Deloitte.

Air Temp de México, S. A. de C. V. y subsidiaria

Estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012, e Informe de los auditores independientes del 28 de octubre de 2014

Deloitte.

Informe de los auditores independientes
Al Consejo de Administración y a los Accionistas
de Air Temp de México, S. A. de C. V.

Galaz, Yamazaki,
Ruiz Urquiza, S.C.
Calle 56 B 485
Prol. Montejo, piso 2
Colonia Itzimna
97100 Mérida, Yuc.
Tel: +52 (999) 920 7916
Fax: +52 (999) 927 2895
www.deloitte.com/mx

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Air Temp de México, S. A. de C. V. y Subsidiaria (la Entidad), los cuales comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los estados consolidados de resultados, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración de la Entidad en relación con los estados financieros consolidados

La administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas de Información Financiera Mexicanas, así como del control interno que la administración de la Entidad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores importantes debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores independientes

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos con base en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planeemos y realicemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores importantes.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgos de error importante en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dicha evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por parte de la Entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Air Temp de México, S. A. de C. V. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas de Información Financiera Mexicanas.

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



C.P.C. Raúl Traconis Várguez
28 de octubre de 2014

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en ww.deloitte.com/mx/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Air Temp de México, S. A. de C. V. y Subsidiaria

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En pesos)

	2013	2012
Activo		
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 4,600,164	$ 15,487,343
Cuentas por cobrar e impuestos por recuperar – Nota 4	69,416,706	76,293,509
Inventarios – Nota 5	96,447,548	93,276,211
Partes relacionadas – Nota 13	27,757,650	18,685,966
Pagos anticipados – Nota 8	15,732,676	11,552,475
Total del activo circulante	213,954,744	222,889,830
Pagos anticipados – Nota 8	37,150,936	29,163,610
Propiedades, planta y equipo, neto – Nota 6	201,196,951	196,853,447
Intangibles – Nota 7	42,434,489	27,918,864
Total	$ 494,737,120	$ 469,231,425
Pasivo y Capital Contable		
Pasivo circulante:		
Deuda bancaria – Nota 9	$ 360,811,442	$ 313,178,522
Intereses por pagar	505,355	1,261,687
Proveedores	42,052,444	59,772,294
Partes relacionadas – Nota 13	4,662,039	5,397,739
Impuestos a la utilidad por pagar	514,658	2,696,982
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	4,001,414	1,457,585
Pasivo por recompra de acciones comunes – Nota 11 b.	-	13,920,807
Cuentas por pagar y gastos acumulados	23,241,497	30,271,741
Total del pasivo circulante	435,788,799	427,957,357
Pasivo a largo plazo:		
Provisión para primas de antigüedad e indemnizaciones – Nota 10 b.	2,740,703	2,175,638
Impuesto sobre la renta diferido – Nota 14 c.	25,624,228	19,278,637
Participación de los trabajadores en la utilidad diferida – Nota 10 c.	7,249,845	5,744,485
Total del pasivo a largo plazo	35,614,776	27,198,760
Total del pasivo	471,403,575	455,156,117
Capital contable – Nota 11:		
Capital social	108,467,929	108,467,929
Dividendos preferentes	(35,910,086)	(35,910,086)
Déficit	(49,224,298)	(58,482,535)
Total del capital contable	23,333,545	14,075,308
Total	$ 494,737,120	$ 469,231,425

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Air Temp de México, S. A. de C. V. y Subsidiaria

Estados consolidados de resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En pesos)

	2013	2012
Ventas netas	$ 527,452,048	$ 521,597,044
Otros ingresos de operación	16,083,340	4,841,116
Costo de ventas	408,491,034	388,356,086
Utilidad bruta	135,044,354	138,082,074
Gastos de operación:		
Gastos de administración	24,689,199	24,942,629
Gastos de venta	39,078,570	28,728,404
Gastos de ingeniería – Nota 3 g.	20,478,125	23,754,485
Otros gastos de operación	10,441,079	9,697,309
Total de gastos de operación	94,686,973	87,122,827
Utilidad de operación	40,357,381	50,959,247
Resultado integral de financiamiento:		
Intereses devengados a cargo, neto	(16,790,258)	(16,663,199)
Pérdida) utilidad en cambios, neto/efecto por conversión	(767,984)	3,989,519
Total del resultado integral de financiamiento	(17,558,242)	(12,673,680)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	22,799,139	38,285,567
Impuestos a la utilidad – Nota 14	13,460,352	11,844,674
Utilidad neta del año	$ 9,338,787	$ 26,440,893

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Air Temp de México, S. A. de C. V. y subsidiaria

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En pesos)

	Capital social	Dividendos preferentes	(Déficit)	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2011	$ 108,467,929	(35,910,086)	(74,039,349)	$ (1,481,506)
Utilidad integral – Nota 2 b.	-	-	15,556,814	15,556,814
Saldos al 31 de diciembre de 2012	108,467,929	(35,910,086)	(58,482,535)	14,075,308
Utilidad integral – Nota 2 b.	-	-	9,258,237	9,258,237
Saldos al 31 de diciembre de 2013	$ 108,467,929	(35,910,086)	(49,224,298)	$ 23,333,545

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Air Temp de México, S. A. de C. V. y subsidiaria

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En pesos)

	2013	2012
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	$ 22,799,139	$ 38,285,567
Partidas relacionados con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización	24,698,786	18,653,637
Utilidad en venta de activo fijo	(488,610)	(1,498,355)
Partida relacionada con actividades de financiamiento:		
Intereses a cargo	17,146,331	17,303,363
	64,155,646	72,744,212
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	7,036,084	(5,305,012)
Cuenta por cobrar a partes relacionadas	(9,525,220)	(10,265,419)
Inventarios	(2,713,122)	(6,164,530)
Pagos anticipados	(4,180,201)	(16,006,302)
Aumento (disminución) en:		
Proveedores	(17,564,019)	230,787
Cuentas por pagar y gastos acumulados	(6,638,029)	2,355,789
Beneficios a empleados	896,599	(3,457,908)
Impuestos a la utilidad pagados	(11,260,367)	(4,855,719)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	20,207,371	29,275,898
Actividades de inversión:		
Anticipos para adquisiciones de activo fijo	(12,056,806)	(21,569,284)
Adquisiciones de planta y equipo	(22,240,684)	(13,203,244)
Venta de equipo de transporte	488,610	1,530,470
Desarrollos tecnológicos	(13,243,891)	(7,696,416)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(47,052,771)	(40,938,474)
Actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios y deuda a largo plazo obtenidos	119,158,798	113,656,298
Pagos de préstamos bancarios y deuda a largo plazo	(74,348,575)	(80,799,402)
Intereses pagados	(17,840,810)	(17,530,695)
Pago de pasivo por recompra de acciones comunes	(13,920,807)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	13,048,606	15,326,201
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(13,796,794)	3,663,625
Efectos por cambios en el valor del efectivo	2,909,615	11,179,459
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	15,487,343	644,259
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	$ 4,600,164	$ 15,487,343

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Air Temp de México, S.A. de C.V. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En pesos)

1. Actividades

Air Temp de México, S.A. de C.V. y subsidiaria (la Entidad) se dedica a la fabricación, diseño, venta y comercialización de todo tipo de partes, componentes y piezas de intercambiadores de calor, como lo son radiadores de agua, módulos calefactores, módulos evaporadores, piezas de inyección de plástico, piezas de estampado, condensadores de aluminio y evaporadores, así como equipos de sistemas de aire acondicionado, preferentemente de uso automotriz, destinados al mercado de equipo original (OEM) o para el mercado de reposición post-venta (after market).

2. Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.

a. ***Consolidación de estados financieros***

En 2006 el accionista mayoritario de la parte fija y variable de Air Temp de México, S.A. de C.V. (ATM) intercambió acciones de ATM por acciones de ATNA, convirtiéndose ésta última en compañía tenedora legal de ATM. De acuerdo con el Boletín B-7 "Adquisición de negocios", la administración de ATM/ATNA concluyó que el intercambio de acciones llevado a cabo corresponde a una "adquisición inversa" de ATM sobre ATNA debido a lo siguiente:

I. ATNA no tenía operaciones en la fecha del intercambio de acciones, por lo que tuvo como objetivo el de obtener financiamiento a través de la emisión de acciones con inversionistas minoritarios, ya que posee el registro en un mercado de valores no regulado denominado "Pink OTC Markets".

II. La composición del órgano de administración combinado está a cargo mayoritariamente por la dirección de ATM, habiendo designado al accionista mayoritario de ATNA, anteriormente accionista mayoritario de ATM como administrador general único de ATNA y ATM.

III. La composición de la alta dirección de la entidad combinada está a cargo de ATM.

De acuerdo con lo anterior, Air Temp de México, S.A. de C.V. presenta estados financieros consolidados con Air Temp North América, Inc., en calidad de subsidiaria, a quien controla en más del 99%.

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de Air Temp de México, S.A. de C.V. y de su subsidiaria Air Temp North América, Inc.

ATNA es una compañía constituida en los Estados Unidos de América bajo las leyes de ese país; originalmente reporta su información financiera bajo NIF mexicanas y en dólares americanos.

Los principales saldos y operaciones entre las compañías han sido eliminados en la consolidación.

Conversión de estados financieros de subsidiaria en moneda extranjera - En el proceso de conversión se identificó el tipo de entorno económico (inflacionario o no inflacionario) en el que opera la operación extranjera. La Entidad (entidad informante) y su subsidiaria (operación extranjera) registran originalmente sus transacciones en pesos mexicanos y dólares americanos, respectivamente.

La moneda funcional de la entidad informante y de la operación extranjera es el dólar americano para ambas, en virtud de que las ventas, costos, gastos y financiamientos obtenidos se realizan y son contratados en forma significativa en dicha moneda.

La operación extranjera opera en un entorno no inflacionario; por lo tanto, las cifras de la entidad extranjera fueron convertidas como sigue:

- Los activos y pasivos fueron convertidos al tipo de cambio de cierre de 2013 y 2012. Los saldos que componen el capital contable fueron convertidos al tipo de cambio histórico o al promedio del mes.

- Los ingresos y gastos fueron convertidos al tipo de la fecha de transacción o al promedio del mes.

- La moneda funcional de la Entidad es el dólar, por lo que convierte sus estados financieros de la moneda de registro a la moneda funcional, utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos monetarios, 2) histórico para activos no monetarios, pasivos no monetarios y capital contable y 3) el de la fecha de devengamiento para los ingresos, costos y gastos, excepto los que provienen de partidas no monetarias que se convierten al tipo de cambio histórico de la partida no monetaria; los efectos de conversión, se registran en el resultado integral de financiamiento. Posteriormente, para convertir los estados financieros de la moneda funcional al peso mexicano, se utilizan los siguientes tipos de cambio:1) de cierre para los activos y pasivos y 2) histórico para el capital contable y 3) el de la fecha de devengamiento para todos los ingresos, costos y gastos. Los efectos de conversión se registran en el capital contable.

- El efecto de conversión se reconoció como una partida de la utilidad integral denominada "efecto acumulado por conversión" el cual se presenta en los estados consolidados de cambios en el capital contable y se analiza como sigue:

	2013	2012
Saldo inicial del efecto acumulado por conversión	$ (2,861,632)	$ (5,891,745)
Efecto de conversión del año	(80,550)	3,030,113
Saldo final del efecto acumulado por conversión	$ (2,942,182)	$ (2,861,632)

b. ***Utilidad integral*** - Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son aportaciones, reducciones y distribuciones de capital; se integra por la utilidad neta del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo periodo, las cuales se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estado de resultados. Al momento de realizarse los activos y pasivos que originaron las otras partidas de utilidad integral, estas últimas se reconocen en el estado de resultados. El importe de la utilidad integral que se presenta en el estado de cambios en el capital contable, es el resultado de la actuación total de la Entidad durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 y está representada como sigue:

	2013	2012
Utilidad neta consolidada del año	$ 9,338,787	$ 26,440,893
Efecto acumulado por conversión	(80,550)	3,030,113
Pérdida por recompra de acciones comunes – Nota 11 b.	-	(13,914,192)
	$ 9,258,237	$ 15,556,814

c. ***Clasificación de costos y gastos*** - Se presentan atendiendo a su función debido a que esa es la práctica del sector al que pertenece la Entidad.

d. ***Utilidad de operación*** - Se obtiene de disminuir a las ventas netas, el costo de ventas y gastos de operación. Aun cuando la NIF B-3, Estado de resultados, no lo requiere, se incluye este renglón en los estados de resultados consolidados que se presentan ya que contribuye a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Entidad.

e. ***Capital de trabajo deficitario*** – Por los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el balance general muestra una deficiencia en el capital de trabajo de $221,834,055 y $205,067,527, respectivamente. La Entidad cuenta con el apoyo de sus accionistas, y continúa con sus esfuerzos para reestructurar su deuda a corto plazo, así como de obtener recursos adicionales para poder cumplir con sus obligaciones.

3. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros consolidados adjuntos cumplen con las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF). Su preparación requiere que la administración de la Entidad efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valuar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Entidad, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las principales políticas contables seguidas por la Entidad son las siguientes:

a. ***Reclasificaciones***

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Entidad no ha cumplido con ciertas obligaciones pactadas en los contratos de crédito y no ha obtenido las dispensas correspondientes. Por tal razón, y con base en las normas de información financiera mexicanas la deuda se presenta en su totalidad a corto plazo, ya que, de acuerdo con dichos contratos, el efecto de este incumplimiento es el pago anticipado del total de la deuda sin considerar los vencimientos originales. La Entidad realizó algunas correcciones en las cifras previamente reportadas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012, para presentar toda la deuda a corto plazo:

	Cifras con efecto del cambio en 2012	Efecto de reclasificaciones retrospectivas	Cifras de 2012 originalmente reportadas
Deuda bancaria, porción circulante	$ 313,178,522	$ 42,420,957	$ 270,757,565
Deuda bancaria	$ -	$ (42,420,957)	$ 42,420,957

b. ***Reconocimiento de los efectos de la inflación*** - La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es 12.26% en dichos periodos; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros consolidados adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron 3.97% y 3.57%, respectivamente.

A partir del 1 de enero de 2008, la Entidad suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros; sin embargo, los activos y pasivos no monetarios y el capital contable incluyen los efectos de reexpresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

c. ***Efectivo y equivalentes de efectivo*** - Consisten principalmente en depósitos en cuentas bancarias, monedas extranjeras y otros similares de inmediata realización. El efectivo se presenta a valor nominal; las fluctuaciones en su valor se reconocen en el Resultado Integral de Financiamiento (RIF) del periodo.

d. ***Inventarios y costo de ventas*** - Los inventarios se valúan al menor de su costo o valor neto de realización, utilizando el método de valuación a costos promedio, sin exceder su valor de mercado, y bajo el mismo sistema se hacen los cargos al costo de ventas.

e. ***Propiedades, planta y equipo*** - Se registran al costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones de procedencia nacional realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron aplicando factores derivados del INPC hasta esa fecha. En el caso de activos fijos de origen extranjero su costo de adquisición se actualizó, hasta esa misma fecha, con la inflación del país de origen y se consideró la fluctuación del peso mexicano con relación a la moneda de dicho país de origen. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta en función a la vida útil.

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

g. ***Intangibles***- Están representados por desarrollos tecnológicos internos para nuevos productos cuyo requisito es generar beneficios económicos fundadamente esperados o la reducción de costos. Se reconocen como activos y se amortizan con base en el método de línea recta en función a su vida útil, que en promedio es de cinco años. Los costos de investigación que ascendieron a $20,478,125 y $23,754,485 en 2013 y 2012, respectivamente, así como las erogaciones de la fase de desarrollo que no cumplen con dichos requisitos, se registran en resultados en el ejercicio en que se incurren.

h. ***Provisiones*** - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

i. ***Garantías*** - La Entidad otorga garantías contra defectos de fabricación de sus productos. Las garantías otorgadas a clientes por los productos vendidos, se reconocen en el ejercicio en que la venta se realiza, mediante el registro de una estimación con cargo a los resultados; sin embargo, al cierre del año de 2013 la Entidad considera que el importe de dicha provisión no sería importante por lo cual no registró estimación alguna.

j. ***Beneficios a los empleados***- Son aquellos otorgados al personal y/o sus beneficiarios a cambio de los servicios prestados por el empleado que incluyen toda clase de remuneraciones que se devengan, como sigue:

i. Beneficios directos a los empleados - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente PTU por pagar, ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional, e incentivos.

ii. Beneficios a los empleados por terminación, al retiro y otras - El pasivo por primas de antigüedad, pensiones e indemnizaciones por terminación de la relación laboral se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales.

iii. Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) - La PTU se registra en los resultados del año en que se causa. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.

Con motivo de la *Reforma Fiscal 2014*, al 31 de diciembre de 2013 la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 10 de la Ley del Impuesto sobre la Renta. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generar un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.

k. ***Impuestos a la utilidad*** - El impuesto sobre la renta (ISR) y el impuesto empresarial a tasa única (IETU) se registran en los resultados del año en que se causan. El diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

Como consecuencia de la Reforma Fiscal 2014, al 31 de diciembre de 2013 ya no se reconoce IETU diferido.

l. ***Transacciones en divisas extranjeras*** - Las transacciones en divisas extranjeras se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.

m. ***Reconocimiento de ingresos*** - Los ingresos relacionados con la venta de productos se reconocen conforme éstos se entregan a los clientes y se les transfieren los riesgos y beneficios de los mismos. La Entidad registra las provisiones necesarias para reconocer devoluciones y descuentos, que se deducen de las ventas.

n. ***Concentración de negocios*** - La Entidad se dedica a la fabricación y venta de sistemas de enfriamiento y calefacción, intercambiadores de calor y partes de inyección de plástico para la industria automotriz, en el mercado original o en el mercado de post-venta (after market). Dichas ventas fueron principalmente a General Motors de México, S. de R. L. de C. V., Air International, Inc., Volkswagen de México, S.A. de C.V. y Nissan Mexicana, S.A. de C.V. Las ventas realizadas a dichas entidades representaron el 76% en 2013 y el 81% en 2012, de las ventas netas totales de la Entidad.

Las ventas realizadas a Air International, Inc. representaron el 33% y el 34% de las ventas netas totales de la Entidad en 2013 y 2012, respectivamente.

4. Cuentas por cobrar e impuestos por recuperar

	2013	2012
Clientes	$ 61,480,942	$ 64,858,235
Impuesto sobre la renta por recuperar	4,158,813	6,339,698
Impuesto al valor agregado por recuperar	2,826,819	3,886,612
Impuesto empresarial a tasa única por recuperar	22,784	335,138
Subsidio al empleo	99,268	89,800
Otros	828,080	784,026
	$ 69,416,706	$ 76,293,509

Las cuentas por cobrar a clientes se integran como sigue:

General Motors de México, S. de R.L. de C.V.	$ 10,200,374	$ 5,383,428
Air International, Inc.	24,241,068	26,618,032
Volkswagen de México, S.A. de C.V.	724,124	620,980
Nissan Mexicana, S.A. de C.V.	14,826,087	11,990,114
Peugeot Citro en Argentina	2,466,472	1,174,984
HBPO México, S.A. de C.V.	4,317,245	4,913,186
Otros	4,705,572	4,157,511
	$ 61,480,942	$ 64,858,235

5. Inventarios

	2013	2012
Productos terminados	$ 11,678,265	$ 3,832,199
Materias primas	58,080,783	56,107,538
Productos en proceso	8,728,565	7,568,048
Mercancías en tránsito	19,616,403	7,424,894
	98,104,016	94,932,679
Estimación para pérdida por deterioro	(1,656,468)	(1,656,468)
	$ 96,447,548	$ 93,276,211

6. Propiedades, planta y equipo

a. Inversión	31 de diciembre 2013	31 de diciembre 2012	Inicio de 2012
Planta industrial	$ 81,747,640	$ 81,415,831	$ 88,273,300
Maquinaria y equipo industrial	199,172,239	185,357,955	187,318,155
Herramentales	40,970,740	36,970,369	36,780,370
Equipo de transporte	13,844,120	11,277,847	10,300,122
Equipo de cómputo	4,074,100	3,860,625	4,050,142
Mobiliario y equipo de oficina	7,438,118	6,768,447	7,043,802
Equipo de cocina	186,632	185,845	140,664
Construcciones en proceso	2,117,760	-	-
	349,551,349	325,836,919	333,906,555

b. Depreciación acumulada

Planta industrial	26,646,233	24,527,572	24,206,634
Maquinaria y equipo industrial	89,511,236	76,206,632	68,946,976
Herramentales	24,366,211	22,957,105	23,437,135
Equipo de transporte	8,129,341	5,979,002	5,521,873
Equipo de cómputo	3,704,748	3,554,048	3,670,027
Mobiliario y equipo de oficina	5,885,830	5,641,446	5,876,061
Equipo de cocina	105,576	70 292	46,445
	158,349,175	138,936,097	131,705,151
Terrenos	9,994,777	9,952,625	10,693,597
	$ 201,196,951	$ 196,853,447	$ 212,895,001

La depreciación del ejercicio 2013 y 2012 que fue reconocida en el estado de resultados ascendió a $18,413,965 y $18,653,637 respectivamente. Asimismo, a estas fechas la depreciación por $15,937,389 y $15,377,538 han sido reconocidas como parte del costo producción de inventarios. Las propiedades, planta y equipo están gravados con hipoteca civil e industrial para garantizar el crédito en cuenta corriente de hasta por $9.85 millones de dólares obtenido de Scotiabank Inverlat, S.A. que se indica en la nota 9.

7. Intangibles

	2013	2012
Inversión:		
Saldos al 1 de enero	$ 41,804,231	$ 34,200,509
Adiciones por desarrollos internos	16,107,022	7,603,722
Saldos al 31 de diciembre	57,911,253	41,804,231
Amortización acumulada:		
Saldos al 1 de enero	(10,870,563)	(9,475,848)
Amortización del ejercicio	(1,591,397)	(1,394,715)
Saldos al 31 de diciembre	(12,461,960)	(10,870,563)
Pérdida por deterioro	(3,014,804)	(3,014,804)
Neto al 31 de diciembre	$ 42,434,489	$ 27,918,864

8. Pagos anticipados

	2013	2012
Rentas pagadas por anticipado (1)	$ 21, 660,640	$ 21,189,284
Anticipo a proveedores de inventarios	8,375,830	3,653,728
Anticipo a proveedores de maquinaria y equipo	20,110,296	7,594,326
Seguros pagados por anticipado	1,324,028	1,321,476
Otros gastos pagados por anticipado	1,412,818	1,957,271
Total pagos anticipados	52,883,612	40,716,085
Porción circulante	(15,732,676)	(11,552,475)
Neto a largo plazo	$ 37,150,936	$ 29,163,610

(1) La Entidad celebró un contrato de arrendamiento con American Plastics, S.A. de C.V. (parte relacionada) por una nave industrial ubicada en la ciudad de Puebla. La Entidad destinará este inmueble para el establecimiento de oficinas comerciales, bodega de materias primas y partes y área de ensamble industrial. La duración de este contrato es por seis años forzosos para ambas partes, contados a partir del 1 de septiembre de 2012 hasta el 31 de agosto de 2018. La renta fue pagada en su totalidad el 1 de septiembre de 2012 en concepto de 72 mensualidades de rentas anticipadas equivalentes a $385,000 cada una.

9. Deuda bancaria

Al 31 de diciembre de los préstamos bancarios se integran como sigue:

	2013	2012
Pagaderos en pesos mexicanos-		
Crédito refaccionario simple obtenido de Scotiabank Inverlat, S.A., devenga intereses a la tasa TIIE más 4 puntos. El capital es pagadero en 36 amortizaciones mensuales de $69,587 a partir del 15 de julio de 2010 y terminó de pagarse en el ejercicio 2013.	-	664,819
Crédito refaccionario simple obtenido de Scotiabank Inverlat, S.A., devenga intereses a la tasa TIIE más 4 puntos. El capital es pagadero en 36 amortizaciones mensuales y sucesivas de $83,333 a partir del mes de julio de 2011.	675,938	1,286,610
Línea de factoraje financiero hasta por $36 millones con HSBC México, S.A. Las fechas de cada disposición y sus vencimientos son diversas. El pago de capital es al vencimiento de cada disposición. La vigencia del contrato es de dos años a partir de enero de 2011 mes en que se firmó dicho contrato.	3,191,166	11,881,990
Pagaderos en dólares americanos-		
Crédito en cuenta corriente hasta por $9.85 millones obtenido de Scotiabank Inverlat, S.A., devenga intereses a la tasa Libor más 3 puntos, pagaderos mensualmente; el plazo de cada disposición es de 180 días. Dicho crédito está garantizado con hipoteca civil e industrial sobre los inmuebles y la unidad industrial de la Entidad, respectivamente, así como por prenda mercantil sobre la maquinaria contenida en sus inmuebles. Éste crédito se contrató desde 12 de junio de 2008.	128,692,220	127,640,130
Crédito revolvente hasta por $2 millones destinado a la compra de inventario de manufactura estadounidense obtenido de Monex Financiera, devenga intereses a la tasa Libor más 2.5 puntos; el plazo de cada disposición es de 180 días.	15,502,867	18,229,580
Crédito revolvente hasta por $400 mil para financiar compras de activo fijo de manufactura estadounidense, obtenido de Monex Financiera, devenga intereses a la tasa Libor más 1.75 puntos. El capital es pagadero en 10 amortizaciones semestrales de US$20,091 a partir de diciembre de 2008. Este crédito fue liquidado en su totalidad durante el ejercicio 2013.	-	528,795

Commercial Draft Discount obtenido de HSBC México; devenga intereses a la tasa Libor 6 más 4 puntos. El plazo de pago es hasta 6 meses después de la fecha de vencimiento de cada disposición.	33,145,151	4,595,967
Crédito en cuenta corriente obtenido de Bancomext hasta por $2 millones adquirido para financiar necesidades de capital de trabajo relacionado con la compra de herramentales y moldes para el proceso de producción; La Entidad podrá disponer del crédito durante cuatro años contados a partir del 24 de julio de 2012, fecha en que se firmó el contrato. El plazo de pago podrá realizarse en un plazo de 2 años y la tasa de interés aplicable será la que más convenga en cada disposición. Este crédito fue liquidado en su totalidad durante ejercicio 2013.	-	26,020,200
Crédito en cuenta corriente obtenido de Bancomext adquirido para financiar necesidades de capital de trabajo revolventes; La Entidad podrá disponer del crédito durante cuatro años contados a partir del 24 de julio de 2012, fecha en que se firmó el contrato. El plazo de pago para cada disposición será de hasta 180 días naturales a partir de la fecha de la disposición de que se trate y la tasa de interés aplicable será la que convenga en cada disposición.	25,455,008	46,960,789
Crédito simple obtenido de Scotiabank Inverlat, S.A. por $3 millones para financiar compra de maquinaria y equipo, devenga intereses a una tasa de interés Líbor más 3.75 puntos. El capital es pagadero mediante 60 amortizaciones mensuales y sucesivas de $50 mil a partir de agosto de 2010.	-	20,828,918
Crédito simple obtenido de Scotiabank Inverlat, S.A. para financiar compra de maquinaria y equipo, devenga intereses a una tasa de interés Líbor más 3.75 puntos. El capital es pagadero mediante 60 amortizaciones mensuales y sucesivas de $50 mil a partir de agosto de 2011.	26,115,397	18,099,526
Crédito simple por $365,281 para financiar compra de maquinaria y equipo, obtenido de Monex Financiera, S.A. devenga intereses a la tasa Libor más 2.75 puntos. El capital es pagadero en 20 amortizaciones trimestrales de $18,265 a partir de noviembre de 2010.	1,670,360	2,613,768
Línea de factoraje financiero para pago a proveedores hasta por 2.5 millones con Monex Financiera, S.A. Las fechas de cada disposición y sus vencimientos son diversas. El plazo de pago es de hasta 180 días. Este financiamiento devenga una tasa de interés anual Libor más 3 puntos porcentuales.	30,611,178	30,553,438
Crédito refaccionario simple obtenido de Scotiabank Inverlat, S.A., la tasa de interés aplicable será la que convenga en cada disposición. El capital es pagadero en 48 amortizaciones mensuales y sucesivas a partir del mes de diciembre de 2013.	37,235,820	-
Crédito refaccionario simple obtenido de Santander, S.A., la tasa de interés aplicable será la que convenga en cada disposición. El capital es pagadero en 48 amortizaciones mensuales y sucesivas a partir del mes de diciembre de 2013.	52,260,800	-

Crédito simple obtenido de Monex Financiera por $359,501 adquirido para financiar las compras de maquinaria de procedencia extranjera. El capital es pagadero en 10 amortizaciones semestrales de $35,950. Devenga intereses a la tasa Líbor más 2.5 puntos. La vigencia de este contrato es hasta el 31 de julio de 2015.	2,348,470	3,273,992
Línea de factoraje financiero con HSBC México, S.A. Las fechas de cada disposición y sus vencimientos son diversas. El pago de capital es al vencimiento de cada disposición. La vigencia del contrato es de dos años a partir de enero de 2013 mes en que se firmó dicho contrato.	3,907,085	-
Pasivo total	360,811,442	313,178,522
Menos-Porción circulante	(254,271,409)	(270,757,565)
Pasivo a largo plazo	$ 106,540,033	$ 42,420,957

Las tasas de interés TIIE y Libor vigentes a la fecha de los estados financieros, fueron las siguientes:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
TIIE	3.79	4.8450
Libor	0.35	0.51

Los créditos bancarios establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan limitaciones para el pago de dividendos, mantener ciertas razones financieras, mantener asegurados los bienes dados en garantía, no vender, gravar o disponer de dichos bienes, así como no contraer pasivos directos o contingentes, o cualquier adeudo de índole contractual.

Al 31 de diciembre de 2013, la Entidad no ha cumplido con ciertas obligaciones pactadas en los contratos de crédito y no ha obtenido las dispensas correspondientes. Por tal razón, y con base en las normas de información financiera mexicanas, la deuda se presenta en su totalidad a corto plazo, ya que, de acuerdo con dichos contratos, el efecto de este incumplimiento es el pago anticipado del total de la deuda sin considerar los vencimientos originales; sin embargo, al 28 de octubre de 2014, fecha del informe de los auditores externos, la Entidad se encuentra al corriente en sus pagos, no ha sido notificada sobre el pago total de la deuda y ha continuado con las disposiciones de recursos con el consentimiento de dichos acreedores.

10. Beneficios a empleados

a. ***Indemnizaciones*** - Las indemnizaciones no sustitutivas de una jubilación, cubiertas al personal que se retira por causas distintas de una reestructuración se determinan de acuerdo con cálculos actuariales.

b. ***Prima de antigüedad*** - La prima de antigüedad pagadera a empleados con quince o más años de servicio, establecida por la Ley Federal del Trabajo, se reconoce como costo durante los años de servicio del personal para lo cual se tiene una reserva que cubre la obligación por beneficios definidos, misma que fue determinada con base en cálculos actuariales realizados con cifras Al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Al 31 de diciembre de 2013, los cálculos actuariales muestran la siguiente información:

	Indemnizaciones	Prima de Antigüedad
Obligación por beneficios adquiridos (OBA)	$ 971,964	$ 505,733
Obligación por beneficios definidos (OBD)	2,225,543	1,178,219
Servicio pasado por modificaciones al plan	-	
Pérdidas actuariales no reconocidas (GPA)	(564,109)	(98,950)
Pasivo neto proyectado reconocido en el balance general	$ 1,661,434	$ 1,079,269
Costo laboral del servicio actual	$ 227,929	$ 154,682
Costo financiero	130,940	68,454
Pérdida actuarial, neta	-	16,445
Costo laboral del servicio pasado	-	-
Costo neto del período	$ 460,353	$ 239,581
Hipótesis actuariales utilizadas, en términos absolutos:		
Tasa de descuento	6.18%	6.18%
Tasa de incremento salarial esperado	4.74%	4.74%

Al 31 de diciembre de 2012, los cálculos actuariales muestran la siguiente información:

	Indemnizaciones	Prima de Antigüedad
Obligación por beneficios adquiridos (OBA)	$ 720,281	$ 419,498
Obligación por beneficios definidos (OBD)	1,445,432	875,358
Servicio pasado por modificaciones al plan	(33,593)	(1,879)
Pérdidas actuariales no reconocidas (GPA)	(120,264)	(23,009)
Pasivo neto proyectado reconocido en el balance general	$ 1,325,168	$ 850,470
Costo laboral del servicio actual	$ 153,370	$ 112,908
Costo financiero	105,865	63,908
Pérdida actuarial, neta	-	443
Costo laboral del servicio pasado	33,593	1,879
Costo neto del período	$ 292,828	$ 347,077
Hipótesis actuariales utilizadas, en términos absolutos:		
Tasa de descuento	7.85%	7.85%
Tasa de incremento salarial esperado	5.79%	5.79%

c. ***PTU diferida*** - Los principales conceptos que originan el saldo del pasivo por PTU diferida, son:

	2013	2012
PTU diferida pasiva:		
Provisiones de pasivos	$ 996,401	$ 924,715
Fluctuación cambiaria no realizada, neta	(107,030)	(228,500)
Inventarios	-	(198,579)
Propiedades, planta y equipo	(5,840,750)	(3,887,550)
Pagos anticipados	(2,298,466)	(2,354,571)
	$ (7,249,845)	$ (5,744,485)

11. Capital contable

a. El capital social a valor nominal Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se integra como sigue:

	Número de acciones	Importe histórico
Capital fijo		
Serie A	200,000	$ 200,000
Capital Variable		
Serie B	49,112,509	49,112,509
Total	49,312,509	$ 49,312,509

Las acciones del capital social fijo y variable no tienen expresión de valor nominal. Las acciones son de libre suscripción. El capital social variable es ilimitado.

b. Al cierre del ejercicio 2012 ATNA realizó un contrato de recompra de acciones comunes el cual se pactó en $13,920,807 (US $1,070,000) siendo el pago realizado en enero de 2013. En dicho contrato se estipuló la compra de 4,883,068 acciones comunes a un precio mayor que el original de adquisición, lo que generó una pérdida en el reembolso de capital por $13,914,192, la cual se presenta como una partida integral en el estado de cambios en el capital contable.

c. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, después de cubrir pérdidas acumuladas, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad.

d. La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el ISR a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

e. Los saldos de las cuentas fiscales al 31 de diciembre, son:

	2013	2012
Cuenta de capital de aportación	$ 77,525,473	$ 74,565,205
Cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN)	47,477,312	26,785,641
	$ 125,002,785	$ 101,350,846

12. Saldos y transacciones en moneda extranjera

a. La posición monetaria en moneda extranjera al 31 de diciembre es:

	2013	2012
Dólares estadounidenses:		
Activos monetarios	11,209,535	9,237,170
Pasivos monetarios	(30,602,817)	(28,183,958)
Pasivos monetarios, netos	(19,393,282)	(18,946,788)
Equivalente en pesos	$ (253,377,109)	$ (246,499,607)
Euros:		
Activos monetarios	2,565	3,625
Pasivos monetarios	(460,886)	(379,680)
Pasivos monetarios, netos	(458,321)	(376,055)
Equivalente en pesos	$ (8,253,398)	$ (6,426,362)

La administración de la Entidad reduce su riesgo cambiario con sus mismas cuentas por cobrar, ya que sus ventas y principal flujo de efectivo de operación es en dólares.

b. Los tipos de cambio, en pesos, vigentes a la fecha de los estados financieros y a la fecha de dictamen, fueron como sigue:

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012	28 de octubre de 2014
Dólar estadounidense	13.0652	13.0101	13.3848
Euros	18.0079	17.0889	16.8019

13. Operaciones y saldos con partes relacionadas

a. Las operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre son:

	2013	2012
Ventas de inventarios (1)	$ 11,578,251	$ 14,012,366
Compras de inventarios para producción (2)	594,525	813,744
Servicios técnicos recibidos (3)	-	2,421,807
Gasto por renta de inmueble (4)	-	1,540,000
Gastos por generales (4)	3,931,086	4,546,972
Venta de materia prima (4)	-	1,420,319
Venta de activo fijo (4)	-	3,937,047
Compra de activo fijo (4)	1,422,015	-
Compra de materia prima (4)	2,630,346	-
Gasto por servicios de manufactura (4)	7,186,759	-

(1) Aire Automotriz, S.A. de C.V. y Nordic Aire Acondicionados, S.A. de C.V.
(2) Distribuidora Peninsular Automotriz, S.A. de C.V.
(3) Aire Automotriz, S.A. de C.V.
(4) American Plastics, S.A. de C.V.

b. Saldos con partes relacionadas:

	2013	2012
Por cobrar-		
Aire Automotriz, S.A. de C.V.	$ 9,633,846	$ 8,555,253
American Plastics, S.A. de C.V.	16,723,804	8,696,320
Distribuidora Peninsular Automotriz, S.A. de C.V.	1,400,000	1,400,000
Otras	-	34,393
	$ 27,757,650	$ 18,685,966
Por pagar-		
Air System, S.A. de C.V.	$ 4,662,039	$ 5,397,739

14. Impuestos a la utilidad

Impuestos a la utilidad en México - La Entidad está sujeta al ISR y hasta 2013 al IETU.

ISR - La tasa fue 30% para 2013 y 2012 y conforme a la nueva Ley de ISR 2014 (Ley 2014) continuará al 30% para 2014 y años posteriores.

IETU – A partir de 2014 se abrogó el IETU, por lo tanto, hasta el 31 de diciembre de 2013 se causó este impuesto, tanto para los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales con base en flujos de efectivo de cada ejercicio. La tasa fue 17.5%.

El impuesto a la utilidad causado es el que resultó mayor entre el ISR y el IETU hasta 2013.

Impuestos a la utilidad en Estados Unidos de Norteamérica - La tasa de impuesto corporativa en Estados Unidos de Norteamérica se determina aplicando tasas progresivas a la utilidad gravable, siendo la máxima del 35%, adicionado del impuesto estatal del 5.5% del estado de Florida. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, no se originó base gravable.

a. El rubro de impuestos a la utilidad por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se integra como sigue:

	2013	2012
Impuesto sobre la renta causado	$ 9,340,240	$ 6,858,164
Impuesto sobre la renta diferido	4,120,112	4,986,510
	$ 13,460,352	$ 11,844,674

b. La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresadas como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad es:

	2013	Tasa	2012	Tasa
Efecto esperado a la tasa legal vigente de ISR en México	$ 6,839,742	30%	$ 11,485,670	30%
Incremento (reducción) resultante de:				
Efecto de la inflación, neto	3,157,169	13%	2,597,699	7%
Costo de ventas no deducible	1,904,300	7%	627,645	1%
Gastos no deducibles	323,811	2%	657,644	2%
Diferencia en tasas y moneda de subsidiaria en distinta jurisdicción fiscal, neto	1,667,135	3%	(2,356,641)	(6%)
Participación de los trabajadores en la utilidad diferida	(234,101)	(1%)	(448,702)	(1%)
Otros	(197,704)	(1%)	(718,641)	(2%)
	$ 13,460,352	53%	$ 11,844,674	31%

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

	2013	2012
Activos diferidos:		
Provisiones de pasivo	$ 2,989,203	$ 2,774,146
Impuesto al activo por recuperar	-	1,204,792
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	1,200,424	437,276
Desarrollos tecnológicos	-	657,419
Total de activos diferidos brutos	4,189,627	5,073,633
Menos reserva de valuación:		
Impuesto al activo por recuperar	-	(1,204,792)
Activos diferidos, netos	4,189,627	3,868,841
Pasivos diferidos:		
Inventarios	-	595,738
Propiedades, planta y equipo	21,588,068	14,729,898
Desarrollos tecnológicos	1,330,388	-
Pagos anticipados	6,895,399	7,821,842
	29,813,855	23,147,478
Pasivo diferido, neto	$ 25,624,228	$ 19,278,637

15. Nuevos pronunciamientos contables

Durante 2013 el CINIF promulgó las siguientes NIF, que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2014, permitiéndose su aplicación anticipada como sigue:

Norma
NIF B-12, *Compensación de activos financieros y pasivos financieros*
NIF C-11, *Capital contable*
NIF C-12, *Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital*
NIF C-14, *Transferencia y baja de activos financieros*
Mejoras a las NIF 2014

Adicionalmente se publicaron las siguientes NIF que entraran en vigor a partir del 1 de enero de 2016

NIF C-3, *Cuentas por cobrar*
NIF C-20, *Instrumentos de financiamiento por cobrar*

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Entidad está en proceso de determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

16. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión el 28 de octubre de 2014, por el C.P. Jorge Habib, Director General de la Entidad y el C.P. José Miguel Sid, Contralor, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación de la asamblea ordinaria de accionistas de la Entidad, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

* * * * * *