contable	<u>\$ (201)</u>	<u>\$ (226)</u>

Beneficios de pensiones y médicos post- empleo

La Compañía opera esquemas de beneficios médicos post-empleo principalmente en México y Canadá. El método de contabilización, los supuestos y la frecuencia de las valuaciones son similares a las usadas para los beneficios definidos en esquemas de pensiones.

Los montos reconocidos en el estado de situación financiera se determinan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Valor presente de las obligaciones	\$1,802	\$1,878
Valor razonable de los activos del plan	<u>(564)</u>	<u>(653)</u>
Pasivo en el estado de situación financiera, neto	<u>\$1,238</u>	<u>\$1,225</u>

El movimiento en la obligación de beneficios definidos durante el año es como sigue:

	2018	2017
Al 1 de enero	\$1,878	\$1,669
Costo de servicio circulante	56	91
Costo de interés	54	52
Contribuciones de los participantes del plan	1	1
Remediciones:		
Pérdida/(ganancias) por cambios en experiencia del personal	69	62
Reducciones	-	(22)
Beneficios pagados	(49)	(56)
Diferencia cambiarias	<u>(207)</u>	<u>81</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$1,802</u>	<u>\$1,878</u>

El movimiento en el valor razonable de los activos del plan del año es como sigue:

	2018	2017
Al 1 de enero de	\$(653)	\$(607)
Ingresos por intereses	(41)	(24)
Remediciones - rendimiento de los activos del plan, neto	44	(21)
Diferencias cambiarias	57	(2)
Contribuciones de los participantes del plan	7	(25)
Contribuciones del empleado	(1)	(1)
Beneficios pagados	<u>23</u>	<u>27</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$(564)</u>	<u>\$(653)</u>

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
México:		
Tasa de inflación	6.77%	6.77%
Tasa de crecimiento de salarios	4.50%	4.50%
Incremento futuro de salarios	3.50%	3.50%
Tasa de inflación médica	6.50%	6.50%
Tasa de descuento:		
México	7.25%	7.25%
Canadá	3.40%	3.40%
Austria	2.00%	2.00%
Estados Unidos	2.86%	2.86%
Alemania	0.82%	1.26%
Polonia	3.30%	3.20%

El análisis de sensibilidad de los principales supuestos de las tasas de descuento de obligaciones por beneficios definidos fueron los siguientes:

	Impacto en las obligaciones por beneficios definidos		
	Cambio de suposición	Incremento de suposición	Disminución de suposición
Tasa de descuento	+1%	Disminuye en \$(16)	Aumenta en \$19
<i>Activos de beneficios de pensión</i>			

Los activos del plan se integran de la siguiente forma:

	2018	2017
Instrumentos de capital	\$365	\$229
Valores en renta fija de corto y largo plazo	199	424
	<u>\$564</u>	<u>\$653</u>

17. Capital contable

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social nominal fijo, suscrito y pagado de \$6,604 y \$6,604, respectivamente, estaba representado por 3,079 y 3,079 millones de acciones comunes, nominativas, "Clase I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las acciones están integradas como se describe a continuación:

Accionista	Número de acciones	
	(En millones)	Monto
ALFA	2,318	\$ 4,971
FORD	168	360
Público inversionista	593	1,273
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017	<u>3,079</u>	<u>\$ 6,604</u>

A continuación, se presenta el movimiento de las acciones en circulación:

	Número de acciones (En millones)
Acciones al 1 de enero de 2017	\$ 3,081
Recompra de acciones	<u>(2)</u>
Acciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017	<u>\$ 3,079</u>

Durante el año 2018 no hubo recompras significativas; en 2017 hubo recompra de acciones por \$2.

La utilidad neta del año está sujeta a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de la utilidad de cada año sea destinado a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado. Al 31 diciembre de 2018 y 2017, el monto de la reserva legal asciende a \$851 y \$675, respectivamente, la cual está incluida en las utilidades retenidas.

Los dividendos pagados en 2018 y 2017 fueron por \$3,281 (\$1.06 por acción) y \$3,163 (\$1.02 por acción), respectivamente, mismos que provienen en su totalidad de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN).

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan de dicha CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2018. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del año o el de los dos años inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. Al 31 de diciembre de 2018, el valor fiscal de la CUFIN y el valor de la Cuenta Única de Capital de Aportación (CUCA) ascendían a \$2,048 y \$8,149, respectivamente.

De conformidad con la Ley de Impuesto Sobre la Renta (LISR) que entro en vigor el 1 de enero de 2014, se establece un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas siempre que correspondan a utilidades fiscales generadas a partir de 2014. Asimismo, establece que para los ejercicios de 2001 a 2013, la utilidad fiscal neta se determinará en los términos de la LISR vigente en el ejercicio fiscal de que se trate.

El estímulo es aplicable siempre y cuando dichos dividendos o utilidades se hayan generado en 2014, 2015, 2016 y sean reinvertidos en la persona moral que genero dichas utilidades, y consiste en un crédito fiscal equivalente al monto que resulte de aplicar al dividendo o utilidad que se distribuya, el porcentaje que corresponda al año de distribución como sigue:

Año de distribución del dividendo o utilidad	Porcentaje de aplicación al monto del dividendo o utilidad distribuido.
2018	2%
2019	5%
2020 en adelante	5%

El crédito fiscal determinado será acreditable únicamente contra el 10% adicional de ISR que la persona moral deba retener y enterar.

Para poder aplicar el crédito se deben cumplir los siguientes requisitos:

- La persona moral debe identificar en su contabilidad los registros correspondientes a utilidades o dividendos generados en 2014, 2015, y 2016, así como las distribuciones respectivas.
- Presentar en las notas a los estados financieros la información analítica del periodo en el cual se generaron las utilidades, se reinvirtieron o se distribuyeron los dividendos.

Las personas morales que distribuyan dividendos o utilidades respecto de acciones colocadas entre el gran público inversionista deben informar a las casas de bolsa, instituciones de crédito, operadoras de inversión, a las personas que llevan a cabo la distribución de acciones de sociedades de inversión, o a cualquier otro intermediario del mercado de valores, los ejercicios de donde provienen los dividendos para que dichos intermediarios realicen la retención correspondiente. Por el año concluido al 31 de

diciembre de 2018 y 2017, la compañía generó utilidades de \$3,464 y \$3,691 las cuales podrán ser sujetas de este estímulo.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto Sobre la Renta (LISR) disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

18. Pagos basados en acciones

Nemak cuenta con un esquema de compensación referido al valor de las acciones de Alfa para ejecutivos de Nemak y de sus subsidiarias. De acuerdo a los términos del plan, los ejecutivos elegibles obtendrán un pago en efectivo condicionado al logro de métricas tanto cuantitativas como cualitativas provenientes de las siguientes medidas financieras:

- Mejora en el precio de las acciones
- Mejora en la utilidad neta
- Permanencia de los Directivos en la Compañía

El bono será pagado en efectivo en los siguientes cinco años después de la fecha de concesión, es decir un 20% cada año y serán pagadas al precio promedio de las acciones del mes de diciembre al cierre de cada año. El precio promedio de las acciones en pesos para 2018 y 2017 es de \$14.33 y \$21.21, respectivamente.

El pasivo al corto y largo plazo se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Corto plazo	\$ 14	\$ 11
Largo plazo	36	20
Total valor en libros	<u>\$ 50</u>	<u>\$ 31</u>

19. Gastos en función de su naturaleza

El costo de ventas y los gastos de venta y administración clasificados por su naturaleza se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Materia prima	\$(34,687)	\$(33,360)
Maquila (servicios de producción proveídos por otras entidades)	(8,252)	(7,597)
Gastos por beneficios a empleados	(15,616)	(14,717)
Gastos de personal	(2,274)	(2,007)
Mantenimiento	(4,589)	(4,147)
Depreciación y amortización	(6,166)	(6,320)
Gastos de fletes	(870)	(935)
Gastos de publicidad	(37)	(44)
Consumo de energía y combustible	(3,869)	(3,582)
Gastos de viaje	(327)	(294)
Gastos de arrendamiento	(575)	(522)
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	(871)	(699)
Otros	(4,491)	(3,406)
Total	<u>\$(82,624)</u>	<u>\$(77,630)</u>

20. Otros ingresos (gastos), neto

	2018	2017
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo	\$ (22)	\$ (53)
Deterioro de propiedad, planta y equipo	(115)	(211)
Otros	<u>258</u>	<u>130</u>
Total otros ingresos (gastos), neto	<u>\$ 121</u>	<u>\$ (134)</u>

21. Resultado financiero, neto

	2018	2017
Ingresos financieros:		
Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 43	\$ 18
Ingresos financieros con partes relacionadas	44	50
Otros ingresos financieros ¹	<u>113</u>	<u>349</u>
Total ingresos financieros	<u>\$ 200</u>	<u>\$ 417</u>
Gastos financieros:		
Gastos por interés en préstamos bancarios	\$ (1,888)	\$ (1,469)
Otros gastos financieros ²	<u>(67)</u>	<u>(73)</u>
Total gastos financieros y otros gastos financieros	<u>\$ (1,955)</u>	<u>\$ (1,542)</u>
(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta		
Ganancia por fluctuación cambiaria	\$ 4,575	\$ 4,926
Pérdida por fluctuación cambiaria	<u>(5,040)</u>	<u>(5,701)</u>
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	<u>\$ (465)</u>	<u>\$ (775)</u>
Resultado financiero, neto	<u>\$ (2,220)</u>	<u>\$ (1,900)</u>

¹ Incluye principalmente los rendimientos de los activos del plan y conceptos varios.

² Incluye principalmente el costo financiero de beneficios a empleados.

22. Gastos por beneficios a empleados

	2018	2017
Sueldos, salarios y prestaciones	\$13,015	\$12,070
Contribuciones a seguridad social	1,955	2,094
Beneficios a empleados (Nota 16)	56	91
Otras contribuciones	<u>590</u>	<u>462</u>
Total	<u>\$15,616</u>	<u>\$14,717</u>

23. Impuestos a la utilidad

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta cuya tasa es del 30% en México. Las tasas legales de impuesto sobre la renta aplicables a las principales subsidiarias extranjeras fueron las siguientes:

	2018	2017
Alemania	30.0%	30.0%
Austria	25.0%	25.0%
Brasil	34.0%	34.0%
China	25.0%	25.0%
España	28.0%	28.0%
Eslovaquia	21.0%	21.0%
Estados Unidos ⁽¹⁾	21.0%	35.0%
Hungría	9.0%	9.0%
Polonia	19.0%	19.0%
Turquía	20.0%	20.0%

⁽¹⁾ El 22 de diciembre de 2017, el gobierno federal de Estados Unidos promulgó cambios sustanciales a su ley tributaria existente ("H.R. 1", originalmente conocida como "Ley de reducción de impuestos y empleos", o la "Ley"). Aunque la mayoría de las disposiciones de la Ley, incluida la reducción de la tasa del impuesto corporativo al 21%, entró en vigor a partir del 1 de enero de 2018, las NIIF requieren que las entidades reconozcan el efecto de los cambios en la legislación tributaria en el período de promulgación dentro de los impuestos a la utilidad diferidos. La Compañía determinó que el efecto derivado del cambio de las tasas fiscales reconocido en el estado consolidado de resultados de 2017 fue por US\$7.

a) Impuestos a la utilidad reconocidos en el estado consolidado de resultados:

	2018	2017
Impuesto causado:		
Impuesto causado sobre las utilidades del período	\$ (2,043)	\$ (1,650)
Ajuste con respecto a años anteriores	4	(23)
Total impuesto causado	<u>(2,039)</u>	<u>(1,673)</u>
Impuesto diferido:		
Origen y reversión de las diferencias temporales	(237)	189
Total impuesto diferido	<u>(237)</u>	<u>189</u>
Impuestos a la utilidad cargado a resultados	<u>\$ (2,276)</u>	<u>\$ (1,484)</u>

b) La conciliación entre las tasas obligatoria y efectiva de impuestos a la utilidad, se muestra a continuación:

	2018	2017
Utilidad antes de impuestos	\$ 5,740	\$ 5,175
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	(136)	(60)
Utilidad antes de participación en asociadas	<u>5,604</u>	<u>5,115</u>
Tasa legal	30%	30%
Impuestos a la tasa obligatoria	<u>(1,681)</u>	<u>(1,535)</u>
(Más) menos efecto de impuestos sobre:		
Ajustes por inflación	(344)	(389)
No deducibles	(262)	234
Efectos cambiarios no gravables	(20)	228
Otras diferencias	31	(22)
Total provisión de impuestos a la utilidad cargada a resultados	<u>\$ (2,276)</u>	<u>\$ (1,484)</u>
Tasa efectiva	<u>40%</u>	<u>29%</u>

c) El detalle del impuesto a la utilidad diferido activo y pasivo, es como se muestra a continuación:

	(Activo) pasivo	
	31 de diciembre de	
	2018	2017
Inventarios	\$ 45	\$ 47
Propiedad, planta y equipo	(1,174)	(895)
Activos intangibles	(64)	(11)
Reserva para valuación de activos	7	2
Valuación de instrumentos financieros derivados	16	25
Provisiones de pasivo	276	122
Pérdidas fiscales por amortizar	1,244	1,509
Otras diferencias temporales, neto	351	203
Impuesto diferido activo	\$ 701	\$ 1,002
Inventarios	\$ (7)	\$ (3)
Propiedades, planta y equipo	(2,501)	(2,751)
Activos Intangibles	(1,026)	(1,388)
Costos de emisión de deuda	-	(75)
Reserva para valuación de activos	2	(10)
Provisiones de pasivo	778	617
Pérdidas fiscales por amortizar	(7)	158
Otras diferencias temporales, neto	(45)	106
Impuesto diferido pasivo	\$ (2,806)	\$ (3,346)

Las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2018 expiran en los siguientes años:

Año de expiración	Importe
2019	\$ 60
2020	-
2021	26
2022	2
2023	13
2024 y posteriores	2,921
Sin vencimiento	1,148
	<u>\$4,170</u>

d) El cargo/(crédito) del impuesto relacionado a los componentes de la utilidad integral es como sigue:

	2018			2017		
	Antes de impuestos	Impuesto cargado/ (acreditado)	Después de impuestos	Antes de impuestos	Impuesto cargado/ (acreditado)	Después de impuestos
Efecto por conversión de entidades extranjeras	\$(1,260)	\$ -	\$ (1,260)	\$ 879	\$ -	\$ 879
Remediación actuariales de pasivos laborales	25	(7)	18	(40)	9	(31)
Efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo	112	(34)	78	96	(33)	63
Otras partidas de la utilidad integral	<u>\$(1,123)</u>	<u>\$ (41)</u>	<u>\$ (1,164)</u>	<u>\$ 935</u>	<u>\$ (24)</u>	<u>\$ 911</u>

24. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, que fueron llevadas a cabo a valores de mercado, fueron las siguientes:

31 de diciembre de 2018							
Préstamos otorgados a partes relacionadas							
	Cuentas por cobrar	Monto	Interés	Moneda	vencimiento DD/MM/YY	Tasa de interés	Cuentas por pagar
Alfa	\$ -	\$ 706	\$ 71	pesos	16/08/2020	4.98%	\$ -
Afiliadas	36	-	-				36
Asociadas	56	-	39	EUR	16/08/2020	8.50%	-
Ford	1,093	-	-				-
Total	\$ 1,185	\$ 706	\$ 110				\$ 36

31 de diciembre de 2017							
Préstamos otorgados a partes relacionadas							
	Cuentas por cobrar	Monto	Interés	Moneda	vencimiento DD/MM/YY	Tasa de interés	Cuentas por pagar
Alfa	\$ -	\$ 688	\$ 74	pesos	16/08/2019	4.98%	\$ -
Afiliadas	19	-	-				34
Asociadas	56	-	41		16/08/2019	8.50%	-
Ford	2,025	-	-				-
Total	\$ 2,100	\$ 688	\$ 115				\$ 34

Ingresos por ventas y otros a partes relacionadas

Año terminado el 31 de diciembre de 2018			
	Producto terminado	Intereses	Otros
Alfa	\$ -	\$ 43	\$ -
Ford	22,889	-	-
Asociadas	-	-	255
Total	\$ 22,889	\$ 43	\$ 255

Año terminado el 31 de diciembre de 2017			
	Producto terminado	Intereses	Otros
Alfa	\$ -	\$ 37	\$ -
Ford	22,936	-	-
Asociadas	-	-	250
Total	\$ 22,936	\$ 37	\$ 250

Costo de ventas y otros gastos con partes relacionadas

	Año terminado el 31 de diciembre 2018		
	Servicios administrativos	Otros costos y gastos	Dividendos pagados
Alfa	\$ -	\$ -	\$ 2,468
Afiliadas	89	-	-
Asociadas	-	249	-
Ford	-	-	179
Total	\$ 89	\$ 249	\$ 2,647

	Año terminado el 31 de diciembre de 2017		
	Servicios administrativos	Otros costos y gastos	Dividendos pagados
Alfa	\$ -	\$ -	\$ 2,380
Afiliadas	63	-	-
Asociadas	-	246	-
Ford	-	-	172
Total	\$ 63	\$ 246	\$ 2,552

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía ascendieron a \$143 y \$123 respectivamente, monto integrado por sueldo base y prestaciones de ley y complementado principalmente por un programa de compensación variable que se rige básicamente con base en los resultados de la Compañía.

25. Información financiera por segmentos

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

La Compañía administra y evalúa su operación a través de sus segmentos operativos principales, los cuales son:

- Norteamérica, donde se agrupan las plantas de México, Canadá y Estados Unidos.
- Europa, que agrupa las plantas de Alemania, España, Hungría, República Checa, Austria, Polonia, Eslovaquia, Rusia y Turquía.
- Los segmentos operativos que no cumplen con el límite establecido por la propia norma para ser reportados por separado, tales como Asia (que agrupa las plantas de China e India), Sudamérica (que agrupa las plantas de Brasil y Argentina), y otras operaciones menores, se suman y presentan bajo "Resto del Mundo".

Las operaciones entre segmentos operativos se llevan a cabo a su valor de mercado, y las políticas contables con las cuales se prepara la información financiera por segmentos son consistentes a las descritas en la Nota 3.

La Compañía evalúa el desempeño de cada uno de los segmentos operativos con base en la utilidad antes del resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización ("UAFIDA" o "EBITDA" por sus siglas en inglés), considerando que dicho indicador representa una buena medida para evaluar el desempeño operativo y la capacidad para satisfacer obligaciones de capital e intereses con respecto a la deuda de la Compañía, así como la capacidad para fondar inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante lo anterior, el EBITDA no es una medida de desempeño financiero bajo las NIIF, y no debería ser considerada como una alternativa a la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o flujo de efectivo como una medida de liquidez.

La Compañía ha definido el EBITDA ajustado también ajustando por los impactos del deterioro de activos.

A continuación, se muestra la información financiera condensada de los segmentos operativos a informar:

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

	Norteamérica	Europa	Resto del mundo	Eliminaciones	Total
Estado de resultados					
Ingresos por segmento	\$ 51,450	\$ 32,695	\$ 8,273	\$ (2,091)	\$ 90,327
Ingresos inter-segmentos	(886)	(1,180)	(25)	2,091	-
Ingresos con clientes externos	<u>\$ 50,564</u>	<u>\$ 31,515</u>	<u>\$ 8,248</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 90,327</u>
EBITDA					
Utilidad de operación	\$ 1,922	\$ 6,099	\$ (197)	\$ -	\$ 7,824
Depreciación y amortización	3,107	2,345	714	-	6,166
Bajas de activos no circulantes	<u>95</u>	<u>20</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>115</u>
EBITDA ajustado	<u>\$ 5,124</u>	<u>\$ 8,464</u>	<u>\$ 517</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 14,105</u>
Inversión de capital (CAPEX)	<u>\$ 4,076</u>	<u>\$ 2,735</u>	<u>\$ 975</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,786</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

	Norteamérica	Europa	Resto del mundo	Eliminaciones	Total
Estado de resultados					
Ingresos por segmento	\$ 47,906	\$30,110	\$ 8,218	\$ (1,455)	\$ 84,779
Ingresos inter-segmentos	(930)	(494)	(31)	1,455	-
Ingresos con clientes externos	<u>\$ 46,976</u>	<u>\$29,616</u>	<u>\$ 8,187</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 84,779</u>
EBITDA					
Utilidad de operación	\$ 4,543	\$ 2,454	\$ 18	\$ -	\$ 7,015
Depreciación y amortización	3,699	1,923	698	-	6,320
Bajas de activos no circulantes	<u>68</u>	<u>36</u>	<u>107</u>	<u>-</u>	<u>211</u>
EBITDA ajustado	<u>\$ 8,310</u>	<u>\$ 4,413</u>	<u>\$ 823</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 13,546</u>
Inversión de capital (CAPEX)	<u>\$ 3,838</u>	<u>\$ 3,837</u>	<u>\$ 604</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 8,279</u>

La conciliación entre "EBITDA ajustado" y utilidad antes de impuestos es como sigue:

	2018	2017
EBITDA ajustado	\$14,105	\$13,546
Depreciación y amortización	(6,166)	(6,320)
Deterioro	<u>(115)</u>	<u>(211)</u>
Utilidad operativa	7,824	7,015
Resultado financiero, neto	(2,220)	(1,900)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	<u>136</u>	<u>60</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>\$ 5,740</u>	<u>\$ 5,175</u>

Al 31 de diciembre de 2018

	Propiedades planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
Norteamérica	\$ 26,612	\$ 2,102	\$ 2,718
Europa	19,857	3,748	1,955
Resto del mundo	5,160	-	784
Total	\$ 51,629	\$ 5,850	\$ 5,457

Al 31 de diciembre de 2017

	Propiedades planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
Norteamérica	\$ 26,262	\$ 2,312	\$ 3,414
Europa	20,679	3,741	2,422
Resto del mundo	5,333	-	893
Total	\$ 52,274	\$ 6,053	\$ 6,729

Los clientes de Nemark son empresas de ensamblaje de vehículos, conocido como OEMs. La Compañía tiene los siguientes clientes globales cuyas transacciones representan más del 10% de las ventas consolidadas: Ford 26% y 29%, General Motors 25% y 22%, y Fiat-Chrysler 12% y 11%, en 2018 y 2017, respectivamente.

26. Contingencias y compromisos

En el curso normal de su negocio, la Compañía se ha involucrado en disputas y litigios. Mientras que los resultados de las disputas no pueden predecirse, al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no cree que existan acciones pendientes de aplicar o de amenaza, demandas o procedimientos legales contra o que afecten a la Compañía que, si se determinaran de manera adversa para la misma, dañarían significativamente de manera individual o general su situación financiera y/o resultado de operación.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía tiene las siguientes contingencias:

- Nemark México, S.A. recibió de la Agencia Tributaria de Canadá (CRA por sus siglas en inglés) la reclamación de un crédito fiscal por concepto de devoluciones de Impuesto sobre Bienes y Servicios (GST) y del Impuesto Armonizado sobre la Venta (HST) por un importe total aproximado, incluyendo intereses, por US\$82. El CRA alega que Nemark entregó ciertos bienes en Canadá que se encontraban sujetos a impuestos por GST y HST. Sin embargo, la Compañía presentó una objeción a la División de Auditoría de la CRA argumentando que sus clientes fungieron como importadores en Canadá y que Nemark les entregó los bienes fuera de dicho país. A la fecha de los estados financieros consolidados, la Compañía no puede predecir el resultado de esta reclamación; sin embargo, la administración considera que tiene los argumentos para obtener un resultado favorable, por lo que no ha reconocido ninguna provisión en su estado de situación financiera.

27. Eventos posteriores

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2018 y hasta el 31 de enero de 2019 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), y ha concluido que no existen eventos subsecuentes significativos que afecten a los mismos.

28. Autorización de emisión

La emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fue autorizada el 31 de enero de 2019 por Armando Tamez Martínez, Director General y Alberto Sada Medina, Director de Administración y Finanzas.

Estos estados financieros consolidados se encuentran sujetos de aprobación por la asamblea ordinaria de accionistas, quien podría modificar los estados financieros en base a lo establecido en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

**Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)**

Estados Financieros Consolidados al y
por los años terminados el 31 de
diciembre de 2019 y 2018 e Informe de
los auditores independientes del 31 de
enero de 2020



**Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)**

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de situación financiera	6
Estados consolidados de resultados	7
Estados consolidados de resultados integrales	8
Estados consolidados de cambios en el capital contable	9
Estados consolidados de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros consolidados	11



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

(Cifras en millones de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como su desempeño financiero consolidado y los flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio de 2019. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichas cuestiones.

Evaluación de deterioro de crédito mercantil y activos de larga duración

Como se describe en las Notas 3 i., k., l. y 12 a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza pruebas anuales de deterioro al crédito mercantil y a sus activos intangibles de vida útil indefinida; además, realiza pruebas de deterioro cuando existen indicios de que el valor de los activos de larga duración, tales como propiedades, planta y equipo, activos intangibles y activos por derecho de uso, no podrá ser recuperado.



Hemos identificado la evaluación de deterioro de los activos de larga duración y el crédito mercantil como cuestión clave de auditoría, debido, principalmente, a que las pruebas de deterioro involucran la aplicación de juicios y estimaciones significativas por parte de la administración de la Compañía al determinar los supuestos, premisas, flujos de efectivo, presupuestos de ingresos, y la selección de las tasas de descuento utilizadas para estimar el valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo ("UGEs"), además de la importancia del saldo de crédito mercantil por \$5,535 para los estados financieros consolidados de la Compañía. Por lo tanto, nuestros procedimientos de revisión requieren un alto grado de juicio profesional y la incorporación de especialistas expertos en valuación.

Con base en lo anterior, realizamos los procedimientos de auditoría que a continuación se describen:

- Probamos el diseño, la implementación y la eficacia operativa de los controles internos sobre la determinación de las UGEs, la determinación de su valor de recuperación y los supuestos utilizados en la valuación.
- Evaluamos los factores y variables utilizados para determinar las UGEs, entre los que se consideraron: el análisis de los flujos operativos, las políticas de endeudamiento, análisis de la estructura legal, la asignación de producción y el entendimiento del funcionamiento del área comercial y ventas.
- Con la asistencia de nuestros especialistas en valuación, evaluamos la razonabilidad de la i) metodología para la determinación del valor de recuperación de los activos intangibles de vida útil indefinida y del crédito mercantil y ii) retamos las proyecciones financieras, comparándolas con el desempeño y tendencias históricas del negocio, corroborando las explicaciones de las variaciones con la administración.
- Evaluamos los procesos internos y la habilidad de la administración para realizar con precisión las proyecciones, incluyendo la supervisión oportuna y análisis por parte del Consejo de Administración, y si las proyecciones fueron acertadas con respecto a los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración.
- Revisamos los supuestos significativos utilizados en el modelo de cálculo de deterioro, incluyendo específicamente las proyecciones de ingresos y de flujo de efectivo, incluyendo la tasa de crecimiento proyectada de la industria y la tasa de crecimiento proyectado a largo plazo; los márgenes brutos y operativos, así como el múltiplo de Utilidad antes de resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización ("UAFIDA" o "EBITDA"). Además, probamos la exactitud matemática y la integridad del modelo de deterioro, los cálculos de sensibilidad en las variables significativas en el cálculo para todas las UGEs, calculando una estimación independiente para concluir acerca de si los supuestos utilizados necesitarían modificarse y la probabilidad de que dichas modificaciones se presenten.
- Determinamos de manera independiente una estimación de las tasas de descuento para reprocesar la prueba de deterioro y las comparamos con las tasas de descuento utilizadas por la administración.
- Revisamos la evaluación de la administración para identificar la existencia de indicios de deterioro sobre los activos de larga duración, distintos a crédito mercantil y activos intangibles de vida indefinida.
- Validamos que el valor en libros de las UGEs sobre las que se realizó la prueba de crédito mercantil, incluyera el saldo de los activos de propiedades, planta y equipo, activos por derecho de uso y activos intangibles, sin que esto representara que dichos saldos manifestaran indicios de deterioro de manera individual.

Los resultados de nuestros procedimientos fueron satisfactorios y consideramos que la definición de las UGEs, la evaluación de indicios de deterioro de activos de larga duración, los supuestos utilizados en la valuación y la determinación del valor de recuperación de las UGEs, son razonables.

Evaluación de la recuperabilidad del impuesto a la utilidad diferido activo

La Compañía registra impuesto a la utilidad diferido activo derivado de las pérdidas fiscales. Para ello, la administración realiza una estimación de la probabilidad de aplicar dichas pérdidas fiscales para generar un beneficio económico y fiscal en el futuro, con la finalidad de soportar el reconocimiento de dicho impuesto a la utilidad diferido activo en sus estados financieros consolidados.

Debido a la importancia del saldo del impuesto a la utilidad diferido activo derivado de las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2019, el cual asciende a \$1,322, y a los juicios y estimaciones significativas para determinar las proyecciones futuras de los resultados fiscales de la Compañía, nos enfocamos en este rubro y realizamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Verificamos la razonabilidad de las proyecciones utilizadas para determinar los resultados fiscales futuros.



- Retamos las proyecciones utilizadas, cotejándolas con el desempeño y tendencias históricas del negocio, corroborando las explicaciones de las variaciones con la administración.
- Con el apoyo de expertos, revisamos la determinación de los resultados fiscales proyectados, así como los supuestos utilizados por la administración en dichas proyecciones.
- Discutimos con la administración los cálculos de sensibilidad y evaluamos el grado en que los supuestos utilizados necesitarían modificarse para que un ajuste fuera considerado para su evaluación.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron satisfactorios. La política contable de la Compañía para el registro de los impuestos diferidos, así como el detalle de su revelación, se incluyen en las Notas 3 m. y 25, respectivamente, a los estados financieros consolidados adjuntos.

Cambio en principios contables

Como se explica en las Notas 3 i), 11 y 16 a los estados financieros consolidados, la Compañía cambió la metodología del reconocimiento de los arrendamientos en los estados financieros consolidados a partir del 1 de enero de 2019, derivado de la adopción de las NIIF 16, "Arrendamientos", además de adoptar los requerimientos de la interpretación CINIIF 23 "Posiciones fiscales inciertas". Debido a que el método utilizado por la Compañía con base en las provisiones transitorias normativas, no implicó ajustar los periodos comparativos, la información financiera al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no es comparativa en algunos rubros o indicadores de la situación financiera y los resultados del año 2019.

Información adicional distinta de los estados financieros consolidados y del informe de los auditores independientes

La administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. La información adicional comprende; i) el Informe Anual, ii) la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Compañía está obligada a preparar conforme al artículo 33, fracción I, inciso b) del Título cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las "Disposiciones"). Se espera que el Informe Anual y el Reporte Anual estén disponibles para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría; y iii) otra información adicional, la cual es una medida que no es requerida por las NIIF, y ha sido incorporada con el propósito de proporcionar una explicación adicional a sus inversionistas y principales lectores de sus estados financieros consolidados para evaluar el desempeño de cada uno de los segmentos operativos y otros indicadores sobre la capacidad para satisfacer obligaciones respecto a la Utilidad antes de resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización ("UAFIDA" o "EBITDA") de la Compañía; esta información está presentada en las Notas 3 t) y 27.

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

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la información adicional cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la información financiera ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la leyenda sobre la lectura del informe anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones. También, y en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la información adicional, la cual, en este caso, corresponde al informe anual y la UAFIDA o EBITDA y al hacerlo considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en la información adicional, tendríamos que reportar este hecho. A la fecha de este informe, no tenemos algo que reportar a este respecto.



Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

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

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

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

Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

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

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

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




Deloitte.

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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos que han sido de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio 2019 y que son en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

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


C. P. C. Carlos A. López Vázquez
Monterrey, Nuevo León, México
31 de enero de 2020



Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

En millones de pesos mexicanos

	Nota	Al 31 de diciembre	
		2019	2018
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 5,883	\$ 3,555
Efectivo restringido	7	120	617
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8	7,860	10,247
Inventarios	9	11,146	12,518
Pagos anticipados	3v	394	468
Total activo circulante		<u>25,403</u>	<u>27,405</u>
Activo no circulante:			
Propiedades, planta y equipo, neto	10	48,140	51,629
Derechos de uso por arrendamiento, neto	11	1,763	-
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	12	11,182	11,307
Impuestos a la utilidad diferidos	25	1,057	701
Otras cuentas por cobrar no circulantes	8, 26	2	706
Otros activos no circulantes	13	1,197	1,510
Total activo no circulante		<u>63,341</u>	<u>65,853</u>
Total Activo		<u>\$88,744</u>	<u>\$93,258</u>
Pasivo y Capital Contable			
Pasivo			
Pasivo circulante:			
Deuda	15	\$ 2,297	\$ 2,806
Pasivo por arrendamiento	16	372	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	14	21,166	22,480
Impuestos a la utilidad por pagar		883	452
Otros pasivos circulantes	17	614	806
Total pasivo circulante		<u>25,332</u>	<u>26,544</u>
Pasivo no circulante:			
Deuda	15	24,440	26,352
Pasivo por arrendamiento	16	1,481	-
Beneficios a empleados	18	1,408	1,238
Impuestos a la utilidad diferidos	25	1,955	2,806
Otros pasivos no circulantes	17	184	214
Total pasivo no circulante		<u>29,468</u>	<u>30,610</u>
Total Pasivo		<u>54,800</u>	<u>57,154</u>
Capital contable			
Capital social	19	6,599	6,604
Prima en emisión de acciones		10,434	10,434
Utilidades retenidas		11,373	11,567
Otras reservas		5,538	7,499
Total capital contable		<u>33,944</u>	<u>36,104</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$88,744</u>	<u>\$93,258</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

En millones de pesos mexicanos

	Nota	2019	2018
Ingresos	27	\$77,363	\$90,327
Costo de ventas	21	<u>(66,276)</u>	<u>(76,878)</u>
Utilidad bruta		11,087	13,449
Gastos de administración y ventas	21	(5,328)	(5,746)
Otros (gastos) ingresos, neto	22	<u>(795)</u>	<u>121</u>
Utilidad de operación		4,964	7,824
Ingresos financieros	23	242	124
Gastos financieros	23	(1,576)	(1,873)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	23	<u>(34)</u>	<u>(471)</u>
Resultado financiero, neto	23	(1,368)	(2,220)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	13	<u>41</u>	<u>136</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		3,637	5,740
Impuestos a la utilidad	25	<u>(1,144)</u>	<u>(2,276)</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 2,493</u>	<u>\$ 3,464</u>
Utilidad por acción básica y diluida, en pesos		<u>0.81</u>	<u>1.13</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (en millones)	19	<u>3,077</u>	<u>3,079</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

En millones de pesos mexicanos

	Nota	2019	2018
Utilidad neta consolidada		<u>\$2,493</u>	<u>\$3,464</u>
Otras partidas de la utilidad integral del año:			
<i>Partidas que no serán reclasificadas al estado consolidado de resultados:</i>			
Remediación de obligaciones por beneficios a empleados, neto de impuestos	25	(115)	18
<i>Partidas que serán reclasificadas al estado consolidado de resultados:</i>			
Efecto por conversión de entidades extranjeras	25	<u>(1,846)</u>	<u>(1,182)</u>
Total de otras partidas de la utilidad integral del año		<u>(1,961)</u>	<u>(1,164)</u>
Utilidad integral consolidada		<u>\$ 532</u>	<u>\$2,300</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018
En millones de pesos mexicanos

	Capital social	Prima en acciones	Utilidades retenidas	Otras reservas	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2018	\$ 6,604	\$ 10,434	\$ 12,722	\$ 8,663	\$38,423
Transacciones con los accionistas:					
Otros	-	-	29	-	29
Dividendos decretados (Nota 26)	-	-	(3,281)	-	(3,281)
Utilidad neta	6,604	10,434	9,470	8,663	35,171
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	-	-	3,464	-	3,464
Utilidad integral	-	-	3,464	(1,164)	(1,164)
Efecto por adopción inicial de NIIF (NIIF 9 y 15)	-	-	(1,354)	(1,164)	(2,300)
Otros	-	-	(13)	-	(13)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 6,604	\$ 10,434	\$ 11,567	\$ 7,499	\$36,104
Transacciones con los accionistas:					
Otros	(5)	-	14	-	9
Dividendos decretados (Nota 26)	-	-	(2,439)	-	(2,439)
Utilidad neta	6,599	10,434	9,142	7,499	33,674
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	-	-	2,493	-	2,493
Utilidad integral	-	-	2,493	(1,961)	(1,961)
Efecto de adopción de CINIIF 23	-	-	(262)	(1,961)	532
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 6,599	\$ 10,434	\$ 11,373	\$ 5,538	\$33,944

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

En millones de pesos mexicanos

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 3,637	\$ 5,740
Depreciación y amortización	6,079	6,166
Costos relacionados a beneficios a los empleados	90	69
(Utilidad) pérdida por venta en propiedades, planta y equipo	(4)	22
Deterioro de propiedades, planta y equipo	915	115
Fluctuación cambiaria, neta	34	471
Gastos por interés, neto	1,166	1,588
Otros	62	(48)
Movimientos en capital de trabajo:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	1,309	45
Inventarios	1,048	(158)
Cuentas por pagar	(558)	440
Impuestos a la utilidad pagados	(1,945)	(1,508)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	<u>11,833</u>	<u>12,942</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Intereses cobrados	189	74
Flujo en adquisición de propiedades, planta y equipo	(5,102)	(6,379)
Flujo en adquisición de activos intangibles	(1,513)	(1,407)
Efectivo restringido	986	(536)
Otros activos	766	25
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(4,674)</u>	<u>(8,223)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Entradas por préstamos o deuda	7,164	14,201
Pagos de préstamos o deuda	(7,584)	(13,823)
Pagos de arrendamientos (NIIF 16)	(380)	-
Intereses pagados	(1,368)	(1,768)
Pago de derivados	-	(15)
Otros	(22)	24
Dividendos pagados	(2,439)	(3,265)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(4,629)</u>	<u>(4,646)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	2,530	73
Efectos por variaciones en tipo de cambio	(202)	(275)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>3,555</u>	<u>3,757</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>\$ 5,883</u>	<u>\$ 3,555</u>

En el 2018, no hubo transacciones nuevas que no requirieran flujo de efectivo relacionados a arrendamientos financieros.

A partir del 1 de enero de 2019, cualquier adición por arrendamientos se reconoce como activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento sin que exista flujo de por medio en el reconocimiento inicial.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.



**Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
(Subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V.)**

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

En millones de pesos mexicanos, excepto en donde se mencione lo contrario

1. Información General

Nemak, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (“Nemak” o “la Compañía”), subsidiaria de Alfa, S. A. B. de C. V. (“ALFA”), Nemak es un proveedor líder de soluciones innovadoras de aligeramiento para la industria automotriz global, especializado en el desarrollo y manufactura de componentes de aluminio para el tren motriz y aplicaciones estructurales y para vehículos eléctricos. Las oficinas principales de Nemak están ubicadas en Libramiento Arco Vial Km. 3.8, Col. Centro en García, Nuevo León, México.

Cuando se haga referencia a la entidad controladora Nemak, S. A. B. de C. V. como entidad legal individual, se le mencionará como “Nemak SAB”.

Nemak SAB es una corporación pública cuyas acciones cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores S. A. B. de C.V. (“Bolsa”). La Compañía es propiedad de Alfa, S. A. B. de C. V. en un 75.2% y el restante 24.8% es propiedad, a través de la Bolsa de un grupo de inversionistas mexicanos y extranjeros (incluyendo Ford). ALFA tiene el control sobre las actividades relevantes de la Compañía.

En las siguientes notas a los estados financieros consolidados cuando se hace referencia a pesos, pesos mexicanos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos. Al hacer referencia a “US\$” o dólares, se trata de millones de dólares de los Estados Unidos de América. Para el caso de información en millones de euros, se hará referencia a “EUR” o Euros.

2. Eventos relevantes

2019

- a. El 16 de julio de 2019, Nemak anunció el cierre de operaciones de manufactura en Windsor, Canadá, la cual se llevará a cabo a mediados del año 2020. La operación representa aproximadamente el 1% de las ventas consolidadas de la empresa. La decisión se debe a la salida anticipada de un programa de exportación para un cliente en China. Por lo tanto, Nemak reconoció un cargo por deterioro de \$714 y \$80 por gastos de reorganización, en el rubro de otros (gastos) ingresos, neto.

2018

- b. El 11 de enero de 2018, Nemak emitió Notas Senior en la Bolsa de Valores de Irlanda y en el Mercado Global Bursátil por un monto de US\$500 (con costos de emisión por US\$5), de conformidad con la regla 144A y con la Regulación S. Las Notas Senior devengan un cupón de 4.75% con un vencimiento de 7 años. Los recursos de la colocación fueron utilizados principalmente para liquidar anticipadamente las Notas Senior USD 2023.

3. Resumen de políticas contables significativas

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

a. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de Nemak que se acompañan, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por sus siglas en inglés). Las NIIF incluyen todas las Normas Internacionales de Contabilidad (“NIC”) vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (“CINIIF”), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (“SIC”, por sus siglas en inglés).



Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo que están medidos a valor razonable.

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

b. Consolidación

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Cuando la participación de la Compañía en las subsidiarias es menor al 100%, la participación atribuida a accionistas externos se refleja como participación no controladora. Las ganancias o pérdidas de las subsidiarias, así como sus activos y pasivos, son consolidados en su totalidad desde la fecha en que el control es transferido a la Compañía y hasta la fecha en que pierde dicho control.

El método de contabilización utilizado por la Compañía para las combinaciones de negocios es el método de adquisición. La Compañía define una combinación de negocios como una transacción en la que obtiene el control de un negocio, mediante el cual tiene el poder para dirigir y administrar las actividades relevantes del conjunto de activos y pasivos de dicho negocio con el propósito de proporcionar un rendimiento en forma de dividendos, menores costos u otros beneficios económicos directamente a los inversionistas.

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

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

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos conforme se incurren.

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

Si la combinación de negocios es alcanzada por etapas, el valor en libros a la fecha de adquisición de la participación previamente mantenida por la Compañía en la entidad adquirida, se remide a su valor razonable a la fecha de adquisición. Cualquier pérdida o ganancia que resulte de dicha remediación se reconoce en los resultados del ejercicio.

Las transacciones y saldos intercompañía, así como las ganancias o pérdidas no realizadas en transacciones entre compañías de Nemark, son eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, los montos reportados de las subsidiarias para fines de consolidación, han sido modificados en donde se ha considerado necesario.



Al 31 de diciembre de 2019 las empresas que integran el estado financiero consolidado de Nemak son las siguientes:

	País ⁽¹⁾	Porcentaje de tenencia (%) ⁽²⁾	Moneda funcional
Nemak, S. A. B. de C. V. (Controladora)	México		Dólar americano
Nemak México, S. A.	México	100	Dólar americano
Modellbau Schönheide GmbH	Alemania	100	Euro
Corporativo Nemak, S. A. de C. V. (Servicios administrativos)	México	100	Peso mexicano
Nemak Canadá, S. A. de C. V. (Controladora)	México	100	Peso mexicano
Nemak of Canada Corporation	Canadá	100	Dólar canadiense
Nemak Gas, S. A. de C. V.	México	100	Peso mexicano
Nemak Automotive, S. A. de C. V.	México	100	Dólar americano
Camen International Trading, Inc.	EUA	100	Dólar americano
Nemak Europe GmbH	Alemania	100	Euro
Nemak Exterior, S. L. (Controladora)	España	100	Euro
Nemak Dillingen GmbH	Alemania	100	Euro
Nemak Dillingen Casting GmbH & Co. KG	Alemania	100	Euro
Nemak Wernigerode GmbH	Alemania	100	Euro
Nemak Wernigerode GmbH & Co. KG	Alemania	100	Euro
Nemak Linz GmbH	Austria	100	Euro
Nemak Győr Kft	Hungría	100	Euro
Nemak Poland Sp. Z.o.o.	Polonia	100	Euro
Nemak BSEU Sp. Z.o.o.	Polonia	100	Euro
Nemak Slovakia, S. r. o.	Eslovaquia	100	Euro
Nemak Czech Republic, S.r.o.	República Checa	100	Euro
Nemak Spain, S. L.	España	100	Euro
Nemak Rus, LLC.	Rusia	100	Rublo ruso
Nemak Pilsting GmbH	Alemania	100	Euro
Nemak Alumínio do Brasil Ltda.	Brasil	100	Real brasileño
Nemak Argentina, S. R. L.	Argentina	100	Peso argentino
Nemak Nanjing Automotive Components Co., Ltd.	China	100	Renminbi yuan chino
Nemak Chongqing Automotive Components, Co., Ltd.	China	100	Renminbi yuan chino
Nemak Shanghai Management Co., Ltd.	China	100	Renminbi yuan chino
Nemak Aluminum Casting India Private, Ltd.	India	100	Rupia hindú
Nemre Insurance Pte Ltd.	Singapur	100	Dólar americano
Nemak Commercial Services, Inc.	EUA	100	Dólar americano
Nemak USA, Inc.	EUA	100	Dólar americano
Nemak USA Services Inc.	EUA	100	Dólar americano
Nemak Automotive Castings, Inc.	EUA	100	Dólar americano
Nemak Izmir Döküm Sanayi A. Ş.	Turquía	100	Euro
Nemak Izmir Dis Ticaret A. Ş.	Turquía	100	Euro

(1) País en que fue constituida la empresa.

(2) Porcentaje de tenencia directa e indirecta de Nemak. Porcentajes de tenencia accionaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen restricciones significativas por la inversión en acciones de las compañías subsidiarias antes mencionadas.

ii. Absorción (dilución) de control en subsidiarias

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



iii. Venta o disposición de subsidiarias

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

iv. Asociadas

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

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

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

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

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

c. *Conversión de moneda extranjera*

i. Moneda funcional y de presentación

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

Cuando existe un cambio en la moneda funcional de una de las subsidiarias, dicho cambio se contabiliza de forma prospectiva, convirtiendo en la fecha del cambio de moneda funcional, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 21 - Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera ("NIC 21"), todos los activos, pasivos, capital y partidas de resultados al tipo de cambio de esa fecha.



ii. Transacciones y saldos

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

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

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

Las diferencias cambiarias de activos monetarios clasificados como instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidas en el estado de resultados como parte de la ganancia o pérdida de valor razonable.

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

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

- a. Los saldos de activos y pasivos monetarios expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio de cierre.
- b. A los saldos históricos de los activos y pasivos no monetarios y del capital contable convertidos a moneda funcional se le adicionaron los movimientos ocurridos durante el período, los cuales fueron convertidos a los tipos de cambios históricos. En el caso de los movimientos de las partidas no monetarias reconocidas a su valor razonable, ocurridos durante el período expresado en la moneda de registro, se convirtieron utilizando los tipos de cambio históricos referidos a la fecha en la que se determinó dicho valor razonable.
- c. Los ingresos, costos, y gastos de los períodos, expresados en la moneda de registro, se convirtieron a los tipos de cambio históricos de la fecha en que se devengaron y reconocieron en el estado consolidado de resultados, salvo que se hayan originado de partidas no monetarias, en cuyo caso se utilizaron los tipos de cambios históricos de las partidas no monetarias.
- d. Las diferencias cambiarias se reconocieron en el estado consolidado de resultados en el período en que se originaron.

Conversión de subsidiarias con moneda funcional distinta a la moneda de presentación

Los resultados y la posición financiera de todas las entidades de Nemark que cuentan con una moneda funcional diferente a la moneda de presentación, son convertidos a la moneda de presentación de la siguiente manera:

- a. Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera;
- b. El capital de cada estado de situación financiera presentado es convertido al tipo de cambio histórico.
- c. Los ingresos y gastos de cada estado consolidado de resultados son convertidos al tipo de cambio promedio (cuando el tipo de cambio promedio no representa una aproximación razonable del efecto acumulado de las tasas de la transacción, se utiliza el tipo de cambio a la fecha de la transacción); y



- d. Las diferencias cambiarias resultantes son reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales como efecto por conversión.

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

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

País	Moneda funcional	Moneda local a pesos mexicanos			
		Tipo de cambio de cierre		Tipo de cambio promedio	
		31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Canadá	Dólar canadiense	14.53	14.41	14.65	14.88
Estados Unidos	Dólar americano	18.85	19.68	19.17	20.15
Brasil	Real brasileño	4.69	5.07	4.66	5.18
Argentina	Peso argentino	0.31	0.52	0.32	0.53
República Checa	Euro	21.15	22.51	21.23	22.91
Alemania	Euro	21.15	22.51	21.23	22.91
Austria	Euro	21.15	22.51	21.23	22.91
Hungría	Euro	21.15	22.51	21.23	22.91
Polonia	Euro	21.15	22.51	21.23	22.91
Eslovaquia	Euro	21.15	22.51	21.23	22.91
España	Euro	21.15	22.51	21.23	22.91
China	Renminbi yuan chino	2.71	2.86	2.75	2.90
India	Rupia hindú	0.26	0.28	0.27	0.29
Rusia	Rublo ruso	0.30	0.28	0.30	0.29
Singapur	Dólar americano	18.85	19.68	19.17	20.15
Turquía	Euro	21.15	22.51	21.23	22.91

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

e. Efectivo restringido

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

f. Instrumentos financieros

Activos financieros

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

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



Clases de activos financieros

i. Activos financieros a costo amortizado

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

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

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

Deterioro de activos financieros

La Compañía utiliza un nuevo modelo de deterioro basado en las pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas incurridas, aplicable a los activos financieros sujetos a dicha evaluación (i.e. activos financieros medidos a costo amortizado y a su valor razonable a través de otros resultados integrales), así como a las cuentas por cobrar por arrendamientos, activos de contratos, ciertos compromisos de préstamos por escrito y a los contratos de garantías financieras. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros, se estiman desde el origen del activo en cada fecha de reporte, tomando como referencia la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores o grupos de deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual, como de la previsión de condiciones futuras.

a. Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía adoptó un modelo simplificado de cálculo de pérdidas esperadas, mediante el cual reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de la cuenta por cobrar.



La Compañía hace un análisis de su portafolio de cuentas por cobrar a clientes, con el fin de determinar si existen clientes significativos para los cuales requiera una evaluación individual; por su parte, los clientes con características similares que comparten riesgos de crédito (participación en el portafolio de cuentas por cobrar, tipo de mercado, sector, área geográfica, etc.), se agrupan para ser evaluados de forma colectiva.

En su evaluación de deterioro, la Compañía puede incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, así como datos observables que indiquen que hay una disminución considerable en el estimado de los flujos de efectivo a recibir, incluyendo atrasos.

Para fines de la estimación anterior, la Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:

- El deudor incumple los convenios financieros; o
- La información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluida la Compañía, en su totalidad (sin considerar ninguna garantía que tenga la Compañía).

La Compañía definió como umbral de incumplimiento, el plazo a partir del cual la recuperación de la cuenta por cobrar sujeta de análisis es marginal; en este caso, 271 días de atraso, lo cual está en línea con la gestión de riesgos interna.

b. Otros instrumentos financieros

La Compañía reconoce las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (evaluado sobre una base colectiva o individual), considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro. Si a la fecha de presentación el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, la Compañía calcula la reserva por pérdidas para ese instrumento financiero como el importe de las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

En ambos casos, la Compañía reconoce en el resultado del periodo la disminución o el incremento en la reserva por pérdidas crediticias esperadas al final del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor.

La Compañía calcula las pérdidas crediticias esperadas de un instrumento financiero de forma que refleje:

- a. un importe de probabilidad ponderada, no sesgado, que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;
- b. el valor del dinero en el tiempo; y
- c. la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía no necesariamente identifica todos los escenarios posibles. Sin embargo, considera el riesgo o probabilidad de que ocurra una pérdida crediticia, reflejando la posibilidad de que el incumplimiento de pago ocurra y de que no ocurra, incluso si dicha posibilidad es muy baja. Adicionalmente, la Compañía determina el periodo para que el incumplimiento se dé, así como la tasa de recuperación después del incumplimiento.

La Administración evalúa el modelo de deterioro y los insumos utilizados en el mismo por lo menos una vez cada 3 meses, con el fin de asegurar que permanezcan vigentes en base a la situación actual del portafolio.



Pasivos financieros

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

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

Baja de pasivos financieros

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

Adicionalmente, cuando la Compañía realiza una transacción de refinanciamiento y el pasivo anterior califica para ser dado de baja, los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

Compensación de activos y pasivos financieros

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

g. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

Los instrumentos financieros derivados de cobertura son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen con todos los requisitos de cobertura, y se documenta su designación al inicio de la operación de cobertura, describiendo el objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados y la medición de la efectividad de la relación, características, reconocimiento contable y cómo se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Cobertura de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado consolidado de resultados. El cambio en el valor razonable de las coberturas y el cambio en la posición primaria atribuible al riesgo cubierto se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no cuenta con instrumentos financieros derivados clasificados como coberturas de valor razonable.

Cobertura de flujos de efectivo

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



Cobertura de inversión neta en una operación extranjera

La Compañía aplica contabilidad de coberturas al riesgo cambiario que surge en sus inversiones en operaciones extranjeras por las variaciones en tipos de cambio originadas entre la moneda funcional de dicha operación y la moneda funcional de la tenedora, independientemente de si la inversión es mantenida directamente o a través de una sub-tenedora. La variación en los tipos de cambio se reconoce en las otras partidas del resultado integral como parte del efecto por conversión, cuando se consolida la operación extranjera.

Para ello, la Compañía designa como instrumento de cobertura la deuda denominada en una moneda extranjera, por lo que los efectos cambiarios que se originen por dicha deuda son reconocidos en los otros componentes de utilidad integral, en el renglón de efectos por conversión, en la medida que la cobertura sea efectiva. Cuando la cobertura no sea efectiva, las diferencias cambiarias son reconocidas en resultados.

Suspensión de la contabilidad de coberturas

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el instrumento financiero derivado o el instrumento financiero no derivado ha vencido, es cancelado o ejercido, cuando el instrumento financiero derivado o no derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta. La sustitución o la renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro no es una expiración o resolución si dicha sustitución o renovación es parte del objetivo de gestión de riesgos documentado de la Compañía y es congruente con éste.

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

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

h. Inventarios

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

i. Propiedades, planta y equipo

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



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

Cuando la Compañía lleva a cabo reparaciones o mantenimientos mayores a sus activos de propiedad, planta y equipo, el costo se reconoce en el valor en libros del activo correspondiente como un reemplazo, siempre que se satisfagan los criterios de reconocimiento. La porción remanente de cualquier reparación o mantenimiento mayor se da de baja. La Compañía posteriormente deprecia el costo reconocido en la vida útil que se le asigne con base en su mejor estimación de vida útil.

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

Edificios y construcciones	20 a 50 años
Maquinaria y equipo	10 a 30 años
Equipo de transporte	4 a 20 años
Mobiliaria y equipo de oficina	6 a 15 años
Otros activos	10 a 20 años

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

Los costos de préstamos generales y específicos, atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales necesariamente tardan un periodo (nueve meses), se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos activos calificados, hasta el momento en que estén aptos para el uso al que están destinados o para su venta.

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

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

La Compañía realizó cambios en la estimación de vida útil de sus activos fijos, con la finalidad de reflejar que generarán beneficios económicos futuros por un periodo mayor al estimado previamente y los cuales, se reconocieron prospectivamente desde el inicio de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, representando un beneficio en los resultados aproximadamente de \$327 y \$768 millones de pesos con respecto a la depreciación que se hubiera reconocido sin dichas revisiones en la estimación.

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



j. Arrendamientos

Clasificación y valuación de arrendamientos bajo NIC 17, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2018

La Compañía como arrendatario

Hasta el 31 de diciembre de 2018, la Compañía clasificaba sus arrendamientos como financieros u operativos dependiendo de la sustancia de la transacción más que la forma del contrato.

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

Los arrendamientos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien, eran clasificados como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizaban al inicio del arrendamiento al menor entre valor razonable de la propiedad en arrendamiento y el valor presente de los pagos mínimos. Si su determinación resultaba práctica, para descontar a valor presente los pagos mínimos se utilizaba la tasa de interés implícita en el arrendamiento, de lo contrario, se debía utilizar la tasa incremental de préstamo del arrendatario. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se añadía al importe original reconocido como activo. Cada pago del arrendamiento era asignado entre el pasivo y los cargos financieros hasta lograr una tasa constante en el saldo vigente. Las obligaciones de renta correspondientes se incluían en la porción circulante de deuda no circulante y en deuda no circulante, netas de los cargos financieros. El interés de los costos financieros se cargaba al resultado del año durante el periodo del arrendamiento, a manera de producir una tasa periódica constante de interés en el saldo remanente del pasivo para cada periodo. Las propiedades, planta y equipo adquiridas bajo arrendamiento financiero eran depreciadas entre el menor de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

La Compañía como arrendador

Los arrendamientos para los cuales la Compañía funge como arrendador se clasifican como financieros u operativos. Siempre que los términos del contrato de arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los ingresos por arrendamientos operativos se reconocen en línea recta durante el plazo del arrendamiento correspondiente. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y la organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los importes por arrendamientos financieros se reconocen como cuentas por cobrar por el monto de la inversión neta de la Compañía en los arrendamientos.

Clasificación y valuación de arrendamientos bajo NIIF 16, vigentes a partir del 1 de enero de 2019

La Compañía como arrendatario:

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un contrato de arrendamiento, al inicio del plazo del contrato. Un arrendamiento se define como un contrato en el que se otorga el derecho a controlar el uso de un activo identificado, durante un plazo determinado, a cambio de una contraprestación. La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente, con respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que funge como arrendatario, excepto en los siguientes casos: los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento menor a 12 meses); arrendamientos de activos de bajo valor (definidos como arrendamientos de activos con un valor individual de mercado menor a US\$5,000 (cinco mil dólares); y, los contratos de arrendamiento cuyos pagos son variables (sin ningún pago fijo contractualmente definido). Para estos contratos que exceptúan el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo en línea recta durante el plazo del arrendamiento.



El activo por derecho de uso se compone de los pagos de arrendamiento descontados a valor presente; los costos directos para obtener un arrendamiento; los pagos anticipados de arrendamiento; y las obligaciones de desmantelamiento o remoción de activos. La Compañía deprecia el activo por derecho de uso durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente; en este sentido, cuando una opción de compra en el contrato de arrendamiento es probable de ser ejercida, el activo por derecho de uso se deprecia en su vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide en su reconocimiento inicial descontando a valor presente los pagos de renta mínimos futuros de acuerdo a un plazo, utilizando una tasa de descuento que represente el costo de obtener financiamiento por un monto equivalente al valor de las rentas del contrato, para la adquisición del activo subyacente, en la misma moneda y por un plazo similar al contrato correspondiente (tasa incremental de préstamos). Cuando los pagos del contrato contienen componentes que no son de rentas (servicios), la Compañía ha elegido, para algunas clases de activo, no separarlos y medir todos los pagos como un componente único de arrendamiento; sin embargo, para el resto de las clases de activo, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento únicamente considerando los pagos de componentes que son rentas, mientras que los servicios implícitos en los pagos, se reconocen directamente en resultados como gastos operativos.

Para determinar el plazo del contrato de arrendamiento, la Compañía considera el plazo forzoso, incluyendo la probabilidad de ejercer cualquier derecho de extensión de plazo y/o de una salida anticipada.

Posteriormente, el pasivo por arrendamiento se mide aumentando el valor en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

Cuando existen modificaciones a los pagos de arrendamiento por concepto de inflación, la Compañía remide el pasivo por arrendamiento a partir de la fecha en que se conocen los nuevos pagos, sin reconsiderar la tasa de descuento. Sin embargo, si las modificaciones se relacionan con el plazo del contrato o con el ejercicio de una opción de compra, la Compañía evalúa de nueva cuenta la tasa de descuento en la remediación del pasivo. Cualquier incremento o disminución en el valor del pasivo por arrendamiento posterior a esta remediación, se reconoce incrementando o disminuyendo en la misma medida, según sea el caso, el valor del activo por derecho de uso.

Finalmente, el pasivo por arrendamiento se da de baja en el momento en que la Compañía liquida la totalidad de las rentas del contrato. Cuando la Compañía determina que es probable que ejercerá una salida anticipada del contrato que amerite un desembolso de efectivo, dicha consideración es parte de la remediación del pasivo que se cita en el párrafo anterior; sin embargo, en aquellos casos en los que la terminación anticipada no implique un desembolso de efectivo, la Compañía cancela el pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente, reconociendo la diferencia entre ambos inmediatamente en el estado consolidado de resultados.

La Compañía como arrendador

A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía, en aquellos casos donde funge como arrendador, mantiene su política contable consistente con la vigente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, considerando la nueva definición de arrendamiento que establece la NIIF 16.

k. Activos intangibles

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

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

i. De vida útil indefinida.

Estos activos intangibles no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se han identificado factores que limiten la vida útil de estos activos intangibles.



ii. *De vida útil definida.*

Se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro reconocidas. Se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, determinada con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y están sujetos a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro.

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

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

a. *Crédito mercantil*

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

b. *Costos de desarrollo*

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

c. *Otras relaciones con clientes*

La Compañía tiene reconocidas ciertas relaciones con clientes que corresponden a los costos incurridos para la obtención de nuevos contratos con ciertas OEMs (por sus siglas en inglés Original Equipment Manufacturer) y que se reconocerán como una disminución a los ingresos durante la vida de dichos contratos. El método de amortización utilizado se basa en el volumen de unidades producidas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía registró cargo de \$165 y \$116 por este concepto, respectivamente.

l. Deterioro de activos no financieros

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

m. Impuestos a la utilidad

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



El monto de impuesto a la utilidad que se refleja en el estado consolidado de resultados, representa el impuesto causado en el año, así como los efectos del impuesto a la utilidad diferido determinado en cada subsidiaria por el método de activos y pasivos, aplicando la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a la fecha del balance donde operan la Compañía y generan ingresos gravables al total de diferencias temporales resultantes de comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y que se espera que apliquen cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se liquide, considerando en su caso, las pérdidas fiscales por amortizar, previo análisis de su recuperación. El efecto por cambio en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en los resultados del período en que se determina el cambio de tasa.

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

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

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

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

n. Beneficios a empleados

i. Planes de pensiones

Planes de contribución definida:

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

Planes de beneficios definidos:

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

El pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de la obligación por beneficios definidos en la fecha del estado consolidado de situación financiera menos el valor razonable de los activos del plan. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método de costo unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina al descontar los flujos estimados de efectivo futuros utilizando las tasas de descuento de conformidad con la NIC 19 – *Beneficios a empleados* que están denominados en la moneda en que los beneficios serán pagados, y que tienen vencimientos que se aproximan a los términos del pasivo por pensiones.

Las ganancias y pérdidas actuariales generadas por ajustes y cambios en los supuestos actuariales se registran directamente en el capital contable en otras partidas de la utilidad integral en el año en el cual ocurren, y no se reclasificarán al resultado del período.

La Compañía determina el gasto (ingreso) financiero neto aplicando la tasa de descuento al pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

Los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el estado consolidado de resultados.



ii. Beneficios médicos post-empleo

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

iii. Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se pagan cuando la relación laboral es concluida por la Compañía antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente la terminación de la relación laboral a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas: (a) cuando la Compañía ya no puede retirar la oferta de esos beneficios, y (b) en el momento en que la Compañía reconozca los costos por una reestructuración que esté dentro del alcance de la NIC 37 e involucre el pago de los beneficios por terminación. En caso que exista una oferta que promueva la terminación de la relación laboral en forma voluntaria por parte de los empleados, los beneficios por terminación se valúan con base en el número esperado de empleados que se estima aceptaran dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente.

iv. Beneficios a corto plazo

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

v. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

a. Provisiones

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

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

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

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

Se reconoce una provisión por reestructuración cuando la Compañía ha desarrollado un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa válida entre los afectados, que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado la implementación del plan o por haber anunciado sus principales características a los afectados por el mismo.



p. Pagos basados en acciones

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

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

q. Acciones en tesorería

Los accionistas de la Compañía autorizan periódicamente desembolsar un importe máximo para la adquisición de acciones propias. Al ocurrir una recompra de acciones propias, se convierten en acciones en tesorería y su importe se carga al capital contable a su precio de compra. Estos importes se expresan a su valor histórico.

r. Capital social

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

s. Utilidad integral

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

t. Información por segmentos

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

u. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso normal de operaciones y se presentan en el estado consolidado de resultados netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares y de pagos realizados a los clientes con el objetivo de que los productos se acomoden en espacios atractivos y ventajosos en sus instalaciones.

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



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

La Compañía evalúa si los acuerdos firmados por desarrollo de herramientas, en paralelo a un contrato de producción con los OEM, deben combinarse como un solo contrato. En los casos en que ambos contratos cumplan con las características para ser combinados, la administración evalúa si el desarrollo de herramientas representa una obligación de desempeño, o un costo de cumplir con el contrato.

Con base en lo anterior, cuando se determina la existencia de obligaciones de desempeño separables en un contrato con clientes, la administración evalúa la transferencia de control del bien o servicio al cliente, con la finalidad de determinar el momento para reconocer los ingresos correspondientes a cada obligación de desempeño.

Por otra parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuentos que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías de servicio que representen una obligación de desempeño. Dichos descuentos se reconocen como una reducción a los ingresos; por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de venta de bienes y herramientas (cuando se identifican como obligación de desempeño) en un punto en el tiempo, cuando el control de la producción ha sido transferido al cliente. La transferencia de control está dada por el momento de la entrega y aceptación de los bienes prometidos al cliente, de acuerdo con los términos contractuales negociados. Por lo tanto, la Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente.

v. Pagos anticipados

Los pagos anticipados comprenden principalmente seguros y pagos anticipados a proveedores de servicios. Los montos son registrados con base a valores contractuales y son registrados en el estado de resultados mensualmente durante la vida del pago anticipado que le corresponda: el monto que le corresponde por la proporción a ser reconocida dentro de los siguientes 12 meses es presentada en activo circulante y el monto remanente es presentado en activo no circulante.

w. Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los propietarios de la controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no hay efectos de dilución por instrumentos potencialmente convertibles en acciones.

x. Cambios en políticas contables y revelaciones

i. Nuevas NIIF adoptadas

La Compañía adoptó la NIIF 16, Arrendamientos y la CINIIF 23, Posiciones fiscales inciertas, las cuales son efectivas a partir del 1 de enero de 2019:

NIIF 16, Arrendamientos

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



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

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

La Compañía adoptó la NIIF 16 el 1 de enero de 2019, reconociendo un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento de \$902.

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

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

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

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

La tasa incremental promedio ponderada sobre la cual fueron descontados a valor presente los pagos mínimos de los acuerdos de arrendamiento dentro del alcance de la NIIF 16 fue de 6.93%.



CINIIF 23, Interpretación sobre posiciones fiscales inciertas

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

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

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

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

4. Instrumentos financieros y administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de variaciones en tipo de cambio, riesgo de precios y riesgo de variaciones en tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Compañía mantiene un programa general de administración de riesgos que se centra en la imprevisibilidad de los mercados financieros y busca minimizar los efectos adversos potenciales del desempeño financiero de la Compañía. El objetivo del programa de administración de riesgos es proteger la salud financiera de los negocios tomando en cuenta la volatilidad asociada con los tipos de cambio y tasas de interés. Tratándose de riesgos de mercado, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir ciertas exposiciones de riesgo. La Compañía ha celebrado coberturas con instrumentos financieros derivados de precios de insumos.

ALFA cuenta con un Comité de Administración de Riesgos (CAR por sus siglas en español), constituido por el Presidente del Consejo, el Director General, el Director de Finanzas de la Compañía y el Director de Riesgos de la Compañía que actúa como secretario técnico. El CAR supervisa las operaciones de instrumentos financieros derivados propuestas por las subsidiarias de ALFA, incluyendo Nemark, en las que la pérdida máxima posible sobrepase US\$1. Este comité apoya tanto al Director General como al Presidente del Consejo de ALFA. Todas las operaciones de instrumentos financieros derivados nuevas que la Compañía proponga celebrar, así como la renovación de derivados existentes, requieren ser aprobadas tanto por el director general de ALFA y de la subsidiaria correspondiente con el siguiente programa de autorizaciones:

	Pérdida máxima posible US\$	
	Operación individual	Operaciones acumuladas anuales
Director General de Nemark	1	5
Comité de Administración de riesgos de ALFA	30	100
Comité de Finanzas	100	300
Consejo de Administración de ALFA	>100	>300



Las operaciones propuestas deben satisfacer ciertos criterios, incluyendo que las coberturas sean menores a las exposiciones, que sean producto de un análisis fundamental y que se documenten adecuadamente. Además, se deben realizar y documentar análisis de sensibilidad y otros análisis de riesgos antes de realizar la operación.

La política de administración de riesgos de la Compañía indica que las posiciones de cobertura siempre deben ser menores a la exposición proyectada para permitir un margen de incertidumbre aceptable. Quedando expresamente prohibidas las transacciones al descubierto. La política de la Compañía indica que entre más lejana esté la exposición, menor sea la cobertura, tomando como base la siguiente tabla:

	Cobertura máxima (como porcentaje con respecto a la exposición proyectada)
	Año actual
Commodities	100
Costos de energía	75
Tipo de cambio para transacciones operativas	80
Tipo de cambio para transacciones financieras	100
Tasas de interés	100

Administración del capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a los accionistas y beneficios a otras partes interesadas, así como mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar la cantidad de dividendos pagados a los accionistas, regresar capital a los accionistas, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda.

Nemak vigila el capital con base en el grado de apalancamiento. Este porcentaje se calcula dividiendo el total de pasivos entre el capital total.

La razón financiera de pasivos totales / capital total asciende a 1.61 y 1.58, al 31 de diciembre 2019 y 2018, respectivamente. Resultando en un nivel de apalancamiento que cumple con las políticas de administración y riesgo de la Compañía.

Instrumentos financieros por categoría

A continuación, se presentan los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, por categoría:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos y pasivos financieros se integran como sigue:

	2019	2018
Al 31 de diciembre de		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 5,883	\$ 3,555
Efectivo restringido	276	1,296
Activos financieros medidos a costo amortizado:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	<u>7,518</u>	<u>9,556</u>
	<u>\$ 13,677</u>	<u>\$ 14,407</u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:		
Deuda	\$ 26,737	\$ 29,158
Pasivo por arrendamiento	1,853	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	<u>19,334</u>	<u>21,261</u>
	<u>\$ 47,924</u>	<u>\$ 50,419</u>



Valor razonable de activos y pasivos financieros valuados a costo amortizado

El importe de efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo restringido, clientes y otras cuentas por cobrar, otros activos circulantes, proveedores y otras cuentas por pagar, deuda circulante, y otros pasivos circulantes se aproximan a su valor razonable debido a que la fecha de vencimiento es menos a 12 meses. El valor neto en libros de estas cuentas representa el flujo esperado de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

El valor en libros y el valor razonable estimado de los activos y pasivos financieros valuados a costo amortizado se presentan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2019		Al 31 de diciembre de 2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Cuentas por cobrar no circulantes	\$ 2	\$ 1	\$ 706	\$ 661
Pasivos financieros:				
Deuda	\$ 26,737	\$25,606	\$29,158	\$ 26,189

Los valores razonables estimados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se determinaron con base en flujos de efectivo descontado. La medición a valor razonable para las cuentas por cobrar no circulantes, se considera dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable, mientras que, para la deuda financiera, la medición a valor razonable se considera dentro de los Niveles 1 y 2 de la jerarquía.

Riesgos de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía opera internacionalmente y está expuesta al riesgo de las variaciones en el tipo de cambio, principalmente derivado de las transacciones y saldos que las entidades subsidiarias llevan a cabo y mantienen en moneda extranjera, respectivamente. Una moneda extranjera se define como toda aquella que es diferente a la moneda funcional de una entidad. Adicionalmente, la Compañía está expuesta a los cambios en el valor de las inversiones extranjeras que surgen por las variaciones en los tipos de cambio.

El comportamiento de los tipos de cambio entre el peso mexicano, el dólar estadounidense y el euro, representa un factor relevante para la Compañía por el efecto que dichas monedas tienen sobre sus resultados. Nematik estima que el 53% de sus ventas son denominadas en dólares, 38% en Euros y el restante 9% en diversas monedas debido a que el precio de sus productos se basa en dichas monedas.

El principal riesgo de la Compañía asociado a sus instrumentos financieros proviene por su deuda en moneda extranjera, principalmente en Euros, mantenida por las entidades con moneda funcional dólar.

El análisis de sensibilidad de los efectos que tendría la Compañía en la utilidad neta y el capital para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019, como resultado de una apreciación o depreciación del dólar frente al euro en +/- 10% sería como se muestra en la siguiente tabla. Lo anterior, calculado a un tipo de cambio de cierre de \$21.1537 Los efectos se muestran en la siguiente tabla convertido a pesos:

Análisis de sensibilidad	Millones de pesos mexicanos
a) Apreciación del dólar frente al euro	(2,044)
b) Depreciación del dólar frente al euro	2,044



Instrumentos financieros para cubrir inversiones netas en operaciones extranjeras

A partir del 1 de marzo de 2018, la Compañía designó ciertos instrumentos de deuda no circulante como instrumentos de cobertura para sus inversiones netas en operaciones extranjeras, con el objetivo de mitigar las variaciones en los tipos de cambio que se originan entre la moneda funcional de dichas operaciones y la moneda funcional de la tenedora o subtenedora que mantiene dichas inversiones.

La Compañía designó y documentó formalmente cada relación de cobertura, estableciendo los objetivos, la estrategia para cubrir el riesgo, la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta, la naturaleza del riesgo a ser cubierto y la metodología de la evaluación de la efectividad. Dado que la relación de cobertura de tipo de cambio es clara, el método que la Compañía utilizó para evaluar la efectividad consistió en una prueba de efectividad cualitativa comparando los términos críticos entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas. La cobertura será efectiva mientras la deuda nomenclada designada como instrumento de cobertura, sea igual o menor al valor de los activos netos de la operación extranjera cubierta. Por su parte, cuando el valor de los activos netos de la operación extranjera es menor al valor nomenclado de la deuda designada, la Compañía realiza un rebalanceo de la relación de cobertura y reconoce la ineffectividad en el estado de resultados.

La Compañía mantiene las relaciones de cobertura que se describen a continuación:

Al 31 de diciembre de 2019					
Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nomenclado (Euros)	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta (Euros)
Nemak, S. A. B. de C. V.	USD	Notas Senior Préstamos bancarios	€ 211	Nemak Dillingen GmbH	€ 109
			4	Nemak Linz GmbH	29
				Nemak Gyor Kft.	125
				Nemak Slovakia, S.r.o.	43
				Nemak Wernigerode GmbH	67
				Nemak Czech Republic, S.r.o.	55
				Nemak Poland Sp.z.o.o.	45
				Nemak Spain, S.L.	36
				Nemak Pilsting GmbH	10
				Nemak Izmir Dokum Sanayi A.S.	46
					<u>€ 215</u>

Al 31 de diciembre de 2018					
Tenedora	Moneda funcional	Instrumento de cobertura	Valor nomenclado (Euros)	Partida cubierta	Activos netos de la partida cubierta (Euros)
Nemak, S. A. B. de C. V.	USD	Notas Senior Préstamos bancarios	€ 206	Nemak Dillingen GmbH	€ 121
			4	Nemak Linz GmbH	29
				Nemak Gyor Kft.	110
				Nemak Slovakia, S.r.o.	71
				Nemak Wernigerode GmbH	67
				Nemak Czech Republic, S.r.o.	54
				Nemak Poland Sp.z.o.o.	41
				Nemak Spain, S.L.	39
				Nemak Pilsting GmbH	9
				Nemak Izmir Dokum Sanayi A.S.	35
					<u>€ 210</u>

La razón de cobertura promedio de la Compañía ascendió a un 35.38% y 30.80% desde la fecha de designación hasta el 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. Por lo tanto, la fluctuación cambiaria generada por los instrumentos de cobertura desde la fecha de designación al término del 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendió a una (pérdida) ganancia neta de \$(84) y \$304, respectivamente, la cual se reconoció en las otras partidas de utilidad integral, compensando el efecto por conversión generado por cada inversión extranjera. Los resultados de la efectividad de las coberturas confirman que las relaciones de cobertura son altamente efectivas debido a la relación económica existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas.



(ii) *Riesgo de precios de commodities*

a. *Aluminio*

Nemak, tiene consumos importantes de chatarra de aluminio, así como también lingotes de este material como principal materia prima. A fin de mitigar los riesgos relacionados con la volatilidad de los precios de este insumo, la Compañía ha establecido acuerdos con sus clientes, en los cuales las variaciones del precio del aluminio son transferidas al precio de venta de los productos a través de una fórmula preestablecida.

No obstante, lo anterior, existe un riesgo residual por el hecho de que cada OEM utiliza su propia fórmula para estimar los precios del aluminio, que normalmente refleja los precios de mercado sobre la base de un período medio que puede variar entre uno y tres meses. Como resultado, la base sobre la cual cada OEM determina los precios de aleación de aluminio puede diferir de la base sobre la cual la Compañía compra aluminio, lo que podría afectar negativamente o positivamente a su negocio, situación financiera y a sus resultados de operación.

b. *Gas natural*

Nemak es una entidad que utiliza gas natural para llevar a cabo los procesos operativos y elaborar sus productos. Estos consumos han ido creciendo conforme los volúmenes de sus productos finales aumentan, lo que ocasiona que un aumento en el precio de gas natural tenga efectos negativos en el flujo de efectivo de la operación. Con objeto de mitigar la exposición al precio de este insumo, la Compañía efectúa, algunas operaciones de cobertura mediante instrumentos financieros derivados. El objetivo de la cobertura es minimizar la exposición al aumento en precios de gas natural, para las compras futuras mediante la contratación de swaps donde se recibe precio variable y se paga precio fijo. Se ha implementado una estrategia llamada roll-over, mediante la cual se va analizando cada mes si se contratan más derivados para expandir el tiempo o el monto de cobertura. La Compañía mantuvo la cobertura de parte del consumo de gas natural hasta el mes de abril de 2018, por lo que al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no mantiene posiciones abiertas de este tipo de instrumentos financieros derivados.

Riesgo de variaciones en las tasas de interés

La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés principalmente por préstamos a largo plazo que devengan intereses a tasas variables. Por su parte, los préstamos a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de tasas de interés a valor razonable, el cual implique que Nemak pudiese estar pagando intereses a tasas significativamente distintas a las de un mercado observable.

Al 31 de diciembre de 2019, si las tasas de interés en préstamos a tasa variable incrementaran o disminuyeran en 100 puntos base con relación a la tasa vigente al cierre del año, los resultados y el capital contable de la Compañía se modificarían en \$36.

Riesgos de crédito

El riesgo de crédito representa la pérdida potencial debido al incumplimiento de las contrapartes de sus obligaciones de pago. El riesgo de crédito se genera por partidas de efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos con bancos e instituciones financieras, así como exposición de crédito a clientes, incluyendo cuentas por cobrar y transacciones comprometidas.

La Compañía denomina, desde un punto de vista de negocio y de perfil de riesgo de crédito, los clientes significativos con los que mantiene una cuenta por cobrar, distinguiendo aquellos que requieran una evaluación del riesgo de crédito de forma individual. Para el resto de los clientes, la Compañía realiza su clasificación de acuerdo al tipo de mercado en el que operan, en línea con la gestión de negocios y de la administración de riesgos interna. Cada subsidiaria es responsable de administrar y analizar el riesgo de crédito por cada uno de sus nuevos clientes antes de fijar los términos y condiciones de pago. Si los clientes de venta al mayoreo son calificados independientemente, estas son las calificaciones usadas. Si no hay una calificación independiente, el control de riesgos de la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su posición financiera, experiencia previa y otros factores. La máxima exposición al riesgo de crédito está dada por los saldos de estas partidas, como se presentan en el estado consolidado de situación financiera.



Los límites de riesgo individuales se determinan basándose en calificaciones internas y externas de acuerdo con límites establecidos por el CAR. La utilización de riesgos de crédito es monitoreada regularmente. Las ventas a clientes minoristas son en efectivo o mediante tarjetas de crédito. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se excedieron los límites de crédito.

Adicionalmente, la Compañía realiza una evaluación cualitativa de proyecciones económicas, con la finalidad de determinar el posible impacto sobre probabilidades de incumplimiento y la tasa de recuperación que asigna a sus clientes.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, no han existido cambios en las técnicas de estimación o supuestos.

Riesgo de liquidez

Las proyecciones de los flujos de efectivo se realizan a nivel de cada entidad operativa de la Compañía y posteriormente, el departamento de finanzas consolida esta información. El departamento de finanzas de la Compañía vigila continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez para asegurarse de mantener suficiente efectivo e inversión con realización inmediata para cumplir con las necesidades operativas, así como, de mantener cierta flexibilidad a través de líneas de crédito abiertas comprometidas y no comprometidas sin utilizar.

La Compañía vigila regularmente y toma sus decisiones considerando no violar los límites y obligaciones de hacer o no hacer establecidos en los contratos de deuda. Las proyecciones consideran los planes de financiamiento de la Compañía, el cumplimiento de covenants, el cumplimiento de razones de liquidez mínimas internas y requerimientos legales o regulatorios.

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

La tabla que se presenta a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía agrupados conforme a sus vencimientos, de la fecha de reporte a la fecha de vencimiento contractual. Los importes revelados en la tabla son los flujos de efectivo contractuales no descontados.

	Menos de un año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2019			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$19,334	\$ -	\$ -
Deuda (excluyendo costos de emisión de deuda)	22	1,093	3,637
Pasivo por arrendamiento	372	1,151	330
Notas Senior	-	19,999	-
Documentos por pagar	320	-	-
Al 31 de diciembre de 2018			
Proveedores y otras cuentas por pagar	\$21,261	\$ -	\$ -
Deuda (excluyendo costos de emisión de deuda)	919	3,733	1,262
Notas Senior	-	11,253	9,841
Documentos por pagar	352	-	-
Arrendamientos financieros	42	502	161

La Compañía espera cumplir sus obligaciones con los flujos generados por las operaciones. Adicionalmente se tiene acceso a líneas de crédito con diferentes instituciones bancarias para hacer frente a los posibles requerimientos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía tiene líneas de crédito no comprometidas de corto plazo, sin utilizar por más de US\$734 (\$13,836) y US\$741 (\$14,591) respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Nematik, cuenta con líneas de crédito comprometidas disponibles de mediano plazo por valor de US\$404 (\$7,613) y US\$406 (\$7,990) respectivamente.



Jerarquía de valor razonable

A continuación, se presenta el análisis de los instrumentos financieros medidos de acuerdo a su jerarquía de valor razonable. Se utilizan 3 diferentes niveles presentados a continuación:

- Nivel 1: Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados activos.
- Nivel 2: Otras valuaciones que incluyen precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos que son directa o indirectamente observables.
- Nivel 3: Valuaciones realizadas a través de técnicas en que uno o más de sus datos significativos no son observables.

Los activos y pasivos de la Compañía medido a valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son clasificados en Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

No hubo transferencias entre niveles 1 y 2 durante el periodo o entre nivel 2 y nivel 3 durante el periodo.

Las técnicas específicas de valuación usadas para valorar instrumentos financieros incluyen:

- Cotizaciones de mercado o cotizaciones de comerciantes para instrumentos similares.
- El valor razonable de swaps de tasa de interés se calcula como el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados con base en curvas de rendimiento observables.
- El valor razonable de los contratos de divisas a plazo se determina usando los tipos de cambio a la fecha de cierre de balance, con el valor resultante descontado a valor presente.
- Otras técnicas, como el análisis de descuento de flujos de efectivo, que se utiliza para determinar el valor razonable de los restantes instrumentos financieros.

5. Estimaciones contables y juicios críticos

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y se encuentran basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se cree que son razonables bajo las circunstancias.

La Compañía realiza estimaciones y supuestos sobre el futuro. La estimación contable resultante, por definición, rara vez igualará el resultado real relacionado. Las estimaciones y supuestos que tienen riesgo significativo de causar ajustes materiales a los valores en el valor en libros de los activos y pasivos en el próximo año financiero se presentan a continuación:

a. Estimación de deterioro del crédito mercantil

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida han sufrido algún deterioro (Nota 12). Para las pruebas deterioro, el crédito mercantil y los activos intangibles de vida indefinida se asigna a las unidades generadoras de efectivo ("UGEs") de los cuales la Compañía ha considerado que se generan sinergias económicas y operativas de las combinaciones de negocios. Los montos recuperables de los grupos de UGEs se determinaron con base en los cálculos de su valor en uso, los cuales requieren el uso de estimaciones, dentro de las cuales, las más significativas son las siguientes:

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

b. Recuperabilidad de impuesto diferido activo

La Compañía tiene pérdidas fiscales por aplicar, las cuales se pueden aprovechar en los siguientes años hasta que caduque su vencimiento (Nota 25). Basado en las proyecciones de ingresos y ganancias fiscales que generará Nemark en los siguientes años mediante un estructurado y robusto plan de negocios, que incluye la venta de activos no estratégicos, nuevos servicios a ser prestados a sus subsidiarias, entre otros, la administración ha considerado que las actuales pérdidas fiscales serán utilizadas antes que expiren y por esto se ha considerado adecuado reconocer un activo de impuesto diferido por dichas pérdidas.



c. Pérdidas contingentes

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

Las contingencias se registran como provisiones cuando es probable que se haya incurrido en un pasivo y la cantidad de la pérdida sea razonablemente estimable. No es práctico realizar una estimación en relación con la sensibilidad a las pérdidas potenciales si los otros supuestos han sido utilizados para registrar estas provisiones debido al número de supuestos subyacentes y al rango de resultados razonables posibles en relación con las acciones potenciales de terceras partes, tales como reguladores, tanto en términos de probabilidad de pérdida y las estimaciones de tal pérdida.

d. Activos de larga duración

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

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

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

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

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

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

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

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



g. Estimación del plazo de los contratos de arrendamiento

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

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo presentados en el estado consolidado de situación financiera se integran de la siguiente forma:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Efectivo en caja y bancos	\$2,150	\$3,551
Depósitos bancarios a corto plazo	3,733	4
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$5,883</u>	<u>\$3,555</u>

7. Efectivo restringido

El valor del efectivo restringido se integra de la siguiente forma:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Circulante	\$ 120	\$ 617
No circulante (Nota 13)	156	679
Efectivo restringido⁽¹⁾⁽²⁾	<u>\$ 276</u>	<u>\$1,296</u>

(1) La Compañía recibió requerimientos de cumplimiento por las autoridades fiscales brasileñas correspondientes a créditos fiscales, en relación con la revisión de sus operaciones en Brasil. En espera de la resolución de dichos requerimientos, y en virtud de orden judicial, Nemark ha realizado depósitos judiciales cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 es de \$677 mismos que serían reintegrados a la Compañía en caso de ganar el juicio. En el primer semestre de 2019, la Compañía recibió la decisión final de la corte, relacionada con su derecho a utilizar créditos fiscales por \$315 durante los últimos 15 años sin posibilidad de apelación por parte del gobierno federal, adicionalmente, se reintegró los depósitos judiciales correspondientes.

(2) De conformidad con las disposiciones de un contrato de crédito, la Compañía ha realizado un depósito en efectivo a largo plazo con objeto de participar en un financiamiento organizado por una agencia de los EE.UU. con la finalidad de promover la inversión en áreas rurales y bajo desarrollo en Estados Unidos.

8. Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Clientes	\$4,790	\$ 6,784
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 26)	779	1,277
Impuestos por cobrar	342	691
Deudores diversos	2,179	1,746
Estimación por deterioro de cuentas por cobrar a clientes	(230)	(251)
	<u>\$7,860</u>	<u>\$10,247</u>
Porción no circulante:		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas no circulante (Nota 26)	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 706</u>



Los movimientos de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar con el modelo de deterioro utilizado por la Compañía se analizan como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial (1 de enero)	\$(251)	\$(441)
Estimación por deterioro de clientes y deudores diversos	-	(43)
Cuentas por cobrar canceladas durante el año	20	229
Otros	<u>1</u>	<u>4</u>
Saldo final (31 de diciembre)	<u>\$(230)</u>	<u>\$(251)</u>

La variación neta en la estimación de deterioro de cuentas por cobrar por \$(230) y \$(251) al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, se debió principalmente a los cambios en la estimación de probabilidades de incumplimiento y del porcentaje de recuperación, asignados a los diferentes grupos de clientes en los que opera la Compañía, los cuales reflejaron un incremento del riesgo crediticio sobre los activos financieros.

A continuación, se describen los rangos de probabilidad de incumplimiento y de tasas de recuperación asignados a los principales segmentos de clientes con los que la Compañía tiene saldos por cobrar, en sus diferentes negocios:

Al 31 de diciembre de 2019		
Clientes o grupos de clientes	Rango de probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida
Automotriz	0.00% - 0.54%	99.54%
Partes relacionadas	0.00% - 0.20%	99.82%

Al 31 de diciembre de 2018		
Clientes o grupos de clientes	Rango de probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida
Automotriz	0.00% - 0.85%	99.80%
Partes relacionadas	0.00% - 0.17%	100.00%

Los incrementos en la estimación por deterioro de clientes y las cancelaciones, cuando no implican la baja de una cuenta por cobrar, se reconocen en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de gastos de venta.

La Compañía no mantiene garantías o colaterales importantes que mitiguen la exposición al riesgo de crédito de sus activos financieros.

9. Inventarios

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Materia prima y otros consumibles	\$ 5,310	\$ 5,702
Producción en proceso	3,969	4,375
Producto terminado	<u>1,867</u>	<u>2,441</u>
	<u>\$11,146</u>	<u>\$12,518</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se reconoció una estimación por deterioro al inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto en el costo de ventas por \$65 y \$22, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existían inventarios dados en garantía.



10. Propiedades, planta y equipo, neto

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

	Terrenos	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Mobiliario y equipo de oficina	Construcciones en proceso	Otros Activos fijos	Total
Saldo inicial neto	\$ 1,734	\$ 8,803	\$ 31,682	\$ 70	\$ 1,052	\$ 7,940	\$ 993	\$ 52,274
Efecto por conversión	(49)	(298)	(957)	(4)	(43)	(357)	(131)	(1,839)
Adiciones	-	4	113	2	35	5,997	552	6,703
Disposiciones	-	-	-	-	(23)	-	(301)	(324)
Cargo por deterioro reconocido en el año	-	-	(115)	-	-	-	-	(115)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(477)	(4,095)	(49)	(431)	-	(18)	(5,070)
Transferencias	-	1,165	6,283	29	229	(7,720)	14	-
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 1,685	\$ 9,197	\$ 32,911	\$ 48	\$ 819	\$ 5,860	\$ 1,109	\$ 51,629
Costo	\$ 1,685	\$ 15,238	\$ 79,511	\$ 329	\$ 2,461	\$ 5,860	\$ 1,175	\$ 106,259
Depreciación acumulada	-	(6,041)	(46,600)	(281)	(1,642)	-	(66)	(54,630)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018	\$ 1,685	\$ 9,197	\$ 32,911	\$ 48	\$ 819	\$ 5,860	\$ 1,109	\$ 51,629

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

	Terrenos	Edificios y construcciones	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Mobiliario y equipo de oficina	Construcciones en proceso	Otros Activos fijos	Total
Saldo inicial neto	\$ 1,685	\$ 9,197	\$ 32,911	\$ 48	\$ 819	\$ 5,860	\$ 1,109	\$ 51,629
Reclasificación por activos por derecho de uso	-	(534)	-	(7)	(22)	-	-	(563)
Efecto por conversión	(84)	(414)	(1,611)	5	(38)	(307)	(56)	(2,505)
Adiciones	-	9	348	-	26	4,697	226	5,306
Disposiciones	-	(1)	(7)	-	(23)	(10)	(11)	(52)
Cargo por deterioro reconocido en el año	-	(73)	(832)	-	1	-	(11)	(915)
Cargo por depreciación reconocido en el año	-	(477)	(4,011)	(23)	(227)	-	(22)	(4,760)
Transferencias	6	663	4,350	19	123	(5,182)	21	-
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,607	\$ 8,370	\$ 31,148	\$ 42	\$ 659	\$ 5,058	\$ 1,256	\$ 48,140
Costo	\$ 1,607	\$ 14,608	\$ 78,708	\$ 201	\$ 2,362	\$ 5,058	\$ 1,314	\$ 103,858
Depreciación acumulada	-	(6,238)	(47,560)	(159)	(1,703)	-	(58)	(55,718)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,607	\$ 8,370	\$ 31,148	\$ 42	\$ 659	\$ 5,058	\$ 1,256	\$ 48,140



Del total del gasto por depreciación, \$4,498 y \$4,821 ha sido registrado en el costo de ventas, \$1 y \$2, en gastos de venta y \$261 y \$247 en gastos de administración, en el 2019 y 2018, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 existen propiedad, planta y equipo dadas en garantía.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la Compañía no realizó adiciones de propiedades, planta y equipo que no representaran flujo de efectivo. Durante el ejercicio 2019, cualquier adición relacionada con inversiones como arrendamientos se encuentra clasificada dentro de los activos por derecho de uso.

Los otros activos fijos se integran principalmente de refacciones y mejoras a largo plazo.



11. Derechos de uso por arrendamiento, neto

La Compañía arrienda varios activos fijos, entre los que se incluyen, edificios, maquinaria, equipos de transporte y equipos de cómputo. El plazo promedio de los contratos de arrendamiento es de 12 años.

a) El derecho de uso reconocido en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, se integra como sigue:

	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Otros activos fijos	Total
Efecto por adopción	\$ 584	\$ 170	\$ 114	\$ 34	\$ 902
Reclasificaciones de propiedades, planta y equipo	534	-	7	22	563
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	<u>\$ 1,118</u>	<u>\$ 170</u>	<u>\$ 121</u>	<u>\$ 56</u>	<u>\$ 1,465</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 1,084</u>	<u>\$ 122</u>	<u>\$ 497</u>	<u>\$ 60</u>	<u>\$ 1,763</u>

Gasto por depreciación del año 2019 (139) (93) (191) (19) (442)

b) Importes reconocidos dentro del estado consolidado condensado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019:

Gasto por renta de arrendamientos de bajo valor y corto plazo \$ 319

Las adiciones al valor neto en libros del derecho de uso por arrendamientos al 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$771.

La Compañía no ha firmado contratos de arrendamiento los cuales a la fecha de estos estados financieros consolidados hayan iniciado.

Durante el año la Compañía no realizó extensiones significativas a los plazos de sus contratos de arrendamientos.



12. Crédito mercantil y activos intangibles, neto

	Costos de desarrollo	Relaciones con clientes	Software y licencias	Marcas y patentes	Crédito mercantil	Otros	Total
Costo							
1 de enero de 2018	\$ 7,631	\$ 3,325	\$ 356	\$ 107	\$ 6,053	\$ 770	\$ 18,242
Efecto por conversión	(172)	32	24	5	(203)	(85)	(399)
Adiciones	1,217	(307)	11	-	-	5	926
Disposiciones	(24)	(1,079)	(58)	-	-	-	(1,161)
A1 31 de diciembre de 2018	\$ 8,652	\$ 1,971	\$ 333	\$ 112	\$ 5,850	\$ 690	\$ 17,608
Efecto por conversión	(933)	231	(9)	(10)	(315)	(57)	(1,093)
Adiciones	1,564	35	16	-	-	3	1,618
Disposiciones	(12)	(53)	(2)	-	-	(1)	(68)
A1 31 de diciembre de 2019	\$ 9,271	\$ 2,184	\$ 338	\$ 102	\$ 5,535	\$ 635	\$ 18,065
Amortización acumulada							
1 de enero de 2018	\$ (3,559)	\$ (1,096)	\$ (273)	\$ (106)	\$ -	\$ (428)	\$ (5,462)
Amortizaciones	(698)	(194)	(30)	-	-	(58)	(980)
Disposiciones	-	-	58	-	-	-	58
Efecto por conversión	(37)	51	(13)	-	-	82	83
A1 31 de diciembre de 2018	\$ (4,294)	\$ (1,239)	\$ (258)	\$ (106)	\$ -	\$ (404)	\$ (6,301)
Amortizaciones	(750)	(218)	(27)	-	-	(47)	(1,042)
Disposiciones	12	13	2	-	-	-	27
Efecto por conversión	286	76	14	4	-	53	433
A1 31 de diciembre de 2019	\$ (4,746)	\$ (1,368)	\$ (269)	\$ (102)	\$ -	\$ (398)	\$ (6,883)
Valor Neto en Libros							
Costo	\$ 8,652	\$ 1,971	\$ 333	\$ 112	\$ 5,850	\$ 690	\$ 17,608
Amortización acumulada	(4,294)	(1,239)	(258)	(106)	-	(404)	(6,301)
A1 31 de diciembre de 2018	\$ 4,358	\$ 732	\$ 75	\$ 6	\$ 5,850	\$ 286	\$ 11,307
Costo	\$ 9,271	\$ 2,184	\$ 338	\$ 102	\$ 5,535	\$ 635	\$ 18,065
Amortización acumulada	(4,746)	(1,368)	(269)	(102)	-	(398)	(6,883)
A1 31 de diciembre de 2019	\$ 4,525	\$ 816	\$ 69	\$ -	\$ 5,535	\$ 237	\$ 11,182



Del gasto por amortización, \$639 y \$927 ha sido registrado en el costo de ventas, \$232 y \$169, en gastos de administración, \$6 y \$- en gastos de venta, \$165 y \$116 disminuyendo el rubro de ingresos derivados de los costos incurridos para la obtención de nuevos contratos con clientes en el 2019 y 2018, respectivamente.

Los gastos de investigación incurridos y registrados en el estado consolidado de resultados en 2019 y 2018 fueron de \$21 y \$16, respectivamente.

Pruebas de deterioro del crédito mercantil

El crédito mercantil se asigna a los segmentos operativos que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación de negocios, independientemente de que otros activos o pasivos de la entidad adquirida se asignen a esas unidades o grupos de unidades, de la siguiente manera:

	Norteamérica	Europa	Resto del mundo	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	\$ 2,108	\$3,945	\$ -	\$6,053
Diferencias cambiarias	(5)	(198)	-	(203)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,103	3,747	-	5,850
Diferencias cambiarias	(90)	(225)	-	(315)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 2,013</u>	<u>\$3,522</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$5,535</u>

El margen bruto estimado ha sido presupuestado con base al desempeño pasado y a las expectativas de desarrollo del mercado. La tasa de crecimiento utilizada es consistente con las proyecciones incluidas en reportes de la industria. La tasa de descuento utilizada es antes de impuestos y refleja los riesgos inherentes en los flujos de efectivo futuros.

El monto recuperable de todas las unidades generadoras de efectivo ha sido determinado con base en cálculos de valor razonable menos los costos de disposición, considerando la perspectiva de un participante en el mercado. Esos cálculos utilizan flujos proyectados antes de impuestos basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración y cubren 5 años. Los flujos de efectivo más allá de un período de 5 años son extrapolados utilizando el crecimiento estimado de tasas inferiores.

Los principales supuestos utilizados en el cálculo del valor razonable menos los costos de disposición en 2019 y 2018 son como sigue:

	2019		
	Norteamérica	Europa	Resto del Mundo
Tasa de crecimiento	1.50%	1.50%	2.50%
Tasa de descuento	12.90%	10.70%	9.74%

	2018		
	Norteamérica	Europa	Resto del Mundo
Tasa de crecimiento	1.50%	1.50%	2.50%
Tasa de descuento	10.50%	10.02%	10.58%

Con relación al valor en uso estimado de los segmentos operativos, la Compañía realizó un análisis de sensibilidad considerando un posible cambio en los supuestos clave utilizados, descritos anteriormente. Los montos que resulten del análisis de sensibilidad no causarían que el valor en libros de los segmentos operativos exceda su valor en uso.

13. Otros activos no circulantes

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Efectivo restringido	\$ 156	\$ 679
Inversiones en capital ⁽¹⁾	71	71
Inversión en asociadas	544	662
Créditos fiscales por recuperar (Nota 7)	315	-
Otros activos	111	98
Total otros activos no circulantes	<u>\$1,197</u>	<u>\$1,510</u>



(1) Las inversiones en capital son inversiones en acciones de compañías que no se encuentran listadas en el mercado. Al 31 diciembre de 2019 y 2018, ninguno de estos tiene deterioro.

A continuación, se presenta la información financiera resumida acumulada para las asociadas de la Compañía que se contabilizan bajo el método de participación las cuales no son materiales en lo individual:

	2019	2018
Utilidad neta y utilidad integral	<u>\$41</u>	<u>\$136</u>

No existen pasivos contingentes ni compromisos relacionados con la inversión de la Compañía en las asociadas.

14. Proveedores y otras cuentas por pagar

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Proveedores	\$16,008	\$17,431
Anticipos de clientes	521	414
Otros impuestos y beneficios por seguridad social	1,258	769
Partes relacionadas (Nota 26)	53	36
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	3,326	3,830
	<u>\$21,166</u>	<u>\$22,480</u>

15. Deuda

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Circulante:		
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	\$ 1,955	\$ 1,409
Porción circulante de deuda no circulante	22	1,045
Documentos por pagar ⁽¹⁾	320	352
Deuda circulante ⁽²⁾	<u>\$ 2,297</u>	<u>\$ 2,806</u>
No Circulante:		
Préstamos bancarios con garantía	\$ 9	\$ 68
Préstamos bancarios sin garantía	4,743	5,846
Arrendamiento financiero	-	705
<u>En dólares:</u>		
Notas Senior	9,422	9,841
<u>En Euros:</u>		
Notas Senior	10,577	11,253
Deuda no circulante antes de costos de emisión	24,751	27,713
Menos: Costos de emisión de deuda	(289)	(316)
Menos: porción circulante de la deuda	(22)	(1,045)
Deuda no Circulante	<u>\$ 24,440</u>	<u>\$ 26,352</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes causaban intereses a una tasa promedio de 4.27% y 4.73%, respectivamente.

(2) El valor razonable de los préstamos bancarios y documentos por pagar circulantes se aproximan a su valor en libros ya que el impacto del descuento no es significativo.



Los valores en libros, términos y condiciones de la deuda no circulante son los siguientes:

Descripción	Moneda	Valor Contractual (MXN)	Costos de emisión de deuda	Intereses por pagar	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Fecha de contratación DD/MM/AAAA	Fecha de vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés
Brasil	BRL	\$ 9	\$ -	\$ -	\$ 9	\$ 68	31/01/2016	20/01/2025	6.00%
Total préstamos bancarios garantizados		9	-	-	9	68			
Club Deal-(BBVA) ⁽¹⁾	USD	-	-	-	-	447	13/11/2016	13/11/2020	3.86%
Club Deal-(BBVA) ⁽¹⁾	EUR	-	-	-	-	91	13/11/2016	13/11/2020	1.25%
Bancomext LP	USD	3,563	4	21	3,580	-	23/12/2019	23/12/2029	4.70%
Bancomext LP	USD	-	-	-	-	2,315	23/12/2015	23/12/2025	5.16%
Nafin LP	USD	-	-	-	-	1,544	29/12/2015	29/12/2025	5.19%
Scotiabank Turquía	EUR	530	1	-	529	-	28/10/2019	29/10/2024	1.06%
Unicredit Turquía	EUR	-	-	-	-	764	28/12/2016	28/12/2019	1.25%
España	EUR	94	1	-	93	122	05/07/2016	25/12/2031	1.42%
USA	USD	541	-	-	541	563	01/04/2017	04/06/2024	3.86%
Total préstamos bancarios sin garantía		4,728	6	21	4,743	5,846			
Costos de emisión		(21)	-	-	(21)	(133)			
Total préstamos bancarios		4,716	6	21	4,731	5,781			
Notas Senior ⁽²⁾	USD	9,465	196	153	9,422	9,841	25/01/2018	25/01/2025	4.75%
Notas Senior - EUR ⁽²⁾	EUR	10,564	102	115	10,577	11,253	15/03/2017	15/03/2024	3.25%
Costos de emisión		(268)	-	-	(268)	(183)			
Total Notas Senior		19,761	298	268	19,731	20,911			
Arrendamiento financiero:									
USA	USD	-	-	-	-	42	01/01/2013	09/01/2017	5.00%
China	RMB	-	-	-	-	161	06/09/2006	28/02/2023	6.45%
Rusia	RUB	-	-	-	-	-	01/08/2014	30/04/2019	4.05%
Canadá	CAD	-	-	-	-	3	01/06/2017	01/05/2020	10.00%
Modellbau	EUR	-	-	-	-	12	12/02/2015	15/05/2020	1.82%
Dillingen	EUR	-	-	-	-	467	01/05/2015	15/05/2020	7.45%
México	USD	-	-	-	-	20	01/07/2017	01/06/2020	2.50%
Total arrendamiento financiero		-	-	-	-	705			
Total		24,477	304	289	24,462	27,397			
Menos: porción circulante de deuda no circulante		(22)	-	-	(22)	(1,045)			
Deuda no circulante		\$ 24,455	\$304	\$289	\$24,440	\$26,352			

(1) El Club Deal (BBVA) en USD y EUR devenga una tasa de interés LIBOR+1.25% y EURIBOR+1.25%, respectivamente.

(2) Notas Senior devenga intereses a una tasa fija de 4.75%. Notas Senior – EUR devenga intereses a una tasa fija de 3.25%



Al 31 de diciembre de 2019, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son como sigue:

	2020	2021	2022 en adelante	Total
Préstamos bancarios ¹	\$22	\$205	\$ 4,525	\$ 4,752
Notas Senior ²	-	-	19,999	19,999
	<u>\$22</u>	<u>\$205</u>	<u>\$24,524</u>	<u>\$24,751</u>

(1) Los intereses que devenguen los préstamos bancarios se pagarán trimestralmente.

(2) Los intereses que devenguen los Notas Senior serán pagaderos semestralmente.

Obligaciones:

La mayoría de los contratos de deuda Bancaria vigentes de largo plazo de la Compañía contienen restricciones, principalmente en cuanto al cumplimiento de ciertas razones financieras, entre las cuales se incluyen:

- Razón de cobertura de intereses: la cual se define como UAFIDA o EBITDA (ver Nota 27) para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados entre gastos financieros, netos o brutos según el caso, de los últimos cuatro trimestres, la cual no podrá ser menor a 3.0 veces.
- Razón de apalancamiento: la cual se define como deuda consolidada a dicha fecha, siendo esta deuda bruta o deuda neta según el caso entre UAFIDA o EBITDA (ver Nota 27) para el periodo de los últimos cuatro trimestres terminados, la cual no podrá ser mayor a 3.5 veces.

Adicionalmente a los contratos anteriormente referidos, existen compromisos relacionados con los Notas Senior emitidos en USD en enero 2018, así como en un financiamiento similar denominado en Euros emitido en marzo de 2017 en los que destaca la limitación para contratar deuda o incrementarla en caso de no cumplir con el índice de cobertura de cargos fijos en una proporción de al menos 2.25 y 2.0 veces respectivamente.

Durante 2019 y 2018, las razones financieras antes señaladas fueron calculadas de acuerdo a las fórmulas establecidas en los contratos de deuda.

Al 31 de diciembre de 2019 y a la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía está en cumplimiento de las obligaciones de hacer y no hacer contenidas en sus contratos de crédito; dichas obligaciones, entre otras condiciones están sujetas a ciertas excepciones, y requieren o limitan la capacidad de nuestras subsidiarias para:

- Entregar cierta información financiera;
- Mantener libros y registros de contabilidad;
- Mantener en condiciones adecuadas los activos;
- Cumplir con leyes, reglas y disposiciones aplicables;
- Incurrir en endeudamientos adicionales;
- Pagar dividendos; (aplicable solamente a Nemark, S. A. B. de C.V.)
- Otorgar gravámenes sobre activos;
- Celebrar operaciones con afiliadas;
- Efectuar una consolidación, fusión o venta de activos; y
- Celebrar operaciones de venta con pacto de arrendamiento (sale and lease-back)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen activos dados en garantía para ninguna de las subsidiarias, excepto por:

- Ciertos equipos que se entregaron en prenda para garantizar un financiamiento de largo plazo otorgado por una entidad gubernamental brasileña de fomento a la inversión ("BNDES"). El saldo insoluto del préstamo al 31 de diciembre de 2019, así como el valor de los activos pignorados es de aproximadamente US\$0.5 (\$8.8) y US \$0.6 (\$11.0), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018, el saldo insoluto del préstamo, así como el valor de los activos pignorados es de aproximadamente US\$3.4 (\$67.9) y US\$4.3 (\$84.6), respectivamente



Transacciones de deuda relevantes en 2019 y 2018

- a. El 23 de diciembre de 2019, Nematik obtuvo un financiamiento con Bancomext por un monto de US\$190 a una tasa de Libor + 2.70 con un vencimiento a 10 años, los recursos fueron utilizados para pagar anticipadamente la deuda existente que se tenía con Bancomext por US \$ 114.7 y con NAFIN por US \$ 76.6.
- b. El 11 de enero de 2018, Nematik emitió Notas Senior en la Bolsa de Valores de Irlanda y en el Mercado Global Bursátil por un monto de US\$500, de conformidad con la regla 144A y con la Regulación S. Las Notas Senior devengan un cupón de 4.750% con un vencimiento de 7 años. Los recursos de la colocación fueron utilizados principalmente para liquidar anticipadamente las Notas Senior USD 2023.

Las obligaciones de arrendamiento financiero sin descontar de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre de 2018
- Menos de 1 año	\$ 145
- Más de 1 año y menos de 5 años	293
- Más de 5 años	393
Total	\$ 831

El valor presente de los pasivos por arrendamiento financiero se analiza como sigue:

	31 de diciembre de 2018
Menos de 1 año	\$ 126
Más de 1 año y menos de 5 años	243
Más de 5 años	336
	\$ 705

16. Pasivo por arrendamiento

	31 de diciembre de 2019
<u>Circulante:</u>	
En dólares:	\$ 70
En pesos mexicanos:	86
En euros:	169
Otras monedas:	47
Pasivo por arrendamiento circulante	\$ 372
<u>No circulante:</u>	
En dólares:	\$ 133
En pesos mexicanos:	294
En euros:	939
Otras monedas:	487
	\$ 1,853
Menos: Porción circulante del pasivo por arrendamiento	(372)
Pasivo por arrendamiento no circulante	\$ 1,481



Al 31 de diciembre de 2019, los cambios en el pasivo por arrendamiento que derivan de actividades de financiamiento de acuerdo con el flujo de efectivo se integran como sigue:

Efecto por adopción de norma al 1 de enero de 2019	\$ 902
Reclasificación de arrendamientos financieros	705
Saldo inicial	<u>1,607</u>
Altas/Nuevos contratos	693
Bajas de contratos	(2)
Modificaciones al saldo del pasivo	15
Gasto por interés de los pasivos por arrendamiento	70
Pagos de arrendamiento	(380)
Ganancia (pérdida) cambiaria	<u>(150)</u>
Saldo final	<u>\$ 1,853</u>

El total de pagos mínimos futuros de los arrendamientos que incluye los intereses no devengados, se analiza como sigue:

	31 de diciembre de 2019
Menos de 1 año	\$ 394
Entre 1 año y 3 años	901
Entre 3 años y 5 años	250
Más de 5 años	<u>308</u>
Total	<u>\$ 1,853</u>

17. Otros pasivos

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Circulante:		
Otros impuestos y retenciones	\$ 409	\$ 565
Ingresos diferidos	-	15
Participación de los trabajadores en las utilidades	167	163
Pago basado en acciones (Nota 20)	37	50
Sobregiros bancarios	<u>1</u>	<u>13</u>
Total	<u>\$ 614</u>	<u>\$ 806</u>
No Circulante:		
Otros	<u>\$ 184</u>	<u>\$ 214</u>
Total	<u>\$ 184</u>	<u>\$ 214</u>



18. Beneficios a los empleados

La valuación de los beneficios a los empleados por los planes al retiro y se basa principalmente en los años de servicio cumplidos por éstos, su edad actual y su remuneración estimada a la fecha de retiro.

Las principales subsidiarias de la Compañía han constituido fondos destinados al pago de beneficios al retiro a través de fideicomisos irrevocables.

Las obligaciones por beneficios a empleados reconocidos en el estado consolidado de situación financiera, se muestran a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
País		
México	\$ 562	\$ 419
Estados Unidos	29	31
Canadá	184	169
Polonia	171	161
Austria	220	231
Alemania	139	133
Otros	103	94
Total	<u>\$1,408</u>	<u>\$1,238</u>

A continuación, se resumen los principales datos financieros de dichos beneficios a los empleados:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Obligaciones en el estado de situación financiera por:		
Beneficios por pensiones	\$1,253	\$1,082
Beneficios médicos post-empleo	155	156
Pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera	<u>1,408</u>	<u>1,238</u>
Cargo en el estado de resultados por:		
Beneficios por pensiones	(84)	(57)
Beneficios médicos post-empleo	(6)	(12)
	<u>(90)</u>	<u>(69)</u>
Remediciones por obligaciones de beneficios a empleados reconocidas en otras partidas de la utilidad integral del año		
Beneficios por pensiones	(117)	22
Beneficios médicos post-empleo	(20)	3
	<u>(137)</u>	<u>25</u>
Remediciones acumuladas en el capital contable	<u>\$ (338)</u>	<u>\$ (201)</u>

La Compañía opera esquemas de beneficios médicos post-empleo principalmente en México y Canadá. El método de contabilización, los supuestos y la frecuencia de las valuaciones son similares a las usadas para los beneficios definidos en esquemas de pensiones.

Los montos reconocidos en el estado de situación financiera se determinan como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Valor presente de las obligaciones	\$2,035	\$1,802
Valor razonable de los activos del plan	(627)	(564)
Pasivo en el estado de situación financiera, neto	<u>\$1,408</u>	<u>\$1,238</u>



El movimiento en la obligación de beneficios definidos durante el año es como sigue:

	2019	2018
Al 1 de enero	\$1,802	\$1,878
Costo de servicio actual	54	56
Costo de interés	56	54
Contribuciones de los participantes del plan	1	1
Remediciones:		
Pérdida por cambios en experiencia del personal	172	69
Reducciones	-	-
Beneficios pagados	(64)	(49)
Diferencia cambiarias	14	(207)
Al 31 de diciembre	<u>\$2,035</u>	<u>\$1,802</u>

El movimiento en el valor razonable de los activos del plan del año es como sigue:

	2019	2018
Al 1 de enero de	\$(564)	\$(653)
Ingresos por intereses	(25)	(41)
Remediciones - rendimiento de los activos del plan, neto	(55)	44
Diferencias cambiarias	4	57
Contribuciones de los participantes del plan	(8)	7
Contribuciones del empleado	(1)	(1)
Beneficios pagados	22	23
Al 31 de diciembre	<u>\$(627)</u>	<u>\$(564)</u>

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
México:		
Tasa de inflación	2.83%	6.77%
Tasa de crecimiento de salarios	4.50%	4.50%
Incremento futuro de salarios	3.50%	3.50%
Tasa de inflación médica	6.50%	6.50%
Tasa de descuento:		
México	7.00%	7.25%
Canadá	3.11%	3.40%
Austria	2.00%	2.00%
Estados Unidos	3.05%	2.86%
Alemania	0.82%	0.82%
Polonia	3.30%	3.30%

El análisis de sensibilidad de los principales supuestos de las tasas de descuento de obligaciones por beneficios definidos fueron los siguientes:

	Impacto en las obligaciones por beneficios definidos		
	Cambio de suposición	Incremento de suposición	Disminución de suposición
Tasa de descuento	+1%	Disminuye en \$(112)	Aumenta en \$136

Activos de beneficios de pensión

Los activos del plan se integran de la siguiente forma:

	2019	2018
Instrumentos de capital	\$425	\$365
Valores en renta fija de corto y largo plazo	202	199
	<u>\$627</u>	<u>\$564</u>



19. Capital contable

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social nominal fijo, suscrito y pagado de \$6,599 y \$6,604, respectivamente, estaba representado por 3,077 y 3,079 millones de acciones comunes, nominativas, "Clase I" de la Serie "A", sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las acciones están integradas como se describe a continuación:

Accionista	Número de acciones	
	(En millones)	Monto
ALFA	2,318	\$ 4,971
Público inversionista	761	1,633
Al 31 de diciembre de 2018	3,079	\$ 6,604
Recompra de acciones	(2)	(5)
Al 31 de diciembre de 2019	3,077	\$ 6,599

A continuación, se presenta el movimiento de las acciones en circulación:

	Número de acciones (En millones)
Acciones al 1 de enero 2018	3,079
Recompra de acciones	-
Acciones al 31 de diciembre de 2018	3,079
Recompra de acciones	(2)
Acciones al 31 de diciembre de 2019	3,077

La utilidad neta del año está sujeta a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de la utilidad de cada año sea destinado a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto de la reserva legal asciende a \$1,049 y \$851, respectivamente, la cual está incluida en las utilidades retenidas.

Los dividendos pagados en 2019 y 2018 fueron por \$2,439 (\$0.79 por acción) y \$3,281 (\$1.06 por acción), respectivamente, mismos que provienen en su totalidad de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN).

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan de dicha CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2019. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del año o el de los dos años inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. Al 31 de diciembre de 2019, el valor fiscal de la CUFIN y el valor de la Cuenta Única de Capital de Aportación (CUCA) ascendían a \$3,824 y \$8,379, respectivamente.

De conformidad con la Ley de Impuesto Sobre la Renta (LISR) que entro en vigor el 1 de enero de 2014, se establece un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas siempre que correspondan a utilidades fiscales generadas a partir de 2014. Asimismo, establece que para los ejercicios de 2001 a 2013, la utilidad fiscal neta se determinará en los términos de la LISR vigente en el ejercicio fiscal de que se trate.

El estímulo es aplicable siempre y cuando dichos dividendos o utilidades se hayan generado en 2014, 2015, 2016 y sean reinvertidos en la persona moral que genero dichas utilidades, y consiste en un crédito fiscal equivalente al monto que resulte de aplicar al dividendo o utilidad que se distribuya, el porcentaje que corresponda al año de distribución como sigue:

Año de distribución del dividendo o utilidad	Porcentaje de aplicación al monto del dividendo o utilidad distribuido.
2019	5%
2020	5%
2021 en adelante	5%



El crédito fiscal determinado será acreditable únicamente contra el 10% adicional de ISR que la persona moral deba retener y enterar.

Para poder aplicar el crédito se deben cumplir los siguientes requisitos:

- La persona moral debe identificar en su contabilidad los registros correspondientes a utilidades o dividendos generados en 2014, 2015, y 2016, así como las distribuciones respectivas.
- Presentar en las notas a los estados financieros la información analítica del periodo en el cual se generaron las utilidades, se reinvirtieron o se distribuyeron los dividendos.

Las personas morales que distribuyan dividendos o utilidades respecto de acciones colocadas entre el gran público inversionista deben informar a las casas de bolsa, instituciones de crédito, operadoras de inversión, a las personas que llevan a cabo la distribución de acciones de sociedades de inversión, o a cualquier otro intermediario del mercado de valores, los ejercicios de donde provienen los dividendos para que dichos intermediarios realicen la retención correspondiente. Por el año concluido al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía generó utilidades de \$2,493 y \$3,464 las cuales podrán ser sujetas de este estímulo.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto Sobre la Renta (LISR) disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

20. Pagos basados en acciones

Nemak cuenta con un esquema de compensación referido al valor de las acciones de Alfa para ejecutivos de Nemak y de sus subsidiarias. De acuerdo a los términos del plan, los ejecutivos elegibles obtendrán un pago en efectivo condicionado al logro de métricas tanto cuantitativas como cualitativas provenientes de las siguientes medidas financieras:

- Mejora en el precio de las acciones
- Mejora en la utilidad neta
- Permanencia de los Directivos en la Compañía

El bono será pagado en efectivo en los siguientes cinco años después de la fecha de concesión, es decir un 20% cada año y serán pagadas al precio promedio de las acciones del mes de diciembre al cierre de cada año. El precio promedio de las acciones en pesos para 2019 y 2018 es de \$8.15 y \$14.33, respectivamente.

El pasivo al corto y largo plazo se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Corto plazo	\$ 10	\$ 14
Largo plazo	27	36
Total valor en libros	<u>\$ 37</u>	<u>\$ 50</u>



21. Gastos en función de su naturaleza

El costo de ventas y los gastos de venta y administración clasificados por su naturaleza se integran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Materia prima	\$(29,347)	\$(37,837)
Maquila (servicios de producción proveídos por otras entidades)	(6,068)	(6,841)
Gastos por beneficios a empleados (Nota 24)	(17,166)	(17,534)
Gastos de personal	(157)	(172)
Mantenimiento	(4,263)	(4,779)
Depreciación y amortización	(6,079)	(6,166)
Gastos de fletes	(498)	(594)
Gastos de publicidad	(10)	(17)
Consumo de energía y combustible	(3,679)	(3,869)
Gastos de viaje	(280)	(326)
Gastos de arrendamiento	(319)	(608)
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	(1,293)	(1,558)
Otros	(2,445)	(2,323)
Total	<u>\$(71,604)</u>	<u>\$(82,624)</u>

22. Otros (gastos) ingresos, neto

	2019	2018
Ganancia (pérdida) en venta de propiedad, planta y equipo	\$ 4	\$ (22)
Deterioro de propiedad, planta y equipo	(915)	(115)
Otros	116	258
Total otros (gastos) ingresos, neto	<u>\$(795)</u>	<u>\$ 121</u>

23. Resultado financiero, neto

	2019	2018
Ingresos financieros:		
Ingresos por interés en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 32	\$ 43
Ingresos financieros con partes relacionadas (Nota 26)	46	44
Otros ingresos financieros ¹	164	37
Total ingresos financieros	<u>242</u>	<u>124</u>
Gastos financieros:		
Gastos por interés en préstamos bancarios	(1,534)	(1,807)
Otros gastos financieros ²	(42)	(66)
Total gastos financieros y otros gastos financieros	<u>(1,576)</u>	<u>(1,873)</u>
(Pérdida) ganancia por fluctuación cambiaria, neta		
Ganancia por fluctuación cambiaria	5,336	4,575
Pérdida por fluctuación cambiaria	(5,370)	(5,046)
Pérdida por fluctuación cambiaria, neta	<u>(34)</u>	<u>(471)</u>
Resultado financiero, neto	<u>\$(1,368)</u>	<u>\$(2,220)</u>

¹ Incluye principalmente los rendimientos de los activos del plan y conceptos varios.

² Incluye principalmente el costo financiero de beneficios a empleados.



24. Gastos por beneficios a empleados

	2019	2018
Sueldos, salarios y prestaciones	\$14,586	\$14,983
Contribuciones a seguridad social	2,208	2,290
Beneficios a empleados (Nota 18)	54	56
Otras contribuciones	318	205
Total	<u>\$17,166</u>	<u>\$17,534</u>

25. Impuestos a la utilidad

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta cuya tasa es del 30% en México. Las tasas legales de impuesto sobre la renta aplicables a las principales subsidiarias extranjeras fueron las siguientes:

	2019	2018
Alemania	30.0%	30.0%
Austria	25.0%	25.0%
Brasil	34.0%	34.0%
China	25.0%	25.0%
España	24.0%	28.0%
Eslovaquia	21.0%	21.0%
Estados Unidos	21.0%	21.0%
Hungría	9.00%	9.0%
Polonia	19.0%	19.0%
Turquía	22.0%	20.0%

a) Impuestos a la utilidad reconocidos en el estado consolidado de resultados:

	2019	2018
Impuesto causado	\$(2,331)	\$(2,039)
Impuesto diferido	1,187	(237)
Impuestos a la utilidad cargado a resultados	<u>\$(1,144)</u>	<u>\$(2,276)</u>

b) La conciliación entre las tasas obligatoria y efectiva de impuestos a la utilidad, se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad antes de impuestos	\$ 3,637	\$ 5,740
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	(41)	(136)
Utilidad antes de participación en asociadas	3,596	5,604
Tasa legal	30%	30%
Impuestos a la tasa obligatoria	(1,079)	(1,681)
(Más) menos efecto de impuestos sobre:		
Ajustes por inflación	(199)	(344)
No deducibles	(134)	(262)
Efectos cambiarios no gravables	220	(20)
Otras diferencias	48	31
Total provisión de impuestos a la utilidad cargada a resultados	<u>\$(1,144)</u>	<u>\$(2,276)</u>
Tasa efectiva	<u>31%</u>	<u>40%</u>



c) El detalle del impuesto a la utilidad diferido activo y pasivo, es como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Inventarios	\$ 33	\$ 45
Propiedad, planta y equipo	(918)	(1,174)
Activos intangibles	(136)	(64)
Reserva para valuación de activos	8	7
Valuación de instrumentos financieros derivados	-	16
Provisiones de pasivo	146	276
Pérdidas fiscales por amortizar	686	1,244
Otras diferencias temporales, neto	1,238	351
Impuesto diferido activo	<u>\$ 1,057</u>	<u>\$ 701</u>
Inventarios	\$ (53)	\$ (7)
Propiedades, planta y equipo	(2,838)	(2,501)
Activos Intangibles	(1,427)	(1,026)
Costos de emisión de deuda	(56)	-
Reserva para valuación de activos	-	2
Provisiones de pasivo	587	778
Pérdidas fiscales por amortizar	636	(7)
Otras diferencias temporales, neto	1,196	(45)
Impuesto diferido pasivo	<u>\$(1,955)</u>	<u>\$(2,806)</u>

Las pérdidas fiscales al 31 de diciembre de 2019 expiran en los siguientes años:

Año de expiración	Importe
2023	\$ 12
2024	317
2025 y posteriores	2,496
Sin vencimiento	1,582
	<u>\$4,407</u>

Adicionalmente, la Compañía tiene pérdidas fiscales por amortizar por un monto de \$4,239 al 31 de diciembre del 2019, las cuales han sido reservadas en su totalidad.

d) El cargo/(crédito) del impuesto relacionado a los componentes de la utilidad integral es como sigue:

	2019			2018		
	Antes de impuestos	Impuesto cargado/ (acreditado)	Después de impuestos	Antes de impuestos	Impuesto cargado/ (acreditado)	Después de impuestos
Efecto por conversión de entidades extranjeras	\$(1,846)	\$ -	\$ (1,846)	\$(1,182)	\$ -	\$ (1,182)
Remediación actuariales de pasivos laborales	(137)	22	(115)	25	(7)	18
Otras partidas de la utilidad integral	<u>\$(1,983)</u>	<u>\$ 22</u>	<u>\$(1,961)</u>	<u>\$(1,157)</u>	<u>\$ (7)</u>	<u>\$(1,164)</u>



26. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, que fueron llevadas a cabo a valores de mercado, fueron las siguientes:

	31 de diciembre de 2019						
	Cuentas por cobrar	Monto no circulante	Capital e interés	Moneda	Vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés	Cuentas por pagar
Alfa	\$ -	\$ -	\$ 76	MXP	16/08/2020	4.98%	\$ -
Afiliadas	-	-	-				-
Asociadas	63	2	38	EUR	16/08/2020	8.50%	53
Ford	602	-	-				-
Total	\$ 665	\$ 2	\$ 114				\$ 53

	31 de diciembre de 2018						
	Cuentas por cobrar	Monto no circulante	Capital e interés	Moneda	Vencimiento DD/MM/AAAA	Tasa de interés	Cuentas por pagar
Alfa	\$ -	\$ 706	\$ 71	MXP	16/08/2020	4.98%	\$ -
Afiliadas	18	-	-				36
Asociadas	56	-	39	EUR	16/08/2020	8.50%	-
Ford	1,093	-	-				-
Total	\$ 1,167	\$ 706	\$ 110				\$ 36

Durante 2019 la Compañía recibió el depósito de un préstamo a una tasa de Libor de 1 mes + 3 con vencimiento al 23 de diciembre 2019 de Alfa por un importe de \$706.

Ingresos por ventas y otros a partes relacionadas

	Año terminado el 31 de diciembre de 2019		
	Producto terminado	Intereses	Otros
Alfa	\$ -	\$ 41	\$ -
Ford	18,724	-	-
Asociadas	-	5	273
Total	\$ 18,724	\$ 46	\$ 273

	Año terminado el 31 de diciembre de 2018		
	Producto terminado	Intereses	Otros
Alfa	\$ -	\$ 44	\$ -
Ford	22,889	-	-
Asociadas	-	-	255
Total	\$ 22,889	\$ 44	\$ 255



Costo de ventas y otros gastos con partes relacionadas

	Año terminado el 31 de diciembre 2019		
	Servicios administrativos	Otros costos y gastos	Dividendos pagados
Alfa	\$ -	\$ -	\$ 1,825
Afiliadas	78	-	-
Asociadas	-	166	-
Ford	-	-	119
Total	\$ 78	\$ 166	\$ 1,944

	Año terminado el 31 de diciembre 2018		
	Servicios administrativos	Otros costos y gastos	Dividendos pagados
Alfa	\$ -	\$ -	\$ 2,468
Afiliadas	89	-	-
Asociadas	-	249	-
Ford	-	-	179
Total	\$ 89	\$ 249	\$ 2,647

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las remuneraciones y prestaciones que reciben los principales funcionarios de la Compañía ascendieron a \$142 y \$143 respectivamente, monto integrado por sueldo base y prestaciones de ley y complementado principalmente por un programa de compensación variable que se rige básicamente con base en los resultados de la Compañía.

27. Información financiera por segmentos

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

La Compañía administra y evalúa su operación a través de sus segmentos operativos principales, los cuales son:

- Norteamérica, donde se agrupan las plantas de México, Canadá y Estados Unidos.
- Europa, que agrupa las plantas de Alemania, España, Hungría, República Checa, Austria, Polonia, Eslovaquia, Rusia y Turquía.
- Los segmentos operativos que no cumplen con el límite establecido por la propia norma para ser reportados por separado, tales como Asia (que agrupa las plantas de China e India), Sudamérica (que agrupa las plantas de Brasil y Argentina), y otras operaciones menores, se suman y presentan bajo "Resto del Mundo".

Las operaciones entre segmentos operativos se llevan a cabo a su valor de mercado, y las políticas contables con las cuales se prepara la información financiera por segmentos son consistentes a las descritas en la Nota 3.

La Compañía evalúa el desempeño de cada uno de los segmentos operativos con base en la utilidad antes del resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización ("UAFIDA" o "EBITDA" por sus siglas en inglés), considerando que dicho indicador representa una buena medida para evaluar el desempeño operativo y la capacidad para satisfacer obligaciones de capital e intereses con respecto a la deuda de la Compañía, así como la capacidad para fondar inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante lo anterior, el EBITDA no es una medida de desempeño financiero bajo las NIIF, y no debería ser considerada como una alternativa a la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o flujo de efectivo como una medida de liquidez.



La Compañía ha definido el EBITDA ajustado también ajustando por los impactos del deterioro de activos.

A continuación, se muestra la información financiera condensada de los segmentos operativos a informar:

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

	Norteamérica	Europa	Resto del mundo	Eliminaciones	Total
Estado de resultados					
Ingresos por segmento	\$ 43,060	\$28,413	\$ 7,304	\$ (1,414)	\$77,363
Ingresos inter-segmentos	(487)	(827)	(100)	1,414	-
Ingresos con clientes externos	<u>\$ 42,573</u>	<u>\$27,586</u>	<u>\$ 7,204</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$77,363</u>
EBITDA					
Utilidad de operación	\$ 3,121	\$ 2,170	\$ (327)	\$ -	\$ 4,964
Depreciación y amortización	3,246	2,045	788	-	6,079
Deterioro	735	5	175	-	915
EBITDA ajustado	<u>\$ 7,102</u>	<u>\$ 4,220</u>	<u>\$ 636</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$11,958</u>
Inversión de capital (CAPEX)	<u>\$ 3,475</u>	<u>\$ 2,263</u>	<u>\$ 878</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6,616</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

	Norteamérica	Europa	Resto del mundo	Eliminaciones	Total
Estado de resultados					
Ingresos por segmento	\$ 51,450	\$32,695	\$ 8,273	\$ (2,091)	\$90,327
Ingresos inter-segmentos	(886)	(1,180)	(25)	2,091	-
Ingresos con clientes externos	<u>\$ 50,564</u>	<u>\$31,515</u>	<u>\$ 8,248</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$90,327</u>
EBITDA					
Utilidad de operación	\$ 5,360	\$ 2,661	\$ (197)	\$ -	\$ 7,824
Depreciación y amortización	3,107	2,345	714	-	6,166
Bajas de activos no circulantes	95	20	-	-	115
EBITDA ajustado	<u>\$ 8,562</u>	<u>\$ 5,026</u>	<u>\$ 517</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$14,105</u>
Inversión de capital (CAPEX)	<u>\$ 4,076</u>	<u>\$ 2,735</u>	<u>\$ 975</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,786</u>

La conciliación entre “EBITDA ajustado” y utilidad antes de impuestos es como sigue:

	2019	2018
EBITDA ajustado	\$11,958	\$14,105
Depreciación y amortización	(6,079)	(6,166)
Deterioro	(915)	(115)
Utilidad operativa	4,964	7,824
Resultado financiero, neto	(1,368)	(2,220)
Participación en resultados de asociadas reconocidas a través del método de participación	41	136
Utilidad antes de impuestos	<u>\$ 3,637</u>	<u>\$ 5,740</u>

Al 31 de diciembre de 2019

	Propiedades planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles y derecho de uso
Norteamérica	\$ 25,313	\$ 2,013	\$ 3,540
Europa	19,894	3,522	3,210
Resto del mundo	2,933	-	660
Total	<u>\$ 48,140</u>	<u>\$ 5,535</u>	<u>\$ 7,410</u>



Al 31 de diciembre de 2018

	Propiedades planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
Norteamérica	\$ 26,612	\$ 2,102	\$ 2,718
Europa	19,857	3,748	1,955
Resto del mundo	5,160	-	784
Total	\$ 51,629	\$ 5,850	\$ 5,457

Los clientes de Nematik son empresas de ensamblaje de vehículos, conocido como OEMs. La Compañía tiene los siguientes clientes globales cuyas transacciones representan más del 10% de las ventas consolidadas: Ford 25% y 26%, General Motors 19% y 22%, y Fiat-Chrysler 12% y 12%, y Volkswagen Group 14% y 12% en 2019 y 2018, respectivamente.

28. Contingencias y compromisos

En el curso normal de su negocio, la Compañía se ha involucrado en disputas y litigios. Mientras que los resultados de las disputas no pueden predecirse, al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no cree que existan acciones pendientes de aplicar o de amenaza, demandas o procedimientos legales contra o que afecten a la Compañía que, si se determinaran de manera adversa para la misma, dañarían significativamente de manera individual o general su situación financiera y/o resultado de operación.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía tiene las siguientes contingencias:

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

29. Eventos posteriores

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2019 y hasta el 31 de enero de 2020 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), y ha concluido que no existen eventos subsecuentes significativos que afecten a los mismos.

30. Autorización de emisión

La emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fue autorizada el 31 de enero de 2020 por Armando Tamez Martínez, Director General y Alberto Sada Medina, Director de Administración y Finanzas.

Estos estados financieros consolidados se encuentran sujetos de aprobación por la asamblea ordinaria de accionistas, quien podría modificar los estados financieros en base a lo establecido en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

