



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
31 de diciembre de 2019 y de 2018

Índice

p.03 Informe de los Auditores Independientes

Estados financieros

p.06 Estados consolidados de situación financiera

p.08 Estados consolidados de resultados

p.09 Estados consolidados de resultado integral

p.10 Estados consolidados de cambios en el capital contable

p.11 Estados consolidados de flujos de efectivo

p.12 Notas sobre los estados financieros consolidados dictaminados

[INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES]

A los Accionistas y Consejeros de
Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. y subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 y los estados consolidados de resultados, de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, 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 materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“NIIF”, por sus siglas en inglés).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (“NIA”). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados” de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de estados financieros consolidados en México, y hemos cumplido el resto de nuestras responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Cuestiones clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre estos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Cuestión clave de auditoría

Valuación de terrenos y edificios

Como se menciona en la Nota 15.1 a los estados financieros consolidados, la Compañía reconoce sus terrenos y edificios a su valor razonable con base en valuaciones hechas por expertos independientes.

Nos hemos enfocado en este rubro en nuestra auditoría debido principalmente a la significatividad del valor en libros de los terrenos y edificios al 31 de diciembre de 2019 (\$425,720 y \$407,701, respectivamente) y porque la determinación del valor razonable requiere la aplicación de juicio por parte de la Administración de la Compañía.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en la metodología utilizada por el experto y en los precios de mercado de bienes comparables.

Cómo nuestra auditoría abordó la cuestión

Hemos realizado los siguientes procedimientos, con base en pruebas selectivas:

1. Comparamos la metodología utilizada por la Administración de la Compañía para determinar el valor razonable de estos activos, con la comúnmente usada y aceptada para este tipo de activos en el mercado.
2. Cotejamos los precios de mercado de terrenos y edificios comparables con fuentes de datos observables reconocidos en la industria.
3. Comparamos que las revelaciones hechas por la Administración de la Compañía en las notas a los estados financieros sean consistentes con la información obtenida.

Valuación de activos intangibles incluyendo el crédito mercantil

Como se menciona en la Nota 17 a los estados financieros consolidados, la Compañía evalúa anualmente el valor de recuperación de sus Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), para determinar la posible existencia de un deterioro de sus activos intangibles y/o del crédito mercantil.

Nos enfocamos en esta área en nuestra auditoría por la importancia del saldo de los activos intangibles y crédito mercantil (\$3,242 millones al 31 de diciembre de 2019) y debido a que la determinación del valor de recuperación de las UGE involucra juicios significativos de la Administración al estimar los flujos de efectivo proyectados de los negocios.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: el modelo y los supuestos más importantes considerados al determinar el valor de recuperación, tales como: tasas de incremento de ingresos, el costo promedio ponderado del capital (WACC) y tasa de crecimiento futuro considerada en la determinación del valor terminal.

1. Evaluamos los flujos de efectivo proyectados, considerando si la Administración siguió sus procesos documentados establecidos para elaborarlos, si fueron revisados y aprobados oportunamente y si son consistentes con los planes aprobados por el Consejo de Administración y con las tendencias financieras históricas de la Compañía.
2. Comparamos los resultados reales del año actual con las cifras presupuestadas para ese año, el ejercicio anterior, para considerar si algún supuesto incluido en las proyecciones, pudiera considerarse muy optimista.
3. Con el apoyo de nuestros expertos en valuación, también:
 - Comparamos el modelo utilizado por la Compañía, con modelos generalmente aceptados en la industria para activos similares.
 - Comparamos las tasas de incremento de ingresos y de crecimiento futuro, considerada en la determinación del valor terminal, con datos publicados por fuentes independientes del mercado y de la industria; y la WACC con el costo de capital de la Compañía y el de entidades comparables, así como, con las condiciones de mercado y de la industria específicas del país.
 - Consideramos y evaluamos el análisis de sensibilidad preparado por la Compañía para cada UGE. Para todas las UGE, calculamos el grado en que los principales supuestos deberían modificarse para estar en presencia de un posible deterioro; y discutimos con la Administración la probabilidad de dichas modificaciones.
4. Finalmente, evaluamos la consistencia de la información revelada en las notas con la información proporcionada por la Compañía.

Operación discontinuada por venta de activos fijos en Estados Unidos

Tal como se menciona en la Nota 30, el 8 de julio de 2019 se anunció que, como parte de la estrategia de simplificación de operaciones y concentración en la plataforma de comercio electrónico en Estados Unidos de América, el Grupo decidió vender sus activos de manufactura que comprenden las tres fábricas de rotomoldeo en California, Texas y Georgia.

Nos hemos enfocado en esta transacción en nuestra auditoría debido principalmente a que se trata de una nueva transacción significativa y porque la administración aplicó juicio profesional para concluir con su clasificación como venta de activos u operación discontinuada.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en el análisis efectuado por la Administración para identificar si los activos vendidos representaban un componente de la entidad, una unidad de negocio independiente o un segmento geográfico significativos.

Hemos evaluado la clasificación de la transacción como operación discontinuada realizada por la Administración, a través de los siguientes procedimientos:

1. Leímos el contrato de compra-venta para identificar los activos sujetos a la misma.
2. Mantuvimos entrevistas con la Administración para discutir las características de la transacción e identificar si era una venta de activos u operación discontinuada y obtuvimos y evaluamos el análisis realizado por la Administración.
3. Cotejamos la información financiera contenida en el análisis realizado por la Administración con la información histórica contenida en los estados financieros internos del segmento geográfico de Estados Unidos y con los papeles soporte de la consolidación auditados en ejercicios anteriores, los que fueron conciliados con los estados financieros publicados.
4. Con el apoyo de nuestros especialistas en NIIF, evaluamos y consideramos las características de los activos fijos sujetos a la venta.

Información adicional

La Administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. Esta información adicional comprende el Reporte Anual presentado a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), pero no incluye los estados financieros consolidados ni este informe de los auditores independientes, el cual se emitirá después de la fecha de este informe.

Esta información adicional no está cubierta por esta opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresaremos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

Sin embargo, en relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de la Compañía, nuestra responsabilidad es leer esta información adicional cuando se encuentre disponible y evaluar si dicha información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento adquirido a través de nuestra auditoría, o aparenta contener un error material por otras circunstancias.

Cuando leamos la información adicional que aún no hemos recibido, debemos emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV y si detectamos que existe un error material en la misma, debemos comunicarlo a los responsables del Gobierno de la Compañía y en dicho informe, de corresponder.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del Gobierno de la Compañía en relación con los estados Financieros Consolidados

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, de conformidad con las NIIF, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizar la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades 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, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga 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 este exista.

Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material derivado de un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento 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 la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe 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 son inadecuadas, 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 un negocio en marcha.
- Evaluamos, en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros consolidados presentan razonablemente las transacciones y hechos subyacentes.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

También, proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

PricewaterhouseCoopers, S. C.



L.C. César Alfonso Rosete Vela
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 24 de abril de 2020

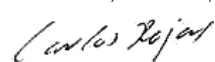
Estados Consolidados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019 y 2018

Miles de pesos mexicanos

Activo	Notas	31 de diciembre de	
		2019	2018
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 1,847,816	\$ 1,050,347
Cuentas por cobrar, netas y otras cuentas por cobrar	9	1,709,231	1,763,666
Partes relacionadas	10	6,926	9,261
Impuesto sobre la renta a favor		71,021	140,304
Otros impuestos por recuperar	11	349,582	367,960
Inventarios	12	894,458	1,057,461
Pagos anticipados	13	116,756	230,422
Efectivo restringido	32	-	125,602
Activos financieros a valor razonable con cambios a resultados	14	37,745	-
Instrumentos financieros derivados	18	7,351	4,296
Total de activo circulante		5,040,886	4,749,319
ACTIVO NO CIRCULANTE:			
Partes relacionadas	10	124,554	113,444
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	14	83,278	23,687
Propiedades, planta y equipo - Neto	15	2,480,461	2,653,112
Inversión en asociadas	16	12,087	131,427
Intangibles	17	3,241,990	3,436,073
Valor por derecho de uso del activo en arrendamiento - Neto	23	61,717	84,745
Impuesto sobre la renta diferido activo	26	300,168	495,515
Depósitos en garantía	6	22,912	23,705
Efectivo restringido	32	62,234	108,302
Instrumentos financieros derivados	18	-	31,120
Total de activo		\$ 11,430,287	\$ 11,850,449
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
PASIVO A CORTO PLAZO:			
Porción circulante de la deuda a largo plazo	19	\$ 606,492	\$ 7,232
Proveedores	20	348,697	399,536
Otras cuentas por pagar	21	914,424	914,557
Provisiones	22	9,971	7,366
Impuesto sobre la renta por pagar		98,730	129,132
Otros impuestos por pagar		132,980	107,536
Instrumentos financieros derivados	18	15,900	-
Pasivo por arrendamiento	23	29,059	29,204
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar		64,373	21,787
Total de pasivo a corto plazo		2,220,626	1,616,350
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Deuda a largo plazo	19	2,328,654	2,916,188
Beneficios a los empleados	24	32,405	16,182
Otras cuentas por pagar	21	122,887	129,287
Unidades de valor referenciado	24	14,008	16,757
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	26	264,648	327,534
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	23	36,002	64,331
Total de pasivo		5,019,230	5,086,629
CAPITAL CONTABLE:			
Capital social	25	4,100,192	4,281,292
Prima en suscripción de acciones		33,759	33,759
Utilidades acumuladas		2,568,405	2,514,137
Reserva legal		37,370	37,370
Efecto por conversión en subsidiarias		(778,990)	(510,803)
Superávit por revaluación		338,380	293,799
Capital atribuible a la participación:			
Controladora		6,299,116	6,649,554
No controladora		111,941	114,266
Total de capital contable		6,411,057	6,763,820
Total de pasivo y capital contable		\$ 11,430,287	\$ 11,850,449

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.



Carlos Rojas Aboumrad
Presidente Ejecutivo



Mario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

Estados Consolidados de Resultados

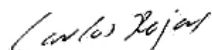
31 de diciembre de 2019 y 2018

Miles de pesos mexicanos

Año que terminó el 31 de diciembre de

	Notas	2019		2018	
Ventas netas	7	\$	8,086,466	\$	7,776,893
Costo de ventas	27		4,691,818		4,673,653
Utilidad bruta			3,394,648		3,103,240
Gastos de operación	28		2,327,342		2,177,664
Utilidad de operación			1,067,306		925,576
Ingresos financieros	29		93,570		107,235
Gastos financieros	29		(651,058)		(358,131)
(Gastos) ingresos financieros - netos			(557,488)		(250,896)
Participación en el resultado de asociadas	16		735		(329)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad			510,553		674,351
Impuestos a la utilidad	26		250,383		278,781
Utilidad por operaciones continua		\$	260,170	\$	395,570
Operaciones discontinuas -					
Pérdida por operaciones discontinuas	30	\$	(208,051)	\$	(21,682)
Utilidad neta consolidada		\$	52,119	\$	373,888
Utilidad neta atribuible a:		\$	260,170	\$	370,530
Participación controladora		\$	54,268	\$	3,358
Participación no controladora		\$	(2,149)	\$	373,888
Utilidad neta por acción básica y diluida proveniente de operaciones continuas*	2.25 y 25	\$	0.56	\$	0.84
Utilidad neta por acción básica y diluida*	2.25 y 25	\$	0.12	\$	0.79

* La utilidad neta por acción básica y diluida se expresa en pesos mexicanos.
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.



Carlos Rojas Aboumrad
Presidente Ejecutivo



Mario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

Estados Consolidados de Resultado Integral

31 de diciembre de 2019 y 2018

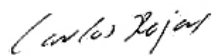
Miles de pesos mexicanos

Año que terminó el 31 de diciembre de

	Notas	2019	2018
Utilidad neta consolidada		\$ 52,119	\$ 373,888
Otros resultados integrales:			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Superávit por revaluación de terrenos y edificios – neto de Impuestos		44,581	-
Partida que eventualmente pudiera reclasificarse a resultados:			
Efecto por conversión de monedas extranjeras*	2.4	(268,363)	(604,960)
Pérdida integral consolidada del año		\$ (171,663)	\$ (231,072)
Pérdida integral consolidada del año atribuible a:			
Participación controladora		\$ (169,338)	\$ (230,575)
Participación no controladora		(2,325)	(497)
		\$ (171,663)	\$ (231,072)

* Estas partidas no fueron sujetas de impuestos a la utilidad.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Carlos Rojas Aboumrad
Presidente EjecutivoMario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

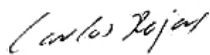
Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

31 de diciembre de 2019 y 2018

Miles de pesos mexicanos

Notas	Capital social	Prima en suscripción de acciones	Utilidades acumuladas	Reserva legal	Efecto por conversión de subsidiarias	Superávit por revaluación	Capital contable de la participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldo al 1 de enero de 2018 después de adopción de normas	\$ 4,654,476	33,759	2,188,312	30,473	16,737	329,556	7,253,313	114,763	7,368,076
Reclasificación por cambio en política contable	-	-	(73,565)	-	73,565	-	-	-	-
Resultado integral del ejercicio:									
Otros resultados integrales	-	-	35,757	-	(601,105)	(35,757)	(601,105)	(3,855)	(604,960)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	370,530	-	-	-	370,530	3,358	373,888
Total utilidad integral	-	-	406,287	-	(601,105)	(35,757)	(230,575)	(497)	(231,072)
Transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital:									
Acciones propias adquiridas	25 (765,496)	-	-	-	-	-	(765,496)	-	(765,496)
Acciones propias vendidas	25 566,596	-	-	-	-	-	566,596	-	566,596
Reembolso de capital	25 (174,284)	-	-	-	-	-	(174,284)	-	(174,284)
Traspaso de reserva legal	25 -	-	(6,897)	6,897	-	-	-	-	-
Total transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital	(373,184)	-	(6,897)	6,897	-	-	(373,184)	-	(373,184)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,281,292	33,759	2,514,137	37,370	(510,803)	293,799	6,649,554	114,266	6,763,820
Resultado integral del ejercicio:									
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(268,187)	44,581	(223,606)	(176)	(223,782)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	54,268	-	-	-	54,268	(2,149)	52,119
Total utilidad integral	-	-	406,287	-	(268,187)	44,581	(169,338)	(2,325)	(171,663)
Transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital:									
Acciones propias adquiridas	(425,972)	-	-	-	-	-	(425,972)	-	(425,972)
Acciones propias vendidas	418,592	-	-	-	-	-	418,592	-	418,592
Reembolso de capital	(173,720)	-	-	-	-	-	(173,720)	-	(173,720)
Traspaso de reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital	(181,100)	-	-	-	-	-	(181,100)	-	(181,100)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 4,100,192	33,759	2,568,405	37,370	(778,990)	338,380	6,299,116	111,941	6,411,057

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.


Carlos Rojas Aboumrud
Presidente Ejecutivo

Mario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

31 de diciembre de 2019 y 2018

Miles de pesos mexicanos

Año que terminó el 31 de diciembre de

Actividades de operación	Notas	2019	2018
Utilidad antes de impuestos a la utilidad continua		\$ 510,553	\$ 674,351
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad discontinua		23,259	(82,310)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:			
Depreciación y amortización incluidas en gastos y costos operación continua	15 y 17	339,321	339,772
Depreciación y amortización incluidas en gastos y costos operación discontinua		31,372	35,602
Deterioro de valor		158,260	-
Pérdida por venta de propiedades, planta y equipo operación continua		11,994	5,140
Utilidad por venta de propiedades, planta y equipo operación discontinua		(448,993)	-
Participación en el resultado de asociada	16	(735)	329
Pérdida por posición monetaria		114,793	63,834
Instrumento financiero	29	22,120	9,155
Estimación para cuentas incobrables	9	4,846	4,865
Ingresos por intereses operación continua	29	(55,707)	(58,545)
Ingresos por intereses operación discontinua		(382)	(900)
Gastos por intereses operación continua	19.3 y 29	343,471	282,720
Gastos por intereses operación discontinua		1,753	3,990
Costo neto del periodo de obligaciones laborales	24	10,746	5,437
Unidades de valor referenciado	24	(2,749)	(5,705)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(109,457)	(191,570)
Impuestos sobre la renta a favor		25,423	(60,892)
Otros impuestos por recuperar		(66,790)	(15,622)
Inventarios		38,395	(93,015)
Pagos anticipados		82,757	(32,034)
Depósitos en garantía		(27)	(12,306)
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados operación discontinua		75,491	-
Proveedores		(12,518)	9,183
Otras cuentas por pagar		154,907	276,540
Otros impuestos por pagar		32,970	(20,032)
Participación de los trabajadores en las utilidades		43,061	(2,572)
Unidades de valor referenciado		-	(760)
Beneficios a los empleados	24	-	(160)
Efectivo generado de actividades de operación		1,298,098	1,190,351
Impuestos a la utilidad pagados		(285,816)	(326,713)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		1,012,282	863,638
Actividades de inversión			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	15	(299,419)	(419,484)
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo operación continua		1,105	2,045
Recursos obtenidos por la venta de propiedades, planta y equipo de Estados Unidos		686,681	-
Adquisición de activo financiero a valor razonable con cambios en resultados		-	(13,958)
Adquisición de intangibles	17	(29,899)	(136,571)
Adquisición de subsidiarias netas de efectivo adquirido	32	46,068	(884,312)
Efectivo restringido	32	-	(108,302)
Partes relacionadas		(79,481)	(18,809)
Intereses cobrados operación continua		55,707	59,545
Intereses cobrados operación discontinua		382	900
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		381,144	(1,519,946)
Actividades de financiamiento			
Pago de dividendos a accionistas	25	-	247
Reembolso de capital	25	(173,720)	(174,284)
Acciones propias compradas	25	(425,972)	(765,496)
Venta de acciones propias	25	418,592	566,596
Certificados bursátiles	19	-	942,821
Obtención de préstamos	19.3	93,000	-
Pagos de préstamos obtenidos	19.3	(95,522)	(287)
Pago por arrendamiento		(49,776)	(51,248)
Intereses pagados operación continua		(326,284)	(250,196)
Intereses pagados operación discontinua	19.3	(1,753)	(3,990)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(561,435)	264,163
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo		831,991	(392,145)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,050,347	1,679,947
Efecto de cambio en tasas de cambio en efectivo		(34,522)	(237,455)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	1,847,816	1,050,347

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Carlos Rojas Aboumrad
Presidente EjecutivoMario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

NOTA 1 - Información de la Compañía

Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. ("Grupo Rotoplas") y subsidiarias (la "Compañía" o el "Grupo") inició operaciones en la Ciudad de México en 1978 con una duración de 99 años; la Compañía es a su vez controlada por un grupo de accionistas. La principal actividad de la Compañía es la fabricación, compra, venta e instalación de recipientes y accesorios de plástico, que ofrecen soluciones de almacenamiento, conducción y mejoramiento del agua, así como proveer soluciones individuales e integrales del agua a sus clientes. La Compañía ha definido que su ciclo normal de operaciones abarca del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

El Grupo opera nueve plantas de producción en las ciudades de México, Guadalajara, Lerma, Monterrey, León, Mérida, Veracruz, Tuxtla Gutiérrez y Los Mochis, así como un centro de distribución en la ciudad de Hermosillo. Asimismo, el Grupo opera plantas de producción en países como Guatemala, Perú, Argentina, y Brasil, y centros de distribución en Estados Unidos de América ("EUA") donde solo comercializa productos de terceros, El Salvador, Belice, Honduras, Nicaragua y Costa Rica, lo que le permite tener un mercado muy extenso en Norteamérica, Centroamérica y Sudamérica.

El domicilio y principal lugar de la Compañía es el siguiente:

Pedregal 24, piso 19
Col. Molino del Rey
11040 Ciudad de México

Transacciones relevantes

a. Inversión en participación de otras entidades:

- i. El 2 de julio de 2018 la compañía completo la adquisición de IPS S.A.I.C. y F. (IPS), empresa líder de conducción de agua en Argentina. La cual adquiere el 100% del capital social de IPS en Argentina, por un monto neto de MXN \$1,092 millones, financiados en su totalidad con recursos propios de la Compañía. IPS es una empresa líder en Argentina enfocada en la fabricación, distribución y comercialización de soluciones de conducción de agua, con más de 4,100 clientes activos. A partir de esta fecha, la compañía toma el control de la operación de IPS, complementando su portafolio de soluciones individuales en Argentina, con marcas y tecnologías líderes para potenciar su crecimiento en la región.

b. Otros

- i. El 19 de julio de 2019 se concluyó exitosamente la transacción en efectivo que contempla la venta de los activos de manufactura en Estados Unidos de América, que comprenden las tres fábricas de rotomoldeo en California, Texas y Georgia para enfocarse en el crecimiento de la plataforma de E-Commerce. A través de una alianza estratégica y un acuerdo definitivo de compraventa de activos, con el líder de manufactura de tanques Tank Holdings Corp. y el cual contempla entre otras sinergias, la continuidad en la comercialización de sus productos, Rotoplas podrá enfocarse al desarrollo y crecimiento acelerado de la plataforma electrónica líder de soluciones de agua en Estados Unidos de América. Los ingresos provenientes de la venta ascendieron \$40 millones de dólares estadounidenses, dicha transacción se presentó como operaciones discontinuas.
- ii. El 13 de junio de 2019, la Compañía anunció al público inversionista que, como resultado de un proceso de simplificación administrativa para las operaciones en México, las subsidiarias Servicios Rotoplas, S.A. de C. V., Suministros Rotoplas, S.A. de C.V., Rotoplas Recursos Humanos, S. A. de C. V. y Rotoplas LABS S. A. P. I. de C. V. se fusionaron en Rotoplas, S. A. de C. V. a partir del primero de julio de 2019.
- iii. El 05 de febrero de 2019, la Compañía como resultado de un proceso de simplificación administrativa para las operaciones de Latinoamérica, la subsidiaria de Talsar, S.A. se fusiono en Rotoplas Argentina, S.A. la fecha efectiva fue abril de 2019.
- iv. El 26 de abril de 2019 se aprueba en la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas el pago de un Reembolso de Capital en efectivo, por un monto de MXN \$0.38 por cada acción en circulación. El reembolso de capital en efectivo fue pagado en una sola exhibición el 7 de mayo de 2019.

- v. El 11 de octubre de 2018, la Compañía anunció la reapertura de la segunda emisión del Bono Sustentable, por un monto total de \$1,000 millones de pesos mexicanos, mismo que tuvo una sobredemanda de 3.8 veces. La emisión se realizó a tasa fija MBONO 27+179 puntos base y tiene un cupón de 8.65% anual, con pago de intereses cada 182 días y vencimiento en 2027. Esta emisión tuvo como objeto la obtención de recursos para financiar iniciativas sustentables que mejoran el acceso al agua y saneamiento. El marco de referencia de esta emisión está alineado con los Principios de Bonos Verdes y Sociales, así como con las directrices de Bonos Sustentables, y fue calificado por Sustainalytics como tercero independiente. La colocación se realizó bajo un programa de Certificados Bursátiles (CEBURES) por un monto total de hasta \$3,000 millones de pesos y cuenta con calificaciones crediticias AA (mex) y mxAA- por Fitch y Standard and Poor's, respectivamente. Con este Bono Sustentable, Rotoplas fortalece su estructura financiera de largo plazo y se alinea con la estrategia de sustentabilidad de la Compañía, que consiste en un gobierno corporativo transparente y soluciones de agua con impactos ambientales y sociales positivos. El 28 de junio de 2017 la Compañía anunció la emisión del primer bono sustentable de América Latina por \$2,000 millones de pesos. (Véase Nota 19). Los recursos netos producto de la emisión fueron aplicados para el pago de deuda, al financiamiento de inversión en activos y al financiamiento de capital de trabajo
- vi. El 16 de abril de 2018, la Compañía anunció los cambios en la forma de reportar sus resultados financieros por segmentos geográficos, a partir del 1er trimestre de 2018 y en adelante, la segmentación geográfica del reporte de resultados será como sigue: los resultados de nuestras operaciones en México y Argentina se reportarán en forma individual y el resto de nuestras operaciones se reportarán de manera consolidada como Otros Países. El cambio responde a la relevancia que ha venido tomando Argentina en los resultados de Grupo Rotoplas, así como la disminución que Brasil ha mostrado en los últimos años. Adicionalmente, con este cambio Rotoplas proporciona mayor visibilidad a la comunidad financiera de los segmentos relevantes de la empresa.
- vii. El 27 de abril de 2018 en Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria se aprobó el pago de un Reembolso de Capital en efectivo, por un monto de MXN \$0.37 por cada acción en circulación. El pago correspondiente se realizó en una sola exhibición por conducto del S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S. A de C. V. el 7 de mayo de 2018.

NOTA 2 - Resumen de políticas contables significativas

A continuación, se resumen las políticas contables más significativas utilizadas para la elaboración de estos estados financieros consolidados, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

2.1 BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF). Para tales efectos, se ha utilizado el método del costo histórico para la valuación de los rubros, excepto por los instrumentos financieros derivados que están medidos a valor razonable, los terrenos y edificios, activo financiero a valor razonable a través de resultados y las operaciones en Argentina que se considera una economía hiperinflacionaria de conformidad con NIIF 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias", expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Las NIIF requieren realizar ciertas estimaciones contables críticas para preparar los estados financieros consolidados. Asimismo, requieren que la Administración ejerza su juicio para definir las políticas contables que aplicará el Grupo. Los rubros que involucran un mayor grado de juicio o complejidad y en los que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la Nota 4.

2.1.1 Cambios en políticas contables y revelaciones

2.1.1.1 Nuevas normas que se adoptaron por la Compañía

El Grupo ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2019:

- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 - 2017
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19
- Interpretación 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

El Grupo también eligió adoptar las siguientes modificaciones de forma anticipada: 6

- Definición de material – Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8.

2.2 CONSOLIDACIÓN

2.2.1 Subsidiarias

Subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Compañía tiene control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derechos, a rendimientos variables debido a su involucramiento en la entidad y tiene la facultad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias son consolidadas en su totalidad desde la fecha en que el control es transferido a la Compañía. Son desconsolidadas desde la fecha en que el control termina.

La Compañía utiliza el método de compra para reconocer las adquisiciones de negocios. La contraprestación por la adquisición de una subsidiaria se determina con base en el valor razonable de los activos netos transferidos, los pasivos asumidos y el capital emitido. La contraprestación de una adquisición también incluye el valor razonable de aquellos importes contingentes a cobrar o pagar como parte del acuerdo. Los activos identificables adquiridos y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios generalmente se reconocen inicialmente a sus valores razonables a la fecha de la adquisición. La Compañía reconoce la participación no controladora en la entidad adquirida, ya sea a su valor razonable a la fecha de adquisición o al valor proporcional de los activos netos identificables de la entidad adquirida.

Los costos relacionados con la adquisición se registran como gasto conforme se incurren.

Si la combinación de negocios se realiza en etapas, el valor en libros de la participación previa del adquirente en la adquirida a la fecha de la adquisición se ajusta al valor razonable a la fecha de la adquisición reconociendo cualquier diferencia en resultados.

Cualquier consideración contingente a ser pagada por la Compañía se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición.

Las transacciones intercompañías, los saldos y ganancias no realizadas en transacciones entre compañías del Grupo son eliminados. Las pérdidas no realizadas también son eliminadas. Cuando es necesario, los importes reportados por las subsidiarias se ajustan para cumplir las políticas contables del Grupo.

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen los de la Compañía y los de las subsidiarias que se mencionan a continuación:

Compañía	Participación de derecho a voto en 2019 y 2018 (%)	Actividad
Subsidiarias mexicanas:		
Rotoplas, S. A. de C. V. (Rotoplas) ¹	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Fideicomiso AAA Grupo Rotoplas (Fideicomiso AAA) ²	100	Otorgamiento de apoyos financieros.
Rotoplas Comercializadora, S. A. de C. V. (Comercializadora)	99.99	Subtenedora de acciones.
Rotoplas de Latinoamérica, S. A. de C. V. (Latino) ³	99.99	Subtenedora de acciones.
Rotoplas Bienes Raíces, S. A. de C. V. (Bienes Raíces) ⁴	42.63	Servicios inmobiliarios.
Soluciones y Tratamiento Ecológico, S. A. P. I. de C. V. (Sytesa) ⁴	80.00	Tratamiento de aguas residuales.

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Compañía	Participación de derecho a voto en 2019 y 2018 (%)	Actividad
Subsidiaria en Canadá:		
Sanzfield Technologies Inc. ^{4 y 5}	43.94	Centro especializado en el desarrollo de sistemas de tratamiento y reúso de agua.
Subsidiaria en EUA:		
Molding Acquisiton, Corp. (MAC) ⁶	100	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.

- 1 Rotoplas es a su vez la compañía tenedora del 56.96% de las acciones de Bienes Raíces.
- 2 El Fideicomiso AAA fue constituido el 15 de marzo de 2007 por la Compañía en su calidad de fideicomitente, con la finalidad fomentar el desarrollo de las empresas mediante la operación de un sistema de otorgamiento de apoyos financieros preferenciales, destinados a los proveedores y distribuidores. (Véase Nota 31).
- 3 Latino es compañía tenedora de las acciones de las siguientes compañías de segundo nivel para efectos de los estados financieros consolidados:

Compañía	Participación de derecho a voto en 2019 y 2018 (%)	Actividad
Dalka do Brasil, Ltda. (Brasil)	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Dalka, S. A. C. (Perú)	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Rotoplas Argentina, S. A. (Argentina)	98.87	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
I.P.S. (Argentina) ⁹	97.99	Fabricación y venta de tubería plástica.
Tinacos y Tanques de Centroamérica, S. A. y subsidiarias (Guatemala), (Centroamérica) ⁷	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.

- 4 El porcentaje de participación de Sytesa y Sanzfield corresponde al periodo a partir del cual la Compañía adquirió control sobre estas.
- 5 El porcentaje de participación económico representa el 43.94%; sin embargo, la Compañía ejerce control a través del 52.70% de los votos en el consejo de directores.
- 6 MAC es compañía tenedora a partir del 20 de octubre de 2017 de la siguiente compañía de segundo nivel, para efectos de los estados financieros consolidados:

Compañía	Participación de derecho a voto (%)	Actividad
Subsidiarias en EUA:		
Acuantía, Inc. ⁷	99.14	Plataforma electrónica de comercialización.

- 7 Acuantía, Inc; antes Nautical como resultado de un proceso de simplificación administrativa, las subsidiarias PM, y Plastic Wather Tank. se fusionaron en Nautical Inc. a partir de octubre de 2018.
- 8 Centroamérica es tenedora de las acciones de las siguientes compañías de tercer nivel para efectos de los estados financieros consolidados:

Compañía	Participación de derecho a voto en 2018 y 2017 (%)	Actividad
Exportadora y Comercializadora del Caribe, S. A. (Guatemala)	90	Exportación, importación y distribución de Tanques, de plástico para almacenamiento de agua.
Servicios Apolo, S. A. (Guatemala)	90	Prestación de servicios administrativos.
Tinacos y Tanques de Honduras, S. A. de C. V.	99.60	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Tanques y Plásticos, S. A. (Costa Rica)	100	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Tinacos y Tanques de Centroamérica, S. A. de C. V. (El Salvador)	99.50	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Tinacos y Tanques de Nicaragua, S. A.	99.50	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.

9 IPS fue adquirida en 2018.

2.2.2 Cambios en la participación de subsidiarias sin pérdida del control

Las transacciones con la participación no controladora que no resultan en una pérdida de control se contabilizarán como transacciones en el capital contable, es decir, como transacciones con los accionistas en su condición de tales. La diferencia entre el valor razonable de la contraprestación pagada y la participación adquirida en el valor en libros de los activos netos de subsidiarias se registra en el capital contable. Las ganancias o pérdidas de la venta de la participación no controladora también se registran en el capital contable. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existieron cambios en la participación de subsidiarias sin pérdida de control.

2.2.3 Cambios de participación en inversiones

Cuando la Compañía pierde el control o la influencia significativa en una entidad, cualquier participación retenida en dicha entidad se mide a su valor razonable, reconociendo el efecto en resultados. Posteriormente, dicho valor razonable es el valor en libros inicial para efectos de reconocer la participación retenida como asociada, negocio conjunto o activo financiero, según corresponda. Asimismo, los importes previamente reconocidos en ORI en relación con esa entidad se cancelan como si la Compañía hubiera dispuesto directamente de los activos o pasivos relativos. Esto implica que los importes previamente reconocidos en ORI se reclasifiquen a resultados en ciertos casos. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existió disposición de subsidiarias.

2.2.4 Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control. Generalmente, en estas entidades la Compañía mantiene una participación de entre 20 y 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se valúan utilizando el método de participación y se reconocen inicialmente al costo y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversionista en resultados de la entidad en la que se invierte, después de la fecha de adquisición. La inversión del Grupo en las asociadas incluye el crédito mercantil identificado al momento de la adquisición, neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro. (Véase Nota 16).

Si la participación en una asociada se reduce, pero se mantiene influencia significativa, solo la parte proporcional de ORI correspondiente a la participación vendida, se reclasifica a resultados si es requerido. Al 31 de diciembre de 2019, y 31 de diciembre de 2018 no existió reducción en la participación de alguna asociada.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas netas en asociadas, posteriores a la adquisición, se reconoce en el estado de resultados, y la participación en ORI de asociadas se reconoce como ORI, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se tuvo participación en ORI en asociadas. Estos movimientos posteriores a la adquisición se acumulan y ajustan el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada excede el valor en libros de su inversión, incluyendo cualquier cuenta por cobrar registrada por la Compañía con la asociada no garantizada, la Compañía no reconoce dichas pérdidas en exceso, excepto que tenga la obligación legal o asumida de efectuar pagos por cuenta de la asociada.

La Compañía evalúa al final de cada año si existe evidencia objetiva de deterioro en la inversión en asociadas. En caso de existir, se calcula el monto del deterioro por defecto del valor recuperable de la asociada sobre su valor en libros y reconoce la pérdida relativa en "Participación en el resultado de la asociada" en el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2019 se reconoció un deterioro por un importe de \$116,668 y al 31 de diciembre de 2018 no existió deterioro en las asociadas.

Las utilidades no realizadas derivadas de las transacciones entre la Compañía y sus asociadas se eliminan al porcentaje de participación de la Compañía en la asociada. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, excepto que la transacción proporcione evidencia de que el activo transferido está deteriorado. Las políticas contables aplicadas por la asociada han sido modificadas para asegurar su consistencia con las políticas contables adoptadas por la Compañía, en los casos que así fue necesario.

Las utilidades y pérdidas por dilución de la participación en inversiones en asociadas se reconocen en el estado de resultados.

2.3 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La información financiera por segmentos operativos se presenta de manera consistente con la información incluida en los reportes internos proporcionados a la Dirección General de la Compañía para la toma de decisiones de operación de la Compañía. La Dirección General de la Compañía es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos. (Véase Nota 7).

2.4 Conversión de monedas extranjeras

2.4.1 Monedas funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades que conforman al Grupo se miden en la moneda del entorno económico primario donde opera cada entidad, es decir, su "moneda funcional", la moneda funcional por entidad se revela en 2.4.3 abajo. Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

2.4.2 Operaciones y saldos

Las operaciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se llevó a cabo la transacción o el tipo de cambio vigente a la fecha de valuación cuando las partidas son revaluadas. Las utilidades y pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio que resultan, ya sea por la liquidación de tales operaciones o por la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se requiere sean incluidas en ORI, como en el caso de transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas. Las utilidades y pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio se presentan en el estado de resultados sobre una base neta en el rubro "Ingresos y gastos financieros".

Las partidas no monetarias que se miden al valor razonable en una moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias por conversión que se derivan de activos y pasivos financieros no monetarios, reconocidos a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en resultados como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias por conversión que surgen de activos financieros no monetarios, se reconocen como parte del resultado integral.

2.4.3 Empresas del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- a. Los activos y pasivos reconocidos en el estado de situación financiera se convierten al tipo de cambio de la fecha de cierre de dicho estado de situación financiera.
- b. Los ingresos y gastos reconocidos en el estado de resultados se convierten al tipo de cambio promedio de cada año (excepto cuando este promedio no es una aproximación razonable del efecto derivado de

convertir los resultados a los tipos de cambio vigentes a las fechas de las operaciones, en cuyo caso se utilizaron esos tipos de cambio).

- c. Las diferencias por conversión resultantes se reconocen como parte del resultado integral.

En la consolidación, las diferencias de cambio derivadas de la conversión de cualquier inversión neta en entidades extranjeras y de los préstamos y otros instrumentos financieros designados como coberturas de dichas inversiones se reconocen en ORI. Cuando se vende una operación en el extranjero o se paga cualquier préstamo que forme parte de la inversión neta, las diferencias de cambio asociadas se reclasifican a resultados como parte de la ganancia o pérdida a la venta.

El crédito mercantil y los ajustes a los activos y pasivos, 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 se convierten al tipo de cambio de la fecha de cierre. Las diferencias de conversión se registran en ORI.

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

Moneda funcional valuada a pesos mexicanos						
País	Moneda funcional	Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre y 31 diciembre de		Tipo de cambio promedio al 31 de diciembre y 31 de diciembre de		
		2019	2018	2019	2018	
Brasil	Real brasileño	4.68	5.07	4.66	5.18	
Argentina	Peso argentino	0.32	0.52	0.32	0.53	
Centroamérica	Quetzal	2.45	2.54	2.49	2.60	
Perú	Sol	5.69	5.83	5.70	5.98	
EUA	Dólar	18.87	19.66	19.15	20.13	

Las Compañías de Argentina fueron calificadas como un ambiente económico Hiperinflacionario, debido a que la inflación acumulada de los últimos 3 años en Argentina superó niveles de 100%, referirse al inciso 2.26 donde se menciona la forma de presentación para aquellas Compañías con economías Hiperinflacionarias.

2.5 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los terrenos y edificios comprenden principalmente las plantas de producción y distribución y las oficinas. Los terrenos y edificios se muestran a su valor razonable, con base en valuaciones por expertos independientes externos, menos la depreciación posterior de los edificios. Las valuaciones se realizan con suficiente regularidad (por lo menos cada cinco años), para asegurar que el valor razonable de un activo revaluado no difiera significativamente de su importe en libros. Cualquier depreciación acumulada en la fecha de la revaluación se elimina contra el importe en libros bruto del activo y el importe neto se actualiza al valor revaluado del activo. En los casos en que la inflación acumulada anual de un país supere 20%, la Compañía valuará cada dos años.

Todas las otras propiedades, planta y equipo se expresan a su costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos.

Los costos relacionados con una partida incurridos posteriormente al reconocimiento inicial se capitalizan, como parte de dicha partida o una partida separada, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía y el costo se pueda medir confiablemente. El valor en libros de los componentes reemplazados se da de baja. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados en el periodo que se incurren.

Los aumentos en el valor en libros por revaluación de terrenos y edificios se reconocen en ORI y se muestran como superávit por revaluación en el capital contable. Las disminuciones que compensan los aumentos anteriores del mismo activo se cargan a ORI directamente en el capital contable, todas las demás disminuciones se cargan en el estado de resultados.

La depreciación de propiedades, planta y equipo se calcula con base en el método de línea recta, el cual se aplica sobre el costo del activo sin incluir su valor residual y considerando sus vidas útiles estimadas que son:

	Años
Edificios	20
Maquinaria y herramientas	10
Muebles, enseres y equipo de cómputo	3
Equipo de transporte	4
Moldes	10
Mejoras a locales arrendados	10-12
Plantas de tratamiento	15
Paneles solares	30

Los valores residuales y vidas útiles de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, en la fecha de cierre de cada año.

Cuando el valor en libros de un activo excede a su valor recuperable estimado, se reconoce una pérdida por deterioro para reducir el valor en libros a su valor recuperable.

Cuando los activos revaluados o son vendidos, los importes incluidos en ORI se transfieren a resultados acumulados.

El resultado por la disposición de propiedades, planta y equipo se determina comparando el valor razonable de la contraprestación recibida y el valor en libros del activo transferido y se presenta en el estado de resultados dentro de los gastos operativos y costos de venta de acuerdo con la función del activo fijo.

El superávit por revaluación incluido en el capital contable relacionado con los terrenos y edificios puede ser transferido directamente a las utilidades acumuladas cuando estos sean dados de baja. Las transferencias del superávit de revaluación a utilidades retenidas no se realizan a través del estado de resultados.

2.5.1 Mejoras a locales arrendados

Las mejoras y adaptaciones a inmuebles y locales comerciales en los que la Compañía actúa como arrendatario se reconocen al costo histórico disminuido de la depreciación respectiva. La depreciación de las mejoras se calcula por el método de línea recta con base en el periodo de vigencia inicial del contrato de arrendamiento.

2.6 ACTIVOS INTANGIBLES

2.6.1 Crédito mercantil

El crédito mercantil surge de la adquisición de subsidiarias y representa el exceso de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la entidad adquirida y el valor razonable a la fecha de adquisición de cualquier participación previa en la adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos. Si el total de la contraprestación transferida, la participación no controladora reconocida y la participación mantenida anteriormente medida a valor razonable es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, en el caso de una compra ventajosa, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados. (Véanse Notas 17 y 32).

Con el propósito de comprobar el deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna a cada una de las Unidades Generadoras de Efectivo ("UGE") o grupos de UGE, que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Cada unidad o grupo de unidades a las que se ha asignado el crédito mercantil representa el nivel más bajo dentro de la entidad a la que se controla el crédito mercantil para propósitos internos de la Administración. El crédito mercantil se monitorea a nivel de segmento operativo.

Las revisiones del deterioro en el crédito mercantil se llevan a cabo anualmente o con mayor frecuencia si los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican un posible deterioro. El valor en libros de la UGE con que se relaciona el crédito mercantil se compara con el valor de recuperación, que es el mayor entre el valor en uso y el

valor razonable menos los costos de venta. Cualquier deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y no se reversa posteriormente.

2.6.2 Marcas y licencias

Las marcas y licencias adquiridas individualmente se reconocen a su costo histórico. Las marcas y licencias adquiridas a través de una adquisición de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Las licencias que tienen una vida útil definida se registran a su costo menos su amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta con base en sus vidas útiles estimadas de entre tres y cinco años. Las licencias de programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos con objeto de adquirir y poner en funcionamiento el programa relativo. Estos costos se amortizan con base en sus vidas útiles estimadas de entre tres y cinco años. (Véase Nota 17).

Las marcas tienen vida útil indefinida debido a que se espera contribuya a los flujos netos de efectivo de forma indefinida, se registra a su costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de enero de 2018 no se tienen pérdidas por deterioro acumuladas en las marcas.

2.6.3 Programas de cómputo

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles a un diseño a medida y prueba de programas de cómputo, identificables y controlados por la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando se cumplen los siguientes criterios:

- Técnicamente es factible completar el desarrollo del programa de cómputo para que esté disponible para su uso.
- Existe la intención de terminar el desarrollo del programa de cómputo para su uso o venta.
- Existe la habilidad de usar o vender el programa de cómputo.
- Es factible demostrar la forma en que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros.
- Existen recursos disponibles adecuados, ya sean técnicos, financieros o de otro tipo para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta.
- Los gastos atribuibles al desarrollo pueden ser medidos de manera confiable.

Los costos directos que se capitalizan como parte de los programas de cómputo incluyen las remuneraciones de los empleados que desarrollan los programas y la proporción correspondiente de los costos indirectos relacionados.

Otros costos de desarrollo que no cumplen los criterios antes indicados se reconocen como gastos conforme se incurren. Los costos de desarrollo previamente reconocidos como gastos no se reconocen como un activo en periodos subsecuentes.

Los costos de desarrollo de programas de cómputo capitalizados se registran al costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta con base en sus vidas útiles estimadas, las que no exceden tres años. (Véase Nota 17).

2.6.4 Relación con clientes

Existen relación con clientes que han tenido operaciones por un número interrumpido de años y que se espera que continuarán teniendo operaciones en el futuro previsible y contribuirán en la generación de ingresos futuros estimables; adquiridas a través de una adquisición de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta con base en sus vidas útiles estimadas a 30 años y se reconoce en el gasto en periodos subsecuentes.

2.6.5 Contrato de No Competencia

La compañía cuenta con un contrato de No competencia firmado con los socios anteriores de IPS y corresponde a la capacidad legal con que cuenta Grupo Rotoplas de limitar el involucramiento de los socios anteriores de IPS como competencia. Dicho contrato surge a través de la adquisición de negocios y se reconoce su valor razonable a la fecha de adquisición. La amortización se calculó utilizando el método de línea recta con base en su vida útil a 10 años, que corresponde a la vigencia de dicho contrato y se reconocen en el gasto en periodos subsecuentes.

2.7 DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los activos intangibles que tienen vida útil indefinida, por ejemplo, el crédito mercantil o marcas, no están sujetos a amortización y se someten a pruebas anuales de deterioro. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al importe en el que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación de los activos es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos incurridos para su venta y su valor en uso. Para efectos de la evaluación de deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (UGE). Los activos no financieros distintos del crédito mercantil que han sido objeto de deterioro se evalúan a cada fecha de reporte para identificar posibles reversiones de dicho deterioro. Al 31 de diciembre de 2019 se reconoció una pérdida por deterioro por \$158,260 y por el 31 de diciembre de 2018 no se tienen pérdidas por deterioro acumuladas en activos no financieros.

2.8 ACTIVOS FINANCIEROS

2.8.1 Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Aquellos que se miden subsecuentemente a su valor razonable (ya sea a través de otros resultados integrales, o a través de resultados), y
- Aquellos que se miden a costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía para la administración de los activos financieros y de los términos contractuales de los flujos de efectivo.

Para los activos medidos a valor razonable (VR), las ganancias y pérdidas se registrarán en resultados u ORI. Para las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para negociar, esto dependerá de, si el Grupo ha tomado la decisión irrevocable al momento del reconocimiento inicial, de registrar la inversión a valor razonable a través de ORI.

El Grupo reclasifica los instrumentos de deuda cuando, y solo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de esos activos.

2.8.1.2 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar se deteriora, su valor en libros se ajusta a su valor de recuperación, el cual se determina descontando el flujo de efectivo futuro estimado a la tasa de interés efectiva original del instrumento. Los ingresos por intereses sobre un préstamo o cuentas por cobrar deteriorados se reconocen utilizando la tasa de interés efectiva original.

Para los activos financieros comprados u originados distintos de los activos financieros con deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido deterioro de crédito. Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado el crédito, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si en periodos de reporte posteriores el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

2.8.2 Reconocimiento y medición

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se cancelan cuando el derecho de recibir flujos de efectivo de los activos financieros ha vencido o han sido transferidos y el la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción, excepto cuando son activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos de la transacción se reconocen como gasto en el estado de resultados. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias.

VR-ORI: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

VR-resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surge.

2.9 COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto es presentado en el estado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser ejecutable en el curso normal del negocio y en caso de incumplimiento, insolvencia o bancarrota de la Compañía o de la contraparte. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se realizó compensación de instrumentos financieros.

2.10 DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

2.10.1 Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evaluó, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado sobre la vida del instrumento, considerando los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de provisión para pérdidas crediticias en el estado de resultados.

2.11 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDADES DE COBERTURA

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en la fecha en que se celebró el contrato respectivo y se miden inicial y posteriormente a su valor razonable. La clasificación de la utilidad o pérdida derivada de los cambios en los valores razonables de estos instrumentos, en el resultado del año u ORI, depende de si son designados como instrumentos de cobertura o no, así como de la naturaleza de la partida cubierta, en su caso.

Los instrumentos financieros que no cumplen la contabilidad de cobertura son reconocidos a su valor razonable con cambios en resultados.

2.12 INVENTARIOS

Los inventarios se reconocen al costo o a su valor neto de realización, el menor, sobre la técnica de costeo estándar, el cual es ajustado periódicamente al final de cada mes para llevarlo a su costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación sobre la base de la capacidad normal de operación de la planta. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operación de la Compañía menos los gastos de venta variables correspondientes. (Véase Nota 12).

2.13 PAGOS ANTICIPADOS

Los pagos anticipados representan aquellas erogaciones efectuadas por la Compañía en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Los pagos anticipados se registran a su costo y se presentan en el estado de situación financiera como activos circulantes o no circulantes, dependiendo del rubro de la partida de destino. Una vez recibidos los bienes y/o servicios, relativos a los pagos anticipados, estos son reconocidos como un activo o como un gasto en el estado de resultados del periodo, respectivamente. (Véase Nota 13).

2.13.1 Depósitos en garantía

Corresponden a erogaciones realizadas por la Compañía para garantizar los compromisos asumidos en algunos contratos (principalmente rentas de locales). Los depósitos en garantía, cuya recuperabilidad tendrá lugar en un periodo mayor a 12 meses, son reconocidos a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Los depósitos en garantía a recuperar en un periodo menor a 12 meses no son descontados. (Véase Nota 6).

2.14 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

En el estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo, incluye el efectivo disponible, los depósitos bancarios a la vista y otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con vencimientos de tres meses o menos y con un riesgo de poca importancia por cambios en su valor. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las inversiones a la vista con vencimiento no mayor a tres meses están invertidas en deuda bancaria e instrumentos gubernamentales. (Véase Nota 8).

2.14.1 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.

2.15 CAPITAL CONTABLE

2.15.1 Capital social

Las acciones ordinarias de la Compañía se clasifican como capital social dentro del capital contable y se expresan a su costo histórico. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el capital contable como una deducción del monto recibido, neto de impuestos. El capital social incluye el efecto de inflación reconocido hasta el 31 de diciembre de 1997. (Véase Nota 25).

2.15.2 Prima en suscripción de acciones

La prima en emisión de acciones representa la diferencia en exceso entre el pago por las acciones suscritas y el valor nominal de las mismas sobre bases históricas.

2.15.3 Resultados acumulados

Corresponden a los resultados netos de ejercicios anteriores acumulados e incluyen los efectos de inflación reconocidos hasta el 31 de diciembre de 1997.

2.15.4 Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de la utilidad neta del año habrá que separar por lo menos el 5% para incrementar la reserva legal hasta que ésta alcance el 20% del capital social histórico. El objetivo de esta reserva es mantener una cantidad mínima de capital en caso de que surja una necesidad imprevista de fondos.

2.15.5 Utilidad integral

La utilidad integral la componen la utilidad neta, más otras reservas de capital, las cuales se integran por los efectos de conversión de entidades extranjeras, así como por otras partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribución de capital.

2.15.6 Acciones en tesorería

La Asamblea de Accionistas puede eventualmente autorizar y desembolsar un importe máximo para la adquisición de acciones propias. Al ocurrir una recompra de acciones propias, se convierten en acciones en tesorería. La contraprestación pagada, incluyendo los costos directamente atribuibles a dicha adquisición (netos de impuestos), se reconoce como una disminución del capital contable del Grupo hasta que las acciones se cancelan o se vuelven a emitir. Cuando tales acciones se vuelven a emitir, la contraprestación recibida, incluyendo los costos incrementales directamente atribuibles a la transacción (netos de impuestos), se reconocen en el capital contable del Grupo. La plusvalía y minusvalía no se reconoce en resultados y forma parte del saldo del fondo de recompra de acciones propias.

2.16 CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar son obligaciones con proveedores por compras de bienes o servicios adquiridos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Cuando se espera pagarlas en un periodo de un año o menos desde la fecha de cierre, se presentan en el pasivo circulante. En caso de no cumplir lo mencionado se presentan en el pasivo no circulante.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.16.1 Baja por 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 importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando la Compañía intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, la Compañía considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente de la actual descontada a valor de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros de la responsabilidad antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación, debe reconocerse en resultados como la ganancia o pérdida por modificación dentro de otras ganancias y pérdidas.

2.17 PRÉSTAMOS

Los préstamos inicialmente se reconocen a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y posteriormente se reconocen a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos relacionados incurridos) y el valor de rescate se reconoce en el estado de resultados durante el plazo de vigencia del préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectiva. (Véase Nota 19).

Los honorarios incurridos para obtener los préstamos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso, los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Los préstamos se clasifican como pasivos circulantes salvo que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de un pasivo por al menos dentro de 12 meses después del periodo de reporte.

2.18 COSTOS DERIVADOS DE PRÉSTAMOS

Los costos generales o específicos derivados de préstamos que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables para los cuales se requiere de un periodo prolongado (más de un año) para ponerlos en las condiciones requeridas para su uso o venta, se capitalizan formando parte del costo de esos activos. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se capitalizaron costos de financiamientos.

El resto de los costos derivados de préstamos se reconocen al momento de incurrirse o devengarse en el estado de resultados.

2.19 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADO Y DIFERIDO

El gasto por impuestos a la utilidad del periodo comprende el impuesto a la utilidad causado y diferido. El impuesto a la utilidad del periodo se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona total o parcialmente con partidas reconocidas directamente como parte de ORI o en el capital contable. En este caso el impuesto se presenta en el mismo rubro que la partida con la que se relaciona.

El cargo por impuestos a la utilidad causado se calcula con base en las leyes fiscales promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera en los países en los cuales la Compañía y sus subsidiarias operan. La Administración evalúa periódicamente los criterios aplicados en las declaraciones fiscales cuando existen aspectos en los cuales la ley aplicable está sujeta a interpretación. Posteriormente, la Compañía reconoce las provisiones necesarias sobre la base de los importes que espera serán pagados a las autoridades fiscales.

El impuesto a la utilidad diferido se determina en cada subsidiaria utilizando el método de activos y pasivos sobre las diferencias temporales que surgen de comparar los valores contables y fiscales de todos los activos y pasivos de la Compañía. Sin embargo, el impuesto a la utilidad diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o fiscal, no se registra. El impuesto a la utilidad diferido se determina utilizando las tasas de impuesto y leyes que han sido promulgadas o estén sustancialmente promulgadas al cierre del año y se espera sean aplicadas cuando el impuesto a la utilidad diferido activo se realice o el pasivo se liquide. (Véase Nota 26).

El impuesto a la utilidad diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se obtengan beneficios fiscales futuros contra los que se puedan utilizar las diferencias temporales pasivas.

El pasivo por impuestos diferidos se origina por las diferencias temporales del impuesto derivadas de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, excepto por el pasivo por impuesto diferido en el momento en que la reversión de la diferencia temporal es controlada por la Compañía y es probable que la diferencia temporal no va a revertirse en un futuro cercano. En general, la Compañía no está en condiciones de controlar la reversión de las diferencias temporales para las compañías asociadas. Solo cuando existe un acuerdo que le dé la Compañía la posibilidad de controlar la reversión, las diferencias temporales no se reconocen.

2.20 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

2.20.1 Plan de pensiones

Planes de beneficios definidos

Un plan de beneficios es definido como un monto de beneficio por prima de antigüedad que un empleado recibirá en su retiro, usualmente dependiente de uno o más factores, como: la edad, los años de servicio y la compensación. En este caso, la Compañía tiene la obligación de pagar el importe establecido en el plan cuando sea exigible. Las compañías del Grupo tienen establecido un plan conforme lo requerido por la Ley Federal del Trabajo respecto del cual, las Compañías del Grupo que cuentan con personal, están obligadas a pagarles a sus trabajadores y estos tienen derecho a recibir una prima de antigüedad al terminar la relación laboral después de 15 años de servicios.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera respecto a la prima de antigüedad, la cual se considera un beneficio definido, es el valor presente de la Obligación del Beneficio Definido ("OBD") a la fecha del estado de situación financiera menos el valor razonable de los Activos del Plan ("AP"). La OBD se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo futuro estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones. (Véase Nota 24).

El costo por servicios presentes del plan de beneficio definido, se reconoce en el estado de resultados en el gasto por beneficios a empleados, salvo que se incluyan en el costo de un activo, refleja el incremento en la OBD proveniente del servicio del empleado durante el año, modificaciones en el beneficio y liquidaciones.

Los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el estado de resultados.

El costo de interés neto se calcula aplicando la tasa de descuento al saldo neto de la OBD y al valor razonable de los AP. Este costo se incluye en el gasto por beneficios a empleados en el estado de resultados.

2.20.2 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 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" 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 aceptarán dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente. (Véase Nota 24).

2.20.3 Otros beneficios a los ejecutivos

La Compañía otorga a sus ejecutivos, como plan de retención, apoyo para la adquisición de acciones de la Compañía. Los empleados elegibles de acuerdo con ciertos factores, principalmente años de servicio, pueden optar por aceptar un préstamo para compra futura de acciones, el cual se les descuenta periódicamente y genera intereses a valor de mercado. (Véase Nota 10c.).

2.20.4 Unidades de valor referenciado

La Compañía opera un plan de compensación, en el que la entidad recibe servicios de sus funcionarios a cambio del pago de Unidades de Valor Referenciado ("UVR"). El valor razonable de los servicios recibidos relacionados con el plan se reconoce como gasto. El importe total del gasto a ser cargado a resultados se determina con referencia al valor de las opciones otorgadas:

- Incluyendo cualquier condición de desempeño del mercado (por ejemplo, el precio de la acción de una entidad);

- Excluyendo el impacto de cualquier servicio y condiciones que otorguen el derecho que no correspondan al desempeño del mercado (por ejemplo, rentabilidad, objetivos de crecimiento en venta, y la permanencia como empleado por un periodo determinado); e
- Incluyendo el impacto de cualquier servicio o condiciones de desempeño que no correspondan al mercado que otorguen el derecho (por ejemplo, el requerimiento que tienen los empleados para ahorrar o mantener acciones por un periodo específico).

Al final de cada periodo de reporte, la Compañía revisa las estimaciones del número de UVR que espera otorgar con base en las condiciones de otorgamiento distintas del mercado y condiciones de servicios. Se reconoce el impacto de la revisión de la estimación original, si existiera, en el estado de resultados. (Véase Nota 24).

Adicionalmente, en algunas circunstancias, los empleados pueden prestar servicios antes de la fecha de concesión, y por lo tanto, el valor de mercado de la fecha de concesión se estima para los efectos de reconocer el gasto durante el periodo comprendido entre el periodo de servicio de inicio y la fecha de otorgamiento.

Las contribuciones de seguridad social pagadas en relación con el otorgamiento de opciones de capital son consideradas como parte integral de la UVR; asimismo, el cargo es reconocido como un pago basado en acciones liquidable en efectivo.

2.20.5 Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) y gratificaciones

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y PTU, con base en un cálculo que toma en cuenta la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía después de ciertos ajustes. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica basada que genera una obligación asumida. (Véase Nota 28).

2.21 PROVISIONES

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal presente o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera la salida de flujos de efectivo para pagar la obligación y el importe pueda ser estimado confiablemente. No se reconoce provisiones por pérdidas operativas futuras. (Véase Nota 22).

Cuando existen obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de flujos de efectivo para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. La provisión se reconoce aunque la probabilidad de la salida de flujos de efectivo respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea muy pequeña.

Las provisiones se reconocen al valor presente de los desembolsos que se espera sean requeridos para liquidar la obligación, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las condiciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento de la provisión debido al transcurso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.22 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los ingresos representan el importe de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la venta de bienes o prestación de servicios transferidos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de las devoluciones y descuentos otorgados a clientes.

La Compañía utiliza la metodología de NIIF 15 para el reconocimiento de ingresos con base a los siguientes pasos:

- Identificación del contrato con el cliente.
- Identificación de las obligaciones de desempeño.
- Determinación del precio de transacción.
- Asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño.
- Reconocer el ingreso conforme se cumplen las obligaciones de desempeño.

La Compañía considera los siguientes conceptos como obligaciones de desempeño:

2.22.1 Ingresos por venta de bienes (recipientes, accesorios de plástico, termo tanques, etc.) (al mayoreo)

La Compañía fabrica y vende una amplia variedad de bienes en el mercado al mayoreo. Las ventas de estos productos se reconocen cuando la Compañía los ha entregado al cliente, este último tiene la facultad de decidir el canal y precio de venta de los productos en el mercado minorista, y cuando ya no existe una obligación pendiente de cumplir por parte de la Compañía que pudiera derivar en la devolución o rechazo de los productos.

La obligación de desempeño se considera cuando los productos se han entregado al cliente en el lugar especificado en el contrato y el cliente ha aceptado los productos según el acuerdo celebrado o la Compañía tiene evidencia objetiva de que ha cumplido todos los requerimientos para que el cliente acepte los productos.

Estos bienes por lo general se venden con un descuento por volumen. Asimismo, los clientes tienen el derecho a devolver los productos defectuosos. Las ventas se reconocen sobre la base de los precios acordados en los acuerdos celebrados, netos de una estimación por descuentos por volumen y devoluciones. Las estimaciones por descuentos por volumen y devoluciones se determinan con base en la experiencia acumulada. No se considera que se esté otorgando un financiamiento a los clientes como un componente separado en la transacción de venta porque el plazo de crédito es de 7 a 60 días, lo que es consistente con la práctica de mercado.

Se reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes son entregados, ya que este es el punto en el tiempo en el que la retribución es incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de que se realice el pago.

El Grupo determina sus estimaciones con base en la experiencia acumulada, tomando en cuenta el tipo de cliente, el tipo de operación y los términos particulares de cada contrato. La Compañía otorga una garantía de por vida que otorga a sus clientes y/ consumidores finales por la venta de su producto "Tinaco Beige", históricamente son pocos los eventos en donde el cliente ha ejercido su derecho de la garantía de por vida de dicho producto y no se genera ninguna estimación.

2.22.2 Ingresos por venta de bienes (recipientes, accesorios de plástico y otros accesorios) (al menudeo)

Las ventas de estos bienes se reconocen cuando la Compañía los ha entregado al cliente, y cuando ya no existe una obligación de desempeño pendiente de cumplir por parte de la Compañía que pudiera derivar en la devolución o rechazo de los productos.

Los pagos de la contraprestación al menudeo generalmente son en efectivo o a través de tarjeta de crédito. La Compañía otorga a estos clientes el derecho de devolución por un periodo de 30 días y no cuenta con programas de lealtad.

2.22.3 Ingresos por instalación de bebederos

La Compañía realiza servicios de instalación de bebederos escolares. Los ingresos se reconocen al concluir la instalación de los bebederos y el cliente queda a total satisfacción de la instalación. Al inicio del contrato se solicita un 10% de anticipo que es considerado como pasivo por contrato, al 31 de diciembre de 2019 el saldo del pasivo asciende a \$5,775 y \$29,000 en 2018. Como parte de la evaluación se identificó una sola obligación de desempeño.

Ingresos por prestación de servicios relativos a mantenimiento de instalaciones

La Compañía provee servicios de mantenimiento sobre instalaciones realizadas de soluciones individuales y/o integrales. En este sentido, los ingresos se reconocen en el periodo contable en que se prestan los servicios, por referencia a la etapa de terminación de la transacción específica y se evalúa sobre la base del servicio real proporcionado como un porcentaje del total de servicios que se prestarán.

2.22.4 Ingresos por arrendamiento de plantas de tratamiento

La Compañía renta plantas de tratamiento de agua, estos son acordados en periodos fijos de 10 años. Los términos pactados con el cliente estipulan la posesión por parte de la Compañía al final del arrendamiento; asimismo la Compañía mantiene los derechos de la propiedad y que por lo tanto han sido clasificados como arrendamientos operativos. (Véanse Notas 15).

El Grupo no proporciona ningún servicio auxiliar a los clientes de las propiedades de inversión. Por lo tanto, los pagos del arrendamiento se relacionan completamente con la renta y se reconocen como ingresos por arrendamiento. No fue necesario separar las contraprestaciones entre los componentes de arrendamiento y los de no arrendamiento en la adopción de la NIIF 15.

2.22.5 Ingresos E-commerce

La Compañía ha desarrollado una plataforma electrónica para la venta del producto en Estados Unidos de América en internet. El ingreso se reconoce al momento de entregar el bien al cliente con las características solicitadas en el lugar definido al momento de la compra en línea.

2.23 ARRENDAMIENTOS

La Compañía renta varias propiedades y automóviles. Los contratos de renta suelen hacerse por periodos fijos de 2 a 6 años, pero pueden tener opciones de extensión de plazo. Los términos de arrendamiento se negocian sobre una base individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún convenio, pero los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamo. Los arrendamientos se reconocen como un activo de derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Compañía. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a la utilidad o pérdida durante el periodo de arrendamiento, con el fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo. El activo de derecho de uso se deprecia durante el periodo más corto de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento bajo el método de línea recta.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente.

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

- Pagos fijos incluyendo si lo son en sustancia;
- Los importes que se espera sean pagaderos por el arrendatario en garantía de valor residual;
- Los pagos del arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, si se puede determinar, o la tasa de interés incremental del Grupo.

Los activos de derecho de uso se miden al valor presente neto incluyendo lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido y
- Cualquier costo directo inicial.

Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden equipos de cómputo y telecomunicaciones.

Como se indica en la nota 23, el Grupo se adoptado anticipadamente la NIIF 16 Arrendamientos retrospectivamente a partir del 1 de enero de 2018. Los activos por derecho de uso se medirán al monto del pasivo por arrendamiento en la adopción.

La tasa de interés incremental promedio ponderada del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2018 fue de 8.28%.

Opción de extensión y terminación

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en una serie de arrendamientos de propiedad y equipo en todo el Grupo. Estos términos se utilizan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de administración de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación están en poder del Grupo y no del arrendador.

El Grupo no proporciona garantías de valor residual en relación con los arrendamientos de equipo. De los contratos arrendamientos vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se tienen restricciones ni covenants a cumplir.

2.24 INGRESOS Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Compañía y se les ha establecido su derecho a recibir dicho pago. Para efectos de pago de dividendos (que son reducidos de los resultados de ejercicios anteriores), la Compañía utiliza los estados financieros individuales que son preparados conforme NIIF para fines estatutarios.

2.25 UTILIDAD NETA POR ACCIÓN BÁSICA Y DILUIDA

La utilidad neta básica por acción resulta de dividir la utilidad neta del año atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el ejercicio.

La utilidad neta por acción diluida resulta de dividir la utilidad neta del año, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante 2019 y de 2018, disminuido dicho promedio de las acciones potencialmente dilutivas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se tienen componentes de dilución de utilidades. (Véase Nota 25).

2.26 REEXPRESIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Durante los últimos años la inflación en Argentina se ha incrementado significativamente y los datos de inflación local no se han reportado de forma consistente. La tasa de inflación acumulada a tres años, utilizando diferentes combinaciones de índices de precios al por menor, excedió el 100% durante el primer semestre de 2018. La inflación acumulada a tres años utilizando el índice de precios al mayoreo también superó el 100%. Por esta razón, teniendo en cuenta el desempeño del país, incluida la devaluación de la moneda, Argentina se consideró como una economía hiperinflacionaria para los periodos contables que finalizan después del 1 de julio de 2018.

Como resultado, las subsidiarias Rotoplas Argentina, S.A. e IPS, cuya moneda funcional es el peso argentino aplicaron IAS 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" como si la economía siempre hubiera sido hiperinflacionaria. IAS 29 requiere el reconocimiento de la inflación de los ingresos y gastos desde el inicio del periodo en que se consideró la economía hiperinflacionaria. También requiere la indexación de partidas no monetarias desde la fecha en que fueron inicialmente reconocidos o a partir de la fecha de la última revaluación en caso de aquellos reconocidos a su valor razonable hasta el final del periodo de reporte. Las partidas monetarias no se reexpresan, ya que se considera que están expresadas a pesos de poder adquisitivo a la fecha de reporte. Las pérdidas y ganancias en posición monetaria se reconocen en gastos o ingresos financieros.

El índice de precios general fue seleccionado con base en la resolución JP 549/118 emitido por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias (FACPCE). A través de esta resolución se prescribe los índices que deben usar las entidades con una moneda funcional del peso argentino para la aplicación de los procedimientos de reexpresión. La tabla detallada de índices será publicada mensualmente por FACPCE.

Las subsidiarias ubicadas en Argentina realizan la reexpresión de los estados financieros de la forma presentada en la página siguiente.

- Los importes correspondientes a partidas no monetarias de cada estado de situación financiera, que no son medidos a la fecha del estado de situación financiera a su valor razonable o a su valor neto de realización, según sea el caso, se reexpresan aplicando a su costo histórico la variación de un índice general de precios, desde la fecha de adquisición o la fecha de su última medición a valor razonable, hasta la fecha del estado de situación financiera;
- Los importes correspondientes a partidas monetarias del estado de situación financiera, no se reexpresan;
- Los elementos de capital de cada estado de situación financiera se reexpresan:
 - i. Al comienzo del primer periodo de aplicación de la IAS 29, excepto para las utilidades retenidas, aplicando la variación de un índice general de precios, desde la fecha en que las partidas fueron originadas hasta la fecha de la reexpresión. Las utilidades retenidas reexpresadas se derivan a partir del resto de saldos en el estado de situación financiera;

ii. Al final del primer periodo de aplicación y en periodos posteriores, se reexpresan todos los elementos del capital, aplicando un índice general de precios, desde el principio del periodo, o de la fecha de aportación, si es posterior.

- Los ingresos y gastos se reexpresan aplicando la variación en el índice general de precios, desde la fecha en que los gastos e ingresos fueron reconocidos, hasta la fecha de reporte.
- Las ganancias o pérdidas derivadas de la posición monetaria neta se reconocen en el estado consolidado de resultados integrales.

En los estados financieros locales se reconoce efectos de inflación cómo si siempre hubieran tenido, mientras que a nivel consolidado se reconocen sin reexpresar comparativos por tal razón, el efecto acumulado inicial se presentó en resultados acumulados.

Para efectos de los estados financieros consolidados, la Compañía opera en una economía no hiperinflacionaria. Los resultados y situación financiera de las entidades cuya moneda funcional es la correspondiente a una economía hiperinflacionaria, se convierten a la moneda de presentación utilizando los siguientes procedimientos:

- a. todos los importes (es decir, activos, pasivos, partidas del patrimonio, gastos e ingresos) se convertirán a la tasa de cambio de cierre correspondiente a la fecha de cierre del estado de situación financiera más reciente,
- b. las cifras comparativas serán las que fueron presentadas como en el año anterior dentro de los estados financieros del periodo precedente (es decir, estos importes no se ajustan por las variaciones posteriores que se hayan producido en el nivel de precios o en las tasas de cambio).

El efecto acumulado por la aplicación de IAS 29 resultó por \$73,565, se reconoció en el rubro utilidades acumuladas al 1 de enero de 2018.

El 3 de marzo de 2020, el Comité de Interpretaciones de las NIIF ratificó su decisión de agenda relativa a la conversión de una operación extranjera hiperinflacionaria (NIC 21 y NIC 29) y la Compañía ha elegido presentar los efectos de hiperinflación y conversión a moneda de presentación en el efecto de conversión de entidades extranjeras debido a que la entidad considera que la combinación de ambos efectos cumple la definición de diferencia en cambio de conformidad con la NIC 21. El importe 73,565 reconocido en utilidades acumuladas al 1 de enero de 2018 se reclasificó a la reserva de efecto por conversión de subsidiarias.

NOTA 3- Administración de riesgos financieros

3.1 FACTORES DE RIESGO FINANCIERO

Las actividades de la Compañía la exponen a una diversidad de riesgos financieros, tales como: el riesgo de mercado (que incluye el riesgo cambiario, el riesgo de los precios y del flujo de efectivo y el valor razonable de tasas de interés), el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. El plan de administración de riesgos del Grupo tiene como objetivo minimizar los efectos negativos potenciales derivados de la impredecibilidad de los mercados en el desempeño financiero del Grupo.

La Administración de riesgos financieros del Grupo está a cargo de la Dirección de Finanzas de conformidad con las políticas aprobadas por el Consejo de Administración, el que ha emitido políticas generales relativas a la administración de riesgos financieros, así como políticas sobre riesgos específicos.

3.1.1 Riesgos de mercado

- i. Riesgo cambiario

El Grupo tiene operaciones internacionales y está expuesto al riesgo cambiario derivado del dólar estadounidense (Dls.) y el euro (€), con respecto a la moneda funcional de cada una de sus subsidiarias. El riesgo cambiario surge por operaciones comerciales futuras en moneda extranjera y por la existencia de activos y pasivos en moneda extranjera y por inversiones netas en operaciones extranjeras.

La Dirección de Finanzas ha establecido una política que requiere que las Compañías del Grupo administren el riesgo por tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Las Compañías del Grupo deben cubrir su exposición al riesgo por tipo de cambio a través de la Tesorería del Grupo a cargo de la Dirección Financiera. Para administrar el riesgo por tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y activos y pasivos reconocidos, las entidades del Grupo pueden utilizar diversos instrumentos como pueden ser contratos a futuro (forward) negociados a través de la Tesorería del Grupo. El riesgo por tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos se celebran en una moneda distinta a la moneda funcional de la entidad.

Como política de administración de riesgos la Dirección Financiera del Grupo analiza periódicamente sus exposiciones y eventualmente, de acuerdo con las condiciones de la economía de cada país en que opera, podría llegar a contratar coberturas para sus flujos de efectivo anticipados de los próximos 12 meses en cada una de las monedas relevantes. Asimismo, el Grupo lleva a cabo simulaciones sobre las variaciones en las paridades cambiarias y, en su caso, pudiera ajustar el costo de los productos. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene contratados instrumentos financieros para cubrir el riesgo de tipo de cambio.

El Grupo tiene contratados financiamientos en moneda extranjera y créditos bancarios denominados en pesos mexicanos. El Grupo está expuesto principalmente a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del peso mexicano respecto del dólar estadounidense y del euro, por las importaciones de mercancías que efectúa de EUA, Portugal e Italia, principalmente. La Compañía tenía a nivel consolidado una exposición al riesgo de tipo de cambio de (Dls. 58,246) y (€ 673) al 31 de diciembre de 2019 y (Dls. 54,710) y (€2,131) al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de presentarse un incremento del 10% en la paridad del peso en relación con el dólar estadounidense y el euro resultaría en una pérdida de aproximadamente \$109,926 y \$107,560, respectivamente, por la posición en dólares y (\$1,425) y (\$4,786), respectivamente, por la posición en euros. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente a la Dirección de Finanzas, y representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes de liquidación denominadas en moneda extranjera al cierre del ejercicio.

El Grupo tiene ciertas inversiones en operaciones extranjeras, cuyos activos netos están expuestos al riesgo por tipo de cambio. La exposición cambiaria que surge de los activos netos de las operaciones extranjeras del Grupo se administra principalmente a través de préstamos denominados en las monedas extranjeras relevantes.

La Compañía y sus subsidiarias tenían activos y pasivos monetarios denominados en miles de dólares estadounidenses y euros, como sigue:

	31 de diciembre de		31 de diciembre	
	2019		2018	
	Dólares	Euros	Dólares	Euros
Activos	Dls. 90,294	€ -	Dls. 55,445	€ -
Pasivos	(32,048)	(673)	(110,155)	(2,131)
Posición neta activa (pasiva)	Dls. 58,246	€ (673)	Dls. (54,710)	€ (2,131)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los tipos de cambio eran de \$18.87 y \$19.66 por dólar estadounidense, respectivamente, y de \$21.18 y \$22.46 por euro, respectivamente.

Al 15 de abril de 2020, fecha de aprobación de estos estados financieros, los tipos de cambio fueron de \$18.59 por dólar estadounidense y \$20.12 por euro.

La paridad del dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (con la moneda de las subsidiarias en el extranjero) se muestra a continuación:

Equivalencia de la moneda extranjera
en dólares estadounidenses

31 de diciembre de			
País	Moneda	2019	2018
Argentina	Peso	0.0167	0.0265
Brasil	Real	0.2481	0.2581
Costa Rica	Colón	0.0017	0.0016
Ecuador	Dólar estadounidense	1.0000	1.0000
El Salvador	Dólar	1.0000	1.0000
Guatemala	Quetzal	0.1299	0.1292
Honduras	Lempira	0.0403	0.0411
Nicaragua	Córdoba	0.0296	0.0309
Perú	Nuevo sol	0.3013	0.2967

ii. Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo de cambios en los precios de materia prima, para la producción de inventarios. El riesgo de precios se genera por las variaciones de los precios de la resina, principal materia prima utilizada, la cual está relacionada con el commodity del petróleo. Dicho riesgo surge por el hecho de que el precio de un activo pueda variar o fluctuar en relación con la incertidumbre económica.

La Compañía no utiliza instrumentos financieros de cobertura ni contratos de compra garantizados con sus proveedores. Lo que realiza consiste en analizar el precio de dicha materia prima y se realizan las compras al mejor precio otorgado. La Compañía lleva a cabo simulaciones para analizar el riesgo de variaciones en los precios y, en su caso, pudiera ajustar el costo de los productos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de presentarse un incremento o disminución de 10% en el precio de la resina, resultaría en un incremento o disminución del costo de ventas de aproximadamente (\$23,285) y \$5,418, respectivamente, mismo que sería repercutido a través de los precios de venta. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo en precio internamente a la Dirección de Finanzas, y representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio en el precio de la resina.

iii. Flujos de efectivo y valor razonable de tasa de interés

El riesgo de cambios en las tasas de interés para la Compañía se deriva de los préstamos a largo plazo. Los préstamos que devengan interés a tasas variables exponen a la Compañía al riesgo de la variabilidad en los flujos de efectivo futuros relacionados. Este riesgo es parcialmente compensado por los equivalentes de efectivo que devengan intereses también a tasas variables. Los préstamos que devengan intereses a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de valor de mercado de las tasas de interés. Durante 2019 y 2018 los préstamos de la Compañía a tasa variable se denominaron en pesos mexicanos y reales.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de las tasas de interés en forma dinámica. Diversos escenarios son simulados, considerando refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamientos alternativos y la contratación de coberturas. Con base en dichos escenarios, la Compañía estima el impacto de un cambio en las tasas de interés sobre el resultado del año. En las simulaciones se asume la misma variabilidad en las tasas de interés para todos los préstamos, aunque estén denominados en diferentes monedas.

La Compañía administra su riesgo de cambios en los flujos de efectivo por préstamos con tasas de interés variables a través de la contratación de instrumentos financieros swaps de tasas de interés variable a fija. Estos instrumentos financieros derivados tienen el efecto económico de convertir los préstamos con tasas variables en préstamos con tasas fijas. El principal objetivo de la utilización de dichos instrumentos financieros es conocer con certeza los flujos de efectivo que la Compañía pagará para cumplir obligaciones contraídas.

Con los *swaps* de tasas de interés, la Compañía conviene con otras partes en entregar o recibir periódicamente la diferencia existente entre el importe de los intereses de las tasas variables pactadas en los contratos de deuda y el importe de los intereses de las tasas fijas contratadas en los instrumentos financieros derivados.

Si las tasas de interés de los préstamos denominados en pesos no cubiertos con instrumentos financieros se hubieran incrementado/disminuido en un 10%, manteniendo todas las demás variables constantes, el resultado del ejercicio de 2019 después de impuestos habría aumentado/disminuido en (\$855), principalmente como resultado de la variación en el costo por intereses de préstamos a tasa variable; mientras que los resultados de 2018 se habrían aumentado/disminuido en \$3,542, principalmente como resultado del cambio en el valor de mercado de los activos financieros a tasa fija.

Asimismo, si las tasas de interés variables hubieran estado cinco puntos base por arriba/abajo y todas las otras variables permanecieran constantes, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los resultados de los ejercicios netos de impuestos, hubieran aumentado/disminuido en (\$427), y \$1,771, respectivamente, como resultado de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados contratados para cubrir la exposición a cambios en la tasa de interés variable de los préstamos contratados en pesos mexicanos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las tasas de los préstamos contratados eran en su totalidad de interés variable.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los préstamos bancarios con tasa variable están respaldados por los instrumentos financieros descritos en la Nota 18.

3.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, flujos de efectivo contractuales de inversiones de deuda al costo amortizado, a valor razonable a través de otro resultado integral y a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos financieros derivados favorables y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como también créditos a clientes mayoristas y minoristas, incluyendo cuentas por cobrar pendientes.

(i) Administración de riesgos

El riesgo crediticio se administra en forma consolidada, excepto por aquel relacionado con los saldos de las cuentas por cobrar. Las subsidiarias de la Compañía son responsables de administrar y analizar el riesgo crediticio de cada uno de sus nuevos clientes, antes de definir los términos de crédito, condiciones de entrega y otras condiciones ofrecidas. El riesgo crediticio se deriva del efectivo y equivalentes de efectivo, los instrumentos financieros derivados, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como del crédito otorgado a los clientes mayoristas y minoristas, incluyendo los saldos pendientes de cobrar. En el caso de los bancos y las instituciones financieras, solo se aceptan aquellos que han obtenido calificaciones aceptables por las agencias especializadas para cumplir en tiempo y forma con sus obligaciones financieras (ej. mínima de "A"). En el caso de clientes mayoristas se consideran las calificaciones independientes, si existen. Si no existen, la Administración de la Compañía estima la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su situación financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites de crédito individuales se establecen con base en calificaciones internas o externas, de conformidad con las políticas establecidas por la Dirección de Finanzas. Los límites de crédito se monitorean en forma regular.

Las inversiones del Grupo en instrumentos de deuda se consideran inversiones de bajo riesgo. Las calificaciones crediticias de las inversiones se monitorean por deterioro del crédito.

El Grupo tiene tres tipos de activos financieros que están sujetos al modelo de pérdidas de crédito esperadas:

- cuentas por cobrar por ventas de inventario.
- inversiones de deuda reconocidas a costo amortizado, y
- inversiones de deuda reconocidas a Valor razonable a través de ORI.

Si bien el efectivo y los equivalentes de efectivo también están sujetos a los requisitos de deterioro de la NIIF 9, la pérdida por deterioro identificada es inmaterial.

Cuentas por cobrar

El Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar.

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos. Los activos por contrato se refieren a trabajos no facturados en curso y tienen sustancialmente las mismas características de riesgo que las cuentas por cobrar para los mismos tipos de contratos.

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un periodo de 36 meses antes del 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este periodo. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar. El Grupo ha identificado el Producto Interno Bruto (PIB) y la tasa de desempleo de los países en los que vende sus bienes y servicios como los factores más relevantes y, en consecuencia, ajusta las tasas de pérdidas históricas en función de los cambios esperados en estos factores.

Sobre esta base, la provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se determinó de la siguiente manera tanto para las cuentas por cobrar:

Diciembre 2019	Circulante	Más de 30 días vencida	Más de 60 días vencida	Más de 120 días vencida	Litigios	Total
Tasa de pérdida esperada	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%	100.00%	
Importe bruto en libros – cuentas por cobrar	\$ 1,047,751	\$ 17,028	\$ 57,180	\$ 232,065	\$ -	\$ 1,354,024
Provisión de pérdida	(1,048)	(17)	(57)	(232)	(11,032)	(12,386)
Brasil Gobierno	-	-	1,582	321,776	-	323,358
Total Clientes	\$ 1,046,703	\$ 17,011	\$ 58,705	\$ 553,609	\$ (11,032)	\$ 1,664,996

Diciembre 2018	Circulante	Más de 30 días vencida	Más de 60 días vencida	Más de 120 días vencida	Litigios	Total
Tasa de pérdida esperada	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%	100.00%	
Importe bruto en libros – cuentas por cobrar	\$ 935,288	\$ 28,488	\$ 16,159	\$ 224,291	\$ -	\$ 1,204,226
Provisión de pérdida	(655)	(20)	(11)	(157)	(14,857)	(15,700)
Brasil Gobierno	1,082	-	58,355	350,572	-	410,009
Total Clientes	\$ 935,715	\$ 28,468	\$ 74,503	\$ 574,706	\$ (14,857)	\$ 1,598,535

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se excedieron los límites de crédito y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida por el incumplimiento de estas entidades.

A continuación, se muestra la calidad crediticia de los activos financieros en donde se incluye las pérdidas crediticias esperadas y que se han evaluado utilizando como referencia calificaciones de crédito externas (si están disponibles) o información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus emisores o contrapartes:

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Cientes (Nota 9)		
Contrapartes sin calificación de crédito externa:		
Grupo A	\$ 512,012	\$ 68,690
Grupo B	1,069,394	1,435,034
Grupo C	83,590	94,811
Total cuentas por cobrar a clientes	\$ 1,664,996	\$ 1,598,535
Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo (Nota 8)		
Contrapartes con calificación de crédito externa:		
AAA	\$ 596,612	\$ 242,958
AA	1,179,277	770,903
A	71,927	36,486
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,847,816	\$ 1,050,347

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Instrumentos financieros derivados (Nota 8)		
Contrapartes con calificación de crédito externa:		
AAA	\$ (8,549)	\$ 35,416
Cuentas cobrar a partes relacionadas (Nota 10)		
Contrapartes sin calificación de crédito externa:		
Grupo B	\$ 113,444	\$ 113,444

Grupo A: nuevos clientes/partes relacionadas (menos de seis meses de operaciones).

Grupo B: clientes/partes relacionadas existentes (más de seis meses de operaciones) sin historia de incumplimientos.

Grupo C: clientes/partes relacionadas existentes (más de seis meses de operaciones) con algunos incumplimientos en el pasado. En estos casos, los importes vencidos fueron totalmente cobrados.

Ningún activo financiero ha sido renegociado. No se tienen saldos con partes relacionadas vencidos.

A continuación se presenta un resumen de los supuestos que sustentan el modelo de pérdidas crediticias esperadas de la Compañía:

Categoría	Definición de categoría	Base para el reconocimiento de la estimación de pérdida crediticia esperada
En cumplimiento	Los clientes tienen un bajo riesgo de incumplimiento y una fuerte capacidad para cumplir con los flujos de efectivo contractuales.	12 meses de pérdidas esperadas. Cuando el tiempo de vida esperado de un activo es inferior a 12 meses, las pérdidas esperadas se miden a su vida útil esperada.
Bajo cumplimiento	Clientes con un aumento significativo en el riesgo de crédito; dicho aumento significativo se presume si el pago del principal tienen 60 días de mora.	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento.
Sin rendimiento	Los intereses y/o pagos del principal tienen 60 días de mora.	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento.
Canceladas	Los pagos del principal tienen 180 días de mora y no hay ninguna expectativa razonable de recuperación.	El activo se da de baja.

Las cuentas por cobrar con partes relacionadas a largo plazo se consideran de bajo riesgo crediticio ya que no ha existido historial de incumplimiento, además de que el Grupo tiene el control del flujo de efectivo y el respaldo financiero a todas sus partes relacionadas.

Las cuentas por cobrar se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, el hecho de que el deudor no sugiera

un plan de pago con el Grupo y la imposibilidad de realizar pagos contractuales por un periodo superior a 180 días vencidos.

3.1.3 Riesgo de liquidez

Las proyecciones de los flujos de efectivo se realizan a nivel de cada subsidiaria operativa de la Compañía y posteriormente, el departamento de finanzas consolida esta información. El departamento de finanzas de la Compañía monitorea continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez, asegurándose de mantener suficiente efectivo e inversión con realización inmediata para cumplir las necesidades operativas. Dichas proyecciones consideran los planes de financiamiento a través de deuda, el cumplimiento de las obligaciones contractuales, el cumplimiento de las razones financieras con base en el estado de situación financiera interno y, de ser aplicable, los requisitos regulatorios externos o requerimientos legales.

La Compañía monitorea regularmente y toma sus decisiones considerando no violar las obligaciones de hacer y no hacer establecidos en los contratos de préstamos. Las proyecciones consideraron los planes de financiamiento, el cumplimiento de las obligaciones de hacer y no hacer que se tenían hasta el 30 de junio de 2019, por las obligaciones a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no contaba con líneas de crédito no dispuestas.

La tabla que se presenta a continuación muestra el análisis de los pasivos financieros del Grupo, presentado con base en el periodo entre la fecha del estado de situación financiera consolidado y la fecha de su vencimiento. Los montos presentados en el cuadro corresponden a los flujos de efectivo no descontados, incluyendo intereses contractuales.

31 de diciembre de 2019	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Total
Deuda	\$ 8,935	\$ 809,907	\$ 3,764,393	\$ 4,583,235
Proveedores	348,697	-	-	348,697
Acreedores	500,298	-	-	500,298
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	537,013	-	122,887	659,900
Pasivo por arrendamiento	-	29,059	38,202	67,261
Total	\$ 1,394,943	\$ 838,966	\$ 3,925,482	\$ 6,159,391

31 de diciembre de 2018	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Total
Deuda	\$ 12,152	\$ 250,413	\$ 4,577,185	\$ 4,839,750
Proveedores	399,536	-	-	399,536
Acreedores	432,572	-	-	432,572
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	611,272	-	129,287	740,559
Pasivo por arrendamiento	-	29,204	64,331	93,535
Total	\$ 1,455,532	\$ 279,617	\$ 4,770,803	\$ 6,505,952

3.2 ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL

Los objetivos de la Compañía en relación con la administración del riesgo del capital son: salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha, proporcionar rendimientos a los accionistas y beneficios a otras partes interesadas y mantener una estructura de capital óptima para reducir su costo.

Para efecto de mantener o ajustar la estructura de capital, el Grupo puede variar el importe de dividendos a pagar a los accionistas, realizar una reducción de capital, emitir nuevas acciones o vender activos y reducir su deuda. La Compañía acostumbra la reinversión de utilidades como instrumento de capitalización.

Al igual que otras entidades de la industria, la Compañía monitorea su estructura de capital con base en la razón financiera de apalancamiento. Esta razón se calcula dividiendo la deuda neta entre el total de capital. La deuda neta

incluye el total de los préstamos a corto y largo plazo reconocidos en el estado de situación financiera consolidado menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total incluye el capital contable, según el estado de situación financiera consolidado, más la deuda neta.

En general, el Grupo monitorea la razón financiera de apalancamiento buscando que esta no exceda el 50%. A continuación se muestra la razón financiera de apalancamiento de los periodos sobre los que se informa:

	31 de diciembre de			
	2019		2018	
Total de deudas (Nota 19)	\$	2,935,146	\$	2,923,420
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 8)		(1,847,816)		(1,050,347)
Exceso de efectivo sobre deuda		1,087,330		1,873,073
Total de capital contable		6,317,427		6,649,554
Total de capital - Neto	\$	7,404,757	\$	8,522,627
Índice de endeudamiento		14.68%		21.98%

3.3 ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

En la tabla adjunta siguiente se detallan los instrumentos financieros registrados a valor razonable clasificados según el método de valuación utilizado para cada uno de estos. Los niveles se definen de la siguiente manera:

Nivel 1: precio de cotización (no ajustados) en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico.

Nivel 2: datos distintos a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se puede confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

Nivel 3: datos sobre el activo y pasivo que no se basa en datos que se puedan confirmar en mercados activos, es decir, información no observable.

La tabla de la página siguiente presenta los activos y pasivos financieros del Grupo que son medidos a valor razonable. Véase Nota 15.1 para ver las revelaciones correspondientes a terrenos y edificios que están medidos a valor razonable.

	31 de diciembre de 2019				Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	\$ -	\$ 45,532	\$ 75,491	\$	121,023
Instrumentos financieros derivados - Activo (Nota 18)	\$ -	\$ 7,351	\$ -	\$	7,351
Instrumentos financieros derivados - Pasivo (Nota 18)	\$ -	\$ 15,900	\$ -	\$	15,900
Otras cuentas por pagar - Contraprestación contingente	\$ -	\$ -	\$ 62,234	\$	62,234

	31 de diciembre de 2018				Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	\$ -	\$ 23,687	\$ -	\$	23,687
Instrumentos financieros derivados - Activo (Nota 18)	\$ -	\$ 35,416	\$ -	\$	35,416
Otras cuentas por pagar - Contraprestación contingente	\$ -	\$ -	\$ 108,302	\$	108,302

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existieron transferencias entre los niveles de valor razonable.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de cotización de los mercados a la fecha del estado de situación financiera. Un mercado se entiende como activo si los precios de cotización están normalmente disponibles en bolsa, negociadores, corredor, grupo de la industria, servicios de precios o de una agencia reguladora y esos precios representan operaciones reales y recurrentes en el mercado sobre la base de libre competencia. El precio de mercado utilizado en los activos financieros mantenidos por la

Compañía es el precio de oferta actual. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1. Los instrumentos incluidos en el nivel 1 incluyen principalmente valores negociables o disponibles para su venta.

El valor razonable de instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos por ejemplo, los derivados disponibles fuera de bolsa (*over-the-counter*), se determina utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información observable de mercados en los casos en que esté disponible y deposita la menor confianza posible en estimados específicos del Grupo. Si todas las variables relevantes para establecer el valor razonable de un instrumento financiero son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2.

Si una o más variables relevantes no se basan en información observable de mercado, el instrumento se incluye en el nivel 3.

El valor razonable de *swaps* de tasa de interés es calculado con base en el valor presente de los flujos de efectivo estimados futuros basados en las curvas de rendimiento observables.

3.4 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no ha compensado activos y pasivos financieros.

NOTA 4 - Estimaciones y juicios contables críticos:

Las estimaciones y juicios utilizados para la elaboración de los estados financieros consolidados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y en otros factores, incluyendo proyecciones de eventos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias actuales.

4.1 LA COMPAÑÍA HA UTILIZADO LOS SIGUIENTES JUICIOS EN LA ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:

4.1.1 Cuentas por cobrar con clientes del gobierno de Brasil

Como se menciona en la Nota 9, la Compañía ha dejado de recibir en los plazos acordados parte de la totalidad de los saldos adeudados, al respecto la Administración ha analizado los contratos con dichas instancias de gobierno y con base en la legislación de dicho país se ha identificado que existen los medios jurídicos de hacer exigible la deuda de dicho gobierno, derivado de esto la Compañía ha considerado no incrementar la estimación por deterioro por dichas cuentas por cobrar.

4.1.2 Participación en Advance Innovation Center, LLC (AIC)

La Compañía celebró un contrato para obtener interés en AIC, donde se obtuvo un porcentaje de participación del 15.44% en dicha sociedad. La Administración ha definido que se ha obtenido influencia significativa en esta entidad derivado de que cuatro miembros del Consejo de Administración de siete en total pertenecen a la Administración de la Compañía, al respecto no se considera se haya obtenido el control total de la Compañía ya que el accionista principal de la misma tiene la capacidad de remover a discreción a los miembros del consejo de Administración.

4.1.3. Operación discontinua por la venta de activos de MAC

Como se menciona en la Nota 30, la Compañía vendió sus activos en su subsidiaria de Estados Unidos y firmo un acuerdo de no competencia que limita a partir de esa fecha la comercialización de todos los productos con marca Rotoplas en Estados Unidos y Canada por un periodo de 10 años, derivado de esto la Compañía ha considerado dicho evento como operación discontinua.

4.2 La Compañía realiza estimaciones y proyecciones sobre eventos futuros para reconocer y medir ciertos rubros de los estados financieros. Las estimaciones contables reconocidas resultantes probablemente difieran de los resultados o eventos reales. Las estimaciones y proyecciones que tienen un riesgo significativo de derivar en ajustes materiales sobre los activos y pasivos reconocidos durante el ejercicio siguiente, se detallan a continuación:

4.2.1 Superávit por revaluación

Las condiciones en los datos no observables son determinados bajo la mejor estimación realizada por la Compañía basados en los supuestos establecidos por los expertos contratados para tal efecto sobre los datos no observables, así como elementos externos e internos. La Compañía realiza análisis periódicos sobre la valuación de los terrenos y edificios para verificar si existen indicadores de necesidad de revaluación de dichos activos. (Véase Nota 15.1).

4.2.2 Opción de compra adicional en AIC

La Compañía firmó un *Unit Purchase Agreement* en el cual se establece la compra adicional de \$204,459 (Dls.10,360,000) de participación en AIC, al respecto la Administración ha analizado la posible determinación de valor razonable de dicha opción y derivado de que los datos de comparabilidad son inobservables y, por lo tanto, inexactos en su medición. La opción de la compra adicional para adquirir el 51% de acciones expiró el 2 de mayo de 2018.

4.2.3 Deterioro de activos intangibles de vida indefinida incluyendo crédito mercantil

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si los activos intangibles de vida indefinida incluyendo el crédito mercantil ha sufrido algún deterioro, de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 2.7. El valor recuperable de las UGE ha sido determinado con base en su valor de uso. La determinación del valor de uso requiere el uso de estimaciones. (Véase Nota 17).

De acuerdo con las pruebas realizadas por la Compañía, se determinó que, al 31 de diciembre de 2019 la compañía registro un deterioro por un importe de \$41,592 derivado del crédito mercantil de Sanzfield y 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía realizó pruebas de deterioro de los otros activos intangibles y no identificó deterioro sobre los mismos.

4.2.4 Impuestos a la utilidad

La Compañía está sujeta al pago de impuestos a la utilidad en numerosas jurisdicciones. Se requiere realizar juicios significativos para reconocer el impuesto a la utilidad causado y diferido. Existen muchas operaciones y cálculos para los cuales la determinación del impuesto puede ser incierta.

La Compañía reconoce un pasivo por aquellos asuntos observados en las auditorías fiscales si considera que es probable que se determine un impuesto adicional al originalmente causado. Cuando el resultado final de estos procesos es diferente al pasivo estimado, las diferencias se reconocen en el impuesto a la utilidad diferido y/o causado del ejercicio.

La Compañía reconoce un impuesto diferido activo por las pérdidas fiscales acumuladas basada en las proyecciones y estimaciones sobre la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de utilidades fiscales futuras y considerando las condiciones de mercado existentes al cierre del ejercicio.

Como se menciona en la Nota 9 la Compañía mantuvo una relación comercial con el gobierno brasileño, sin embargo, esta quedo suspendida temporalmente generando pérdidas fiscales para la Compañía.

Como se menciona en la Nota 26, las pérdidas fiscales de Brasil no tienen vencimiento y la Compañía está utilizando criterios significativos en sus proyecciones para su recuperación, en estos se incluye un crecimiento del 6% a largo plazo, y que consideran no se tendrán condiciones adversas como las que dieron origen a estas pérdidas, lo que supone una recuperación futura de las pérdidas en un plazo no mayor a 19 años.

Conforme a la legislación local en Estados Unidos las pérdidas fiscales caducan en 20 años. MAC no cuenta con una estrategia fiscal agresiva ni con posiciones fiscales inciertas de conformidad a la legislación en Estados Unidos. Como se menciona en la Nota 30, durante 2019 la Compañía decidió vender los activos lo que genero una base gravable de impuestos con las cuales se amortizaron las pérdidas fiscales.

La Compañía seguirá evaluando la recuperabilidad de dichas pérdidas y la estimación correspondiente de manera subsecuente.

Si el resultado final de estos procesos difiriere en 5% de las estimaciones reconocidas, la Compañía debería incrementar o reducir el pasivo causado por impuesto a la utilidad en \$7,658 y \$10,115, reducir o aumentar el impuesto diferido activo por \$1,776 y \$8,399, por los ejercicios de 2019 y de 2018, respectivamente.

4.2.5 Supuesto de probabilidad en reconocimiento UVR

La Compañía utiliza un supuesto en el cual establece una probabilidad de que exista flujo de efectivo para el pago de las UVR conforme al contrato del plan, este supuesto impacta directamente en el cálculo del valor razonable de las UVR. Si al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no incluyera este supuesto el valor razonable se incrementaría en \$14,008 y \$14,984, respectivamente.

La Compañía utiliza diversas hipótesis y supuestos para la determinación del valor razonable del plan UVR, como la probabilidad de que exista flujo libre de efectivo para el pago conforme al contrato del plan y la probabilidad de alza o baja del precio futuro de la UVR, estos supuestos impactan directamente el cálculo del valor razonable de las UVR. Si al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la probabilidad de existencia de flujo libre de efectivo incrementara en un 50% el valor razonable se incrementaría en \$14,008 y \$14,984, respectivamente.

NOTA 5- Categoría de instrumentos financieros

Activos financieros según el estado consolidado de situación financiera:

31 de diciembre de 2019	Costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,847,816	\$ -	\$ 1,847,816
Efectivo restringido	62,234	-	62,234
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	1,664,996	-	1,664,996
Deudores diversos y empleados	18,738	-	18,738
Partes relacionadas	131,480	-	131,480
Instrumentos financieros derivados	-	7,351	7,351
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	-	121,023	121,023
	\$ 3,725,264	\$ 128,374	\$ 3,853,638

31 de diciembre de 2018	Costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,050,347	\$ -	\$ 1,050,347
Efectivo restringido	233,904	-	233,904
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	1,598,535	-	1,598,535
Deudores diversos y empleados	105,751	-	105,751
Partes relacionadas	122,705	-	122,705
Instrumentos financieros derivados	-	23,687	23,687
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	-	35,416	35,416
	\$ 3,111,242	\$ 59,103	\$ 3,170,345

Pasivos financieros según el estado consolidado de situación financiera:

31 de diciembre de 2019	A costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Total
Deuda	\$ 2,935,146	\$ -	\$ 2,935,146
Proveedores	348,697	-	348,697
Otras cuentas por pagar	975,077	-	975,077
Pasivo financiero a valor razonable	-	62,234	62,234
Instrumentos financieros derivados	15,900	-	15,900
	\$ 4,274,820	\$ 62,234	\$ 4,337,054

31 de diciembre de 2018	A costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Total
Deuda	\$ 2,923,420	\$ -	\$ 2,923,420
Proveedores	399,536	-	399,536
Otras cuentas por pagar	935,542	-	935,542
Pasivo financiero a valor razonable	-	108,302	108,302
	\$ 4,258,498	\$ 108,302	\$ 4,366,800

NOTA 6 - Depósitos en garantía

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Garantía por servicio de energía eléctrica	\$ 8,109	\$ 7,966
Garantía por arrendamiento de bienes inmuebles	7,440	10,094
Garantía por servicios varios	7,363	5,645
	\$ 22,912	\$ 23,705

Nota 7 - Información financiera por segmentos

La Dirección General es la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la Compañía. En consecuencia, la Dirección General ha determinado los segmentos operativos a reportar basándose en los informes internos revisados por dicha Dirección para tomar las decisiones estratégicas del negocio.

Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente. Los ingresos de los segmentos de la Compañía derivan principalmente de la venta de productos.

Soluciones del Agua

Segmento "Soluciones individuales"

Las Soluciones Individuales son aquellos productos que por sí mismos satisfacen una necesidad de los clientes de manera definitiva. Estos productos son comercializados a través de la red de distribuidores de la Compañía, sin la necesidad de contar con servicios adicionales por parte de esta, como instalación o mantenimiento.

Segmento "Soluciones integrales"

Las Soluciones Integrales son sistemas compuestos de diversas Soluciones Individuales que interactúan entre sí para satisfacer necesidades de mayor complejidad. Por lo general, estos sistemas incluyen servicios de valor agregado como instalación o mantenimiento para lograr su adecuado funcionamiento.

Segmentos donde se reportan las adquisiciones de negocios:

Como se menciona en la Nota 1 de estos estados financieros consolidados, la Compañía adquirió diversos negocios que individualmente no califican como un segmento operativo reportable adicional. Sin embargo, de acuerdo al tipo de soluciones que ofrecen a sus clientes la Administración las ha clasificado dentro de los segmentos operativos como sigue:

Soluciones individuales

- Rotoplas Argentina
- E-Commerce

Soluciones integrales

- Sytesa

Ingresos y resultados por segmentos operativos

La Compañía evalúa el desempeño de cada uno de los segmentos operativos con base en la utilidad antes del resultado financiero, impuestos, depreciación, amortización y donativos (EBITDA, por sus siglas en inglés), considerando que dicho indicador representa una buena medida para evaluar el desempeño operativo, así como la capacidad para fondar inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante, la EBITDA no es una medida de desempeño financiero bajo las NIIF, y no debería ser considerada como una alternativa de la utilidad neta, como una medida de desempeño operativo o flujo de efectivo como una medida de liquidez.

La Compañía ha definido la EBITDA como utilidad (pérdida) antes de impuestos después de agregar o restar, según sea el caso: 1) depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes; 2) el resultado financiero, neto (incluye costos e ingresos por intereses, ganancias o pérdidas por tipo de cambio); 3) participación en la pérdida de asociadas, y 4) donativos.

Mercados geográficos

De igual manera la Compañía controla sus activos y pasivos por cada uno de los mercados geográficos clasificados en México, Argentina, Brasil y otros (Perú, EUA, Canadá, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y El Salvador).

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos y resultados de los segmentos a informar de la Compañía. Los demás conceptos del estado de resultados no son asignados debido a que son administrados en forma corporativa. La información revelada en cada segmento se presenta neta de las eliminaciones correspondientes a las transacciones realizadas entre las empresas del Grupo. Esta forma de presentación es la misma utilizada por la Dirección General en los procesos de revisión periódica sobre el desempeño de la Compañía:

	Año que terminó el 31 de diciembre de							
	2019		2018		2019		2018	
	Soluciones individuales		Soluciones integrales		Consolidado			
Ventas a clientes externos	\$ 7,462,455	\$ 6,992,237	\$ 624,011	\$ 784,656	\$ 8,086,466	\$ 7,776,893		
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	572,476	759,153	(61,923)	(84,802)	510,553	674,351		
EBITDA	1,364,558	1,259,209	48,267	43,894	1,412,825	1,303,103		

Se tienen ingresos por aproximadamente \$734,897 que provienen de cinco clientes (\$811,107 en 2018). Estos ingresos son atribuibles a las áreas geográficas de México y Brasil.

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

La utilidad antes de impuestos por ejercicio se describe a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
EBITDA	\$ 1,412,825	\$ 1,303,103
Depreciaciones y amortizaciones	(339,321)	(339,771)
Donaciones	(6,198)	(4,469)
Gastos extraordinarios	-	(33,288)
Costos financieros - Neto	(557,488)	(250,895)
Participación en resultados de la asociada	735	(329)
Utilidad antes de impuestos	\$ 510,553	\$ 674,351

Información geográfica

Las ventas por mercado geográfico en donde se ubican se integran como sigue:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Ventas netas:		
México	\$ 4,510,974	\$ 4,562,816
Argentina	1,694,023	1,390,517
Otros	1,881,469	1,823,560
Total	\$ 8,086,466	\$ 7,776,893

Propiedad, maquinaria y equipo por mercado geográfico en donde se ubican:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
México	\$ 1,960,021	\$ 1,891,503
Argentina	274,714	206,210
Otros	245,726	555,399
Total	\$ 2,480,461	\$ 2,653,112

Información total de la entidad

El detalle de los ingresos por categoría se presenta a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Venta de productos	\$ 7,693,857	\$ 7,425,132
Ingresos por servicios y mantenimiento	329,559	282,419
Ingreso por arrendamientos operativos	63,050	69,342
Total	\$ 8,086,466	\$ 7,776,893

NOTA 8- Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Efectivo	\$ 314	\$ 312
Depósitos bancarios a la vista	952,009	622,125
Inversiones a la vista con vencimiento no mayor a tres meses	895,493	427,910
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,847,816	\$ 1,050,347

NOTA 9- Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Clientes	\$ 1,677,382	\$ 1,614,235
Menos: estimación por deterioro	(12,386)	(15,700)
	1,664,996	1,598,535
Deudores diversos	15,812	101,433
Empleados	2,926	4,318
IVA por acreditar	25,497	59,380
	44,235	165,131
	\$ 1,709,231	\$ 1,763,666

El valor razonable de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es similar a su valor en libros.

Las cuentas por cobrar incluyen saldos por cobrar con los siguientes clientes:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Clientes gobierno de Brasil*	\$ 323,358	\$ 410,009
Home Depot México, S. de R. L de C. V.	47,343	41,982
Desarrollo Comercial Polo S. A. P. I.	245,582	136,558
Cencosud, S. A.	6,636	6,021
Grupo Boxito, S. A. de C. V.	18,077	20,030
Citycon, S.A. de C.V.	100,519	-
Sodimac Perú, S. A.	609	5,780
Simón Sistemas Hidráulicos, S. A. de C. V.	12,568	18,860
Tuberías de Oriente, S. A. de C. V.	10,680	8,031
Otros	899,624	951,264
	\$ 1,664,996	\$ 1,598,535

* Clientes gobierno de Brasil.

En el marco del Programa Federal "Agua para Todos" (APT), Dalka do Brasil fue contratada por diferentes agencias del gobierno de Brasil para el suministro e instalación de sistemas de captación de agua pluvial en varios municipios de la región semiárida. Estas cuentas por cobrar con agencias gubernamentales se encuentran garantizadas por el "Programa de Aceleración de Crecimiento" (PAC) al amparo del gobierno federal de Brasil, mismas que se han reconocido como adeudadas por dichas agencias. A inicios de 2015, el gobierno federal de Brasil comenzó a retrasar la transferencia de fondos a los organismos públicos y como resultado Dalka do Brasil dejó de recibir en los plazos acordados parte de la totalidad de los saldos adeudados hasta la reactivación de operaciones en 2018.

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Durante 2019 la Compañía reconoció actualizaciones en precios como parte del saldo por cobrar por R\$842 (\$3,941), estas actualizaciones se realizan al amparo de la legislación de este país y según los términos específicos de cada uno de los contratos, las cuales cubren la pérdida del poder adquisitivo en los precios de las facturas pendientes de cobro, se cobró un monto total de R.\$9,806 (\$45,912) de cuentas atrasadas y a la fecha de emisión de estos estados financieros el monto cobrado por cuentas atrasadas asciende a R.\$2,813 (\$13,169). El saldo de las cuentas por cobrar con agencias gubernamentales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en miles de reales brasileños fue de R. 69,061 (\$323,358) y R. 80,823 (\$410,009), respectivamente.

Las cuentas por cobrar con las agencias de gobierno de Brasil se consideran de bajo riesgo de crédito, a la fecha de los estados financieros no han sido provisionadas debido a que existen los medios de exigibilidad legales para hacer efectiva las mismas. La antigüedad en saldos con dichas agencias de gobierno al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Rango		
A vencer	\$ -	\$ 1,082
De 30 a 120 días	1,582	58,355
A más de 120 días	321,776	350,572
	\$ 323,358	\$ 410,009

De esta manera, define la provisión por deterioro como las pérdidas crediticias esperadas por toda la vida de las cuentas por cobrar.

Como se indicó anteriormente, bajo el estándar de NIIF 9, se presupone que un activo financiero con más de 90 días de impago debe ser considerado como vencido o en incumplimiento. No obstante, en base a un análisis histórico de la Compañía esta refuta la morosidad de 90 días considerando incumplimiento a más de 120 días. Con base en el análisis cualitativo del comportamiento de pago de la cartera, se identificó que parte importante de la cartera vencida se paga con un atraso menor a dichos plazos y que aquellas cuentas que presentan vencimientos mayores a 120 días respectivamente registran una recuperación marginal.

La Compañía, cuenta con información histórica suficiente para el análisis de datos que permite seleccionar un modelo basado en una tasa de pérdida. En este sentido, se decidió tomar como base el modelo *Loss Rate Approach* (LRA o Tasa de Pérdida), que utiliza un enfoque donde se evalúa una medida basada en pérdidas pasadas, en particular analiza la información histórica de la cartera y calcula el porcentaje del saldo de los clientes cuentan con un retraso mayor a 120 días respecto al importe total de la cartera.

Las estimaciones por deterioro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está integrada como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Tinacos y Tanques de Centroamérica, S. A. (Guatemala)	\$ 1,658	\$ 1,010
Rotoplas Argentina, S. A.	2,687	239
I. P. S.	1,493	2,424
Dalka do Brasil, Ltda.	1,866	1,950
Dalka, S. A. C. (Perú)	2,425	2,185
Molding Acquisition, Corp (EEUU)	293	2,240
Rotoplas, S. A. de C. V. (México)	1,930	3,825
Soluciones y Tratamiento Ecológico, S. A. P. I. de C.V.	34	1,827
	\$ 12,386	\$ 15,700

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Los movimientos en la estimación por deterioro de cartera de clientes fueron:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Valor en libros al 1 de enero	\$ 15,700	\$ 6,701
Deterioro del ejercicio	4,846	4,865
Recuperación (cancelación) de cuentas - Neto	(8,160)	4,134
Valor neto en libros	\$ 12,386	\$ 15,700

Los cargos y reversiones de la estimación para clientes han sido incluidos en el rubro de gastos de operación en el estado de resultados. Cuando no existen más expectativas de recuperar la cuenta con un cliente se cancela su saldo y la provisión por deterioro relacionada. Las otras cuentas por cobrar no están deterioradas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar a clientes por \$12,386 y \$15,700, respectivamente se encontraban deterioradas, mismas que han sido provisionadas totalmente.

Los valores en libros de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar netas de estimación por deterioro de la Compañía están denominados en las siguientes monedas:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Peso mexicano	914,024	732,797
Peso argentino	A 584,544	A 424,099
Dólar	Dls. 3,052	Dls. 3,699
Real	R. 86,376	R. 92,303
Nuevo Sol	S/ 13,529	S/ 14,009
Otras en Quetzales (Centroamérica)	Q. 11,346	Q. 8,652

La exposición máxima al riesgo crediticio al cierre del ejercicio es el valor en libros de clientes y otras cuentas por cobrar. El grupo no recibió ninguna garantía en relación con clientes y otras cuentas por cobrar.

NOTA 10 - Partes relacionadas

a. Las siguientes operaciones con partes relacionadas fueron efectuadas a su valor de mercado:

Venta de bienes y prestación de servicios a asociadas	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Dalkasa, S. A. (Ecuador)	\$ 16,134	17,709
AIC-Rotoplas, S. P. A. (Chile)	-	95
	\$ 16,134	17,804

b. Saldos al cierre del año resultantes de las ventas/compras de bienes y servicios:

Cuentas por cobrar por venta de bienes, prestación de servicios a asociadas y préstamos	31 de diciembre de	
	2019	2018
Dalkasa, S. A.	\$ 5,982	7,242
AIC-Rotoplas, S. P. A.	-	1,036
Advanced Innovation Center, LLC	944	983
	\$ 6,926	9,261

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas surgen principalmente de transacciones de venta y son exigibles a 60 días después de la fecha de la venta de bienes o prestación del servicio, al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se tenían cuentas por cobrar a partes relacionadas vencidas. Estas cuentas por cobrar no tienen garantías y no devengan intereses. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se han realizado reservas por estas cuentas por cobrar a partes relacionadas.

c. Préstamos a funcionarios claves

Al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre de 2018 los préstamos otorgados a funcionarios claves presentan tasas de interés fijas y variables, como se indica en la tabla que se muestra a continuación:

Funcionario	1			2			3	4		5	6		7
	29 de enero de 2013	28 de agosto de 2011	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	2 de octubre de 2017	13 de marzo de 2013	1 de enero de 2013	10 de enero de 2013	1 de diciembre de 2013	15 de agosto de 2017	17 de marzo de 2017	28 de febrero de 2019	Total
Tasa de interés	5.75%	UDI	5.75%	5.75%	5.75%	5.75%	5.75%	UDI	5.75%	UDI	UDI		
31 de diciembre de 2019													
Saldos iniciales	18,357	1,087	9,434	15,126	7,273	12,336	4,811	4,077	40,235	205	503	-	113,444
Préstamos	-	-	-	-	3,800	-	-	(4,110)	6,115	-	-	6,000	15,915
Cobros	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,005)	-	-	-	(6,115)
Intereses	1,074	24	227	885	301	703	(4,811)	33	2,724	-	5	145	1,310
Total	19,431	1,111	9,661	16,011	11,374	13,039	-	-	47,069	205	508	6,145	124,554

Funcionario	1			2			3	4		5	6		7
	29 de enero de 2013	28 de agosto de 2011	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	2 de octubre de 2017	13 de marzo de 2013	1 de enero de 2013	10 de enero de 2013	1 de diciembre de 2013	15 de agosto de 2017	17 de marzo de 2017	28 de febrero de 2019	Total
Tasa de interés	5.75%	UDI	5.75%	5.75%	5.75%	5.75%	5.75%	UDI	5.75%	5.75%	UDI		
31 de diciembre de 2018													
Saldos iniciales	17,634	1,036	8,917	14,591	6,845	11,913	3,864	3,887	32,534	205	479	-	101,905
Préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	6,124	-	-	-	6,124
Cobros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	723	51	517	535	428	423	947	190	1,577	-	24	-	5,415
Total	18,357	1,087	9,434	15,126	7,273	12,336	4,811	4,077	40,235	205	503	-	113,444

El valor razonable de los préstamos a funcionarios claves al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue de \$148,017 y \$158,425, respectivamente. Los préstamos son exigibles hasta el 1 de junio de 2024.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no fue necesario reconocer alguna provisión para estos préstamos otorgados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las tasas de interés efectivas de dichos préstamos estuvieron entre 4-8% en ambos años.

d. Las compensaciones a los directores y otros miembros de la gerencia fueron:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Salarios y otros beneficios a corto plazo	\$ 155,611	\$ 142,862

Las compensaciones a los directores y otros ejecutivos clave son determinadas por el Consejo de Administración con base en su desempeño y las tendencias del mercado.

e. Otras partes relacionadas

Durante 2019 y 2018 la Compañía mantuvo operaciones con Corporativo Grupo Bursátil Mexicano (GBM) a su vez tenedora de las acciones de GBM International, Inc. y GBM México.

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Corporativo GBM y sus subsidiarias mantienen relaciones comerciales con la Compañía, y a la fecha han otorgado asesoría financiera, servicios de banca de inversión y otros servicios bancarios.

Carlos Rojas Mota Velasco quien es el principal accionista de la Compañía, presidente del Consejo de Administración, tiene una relación familiar con los principales accionistas de Corporativo GBM, consecuentemente Corporativo GBM y sus subsidiarias son consideradas partes relacionadas.

- i. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no mantiene saldos por cobrar o por pagar a Corporativo GBM.
- ii. Las siguientes operaciones se celebraron con Corporativo GBM:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Comisiones pagadas	\$ 920	\$ 1,072
Intereses cobrados	\$ 29,854	\$ 41,935

NOTA 11 - Otros impuestos por recuperar

	31 de diciembre de	
	2019	2018
IVA a favor	\$ 78,462	36,879
Impuesto sobre productos industrializados ¹	220,634	249,333
Anticipos de impuesto sobre la renta	3,037	27,110
Otros impuestos ²	47,449	54,638
	\$ 349,582	367,960

¹ Corresponden a un impuesto federal en Brasil, pagado en la operación de compra de un producto industrializado, estos pueden ser descontados de lo recaudado por el mismo concepto por ventas a terceros.

² Corresponden a varias contribuciones locales menores causadas por las distintas entidades legales establecidas en Latinoamérica, siendo los países más relevantes, Brasil y Perú.

NOTA 12 - Inventarios

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Materia prima	\$ 351,462	395,191
Material de empaque	14,250	16,671
Productos en proceso	49,156	35,987
Productos terminados	422,587	521,069
	837,455	968,918
Más:		
Mercancías en tránsito	49,618	65,570
Efecto de reexpresión ¹	\$ 7,385	22,973
	894,458	1,057,461

¹ El efecto de reexpresión corresponde a las subsidiarias ubicadas en Argentina.

NOTA 13 - Pagos anticipados

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Seguros pagados por anticipado	\$ 9,112	\$ 8,189
Anticipos de instalaciones de bebederos y sistemas de captación pluvial	-	127,838
Anticipos de servicios	31,268	6,990
Gastos anticipados para mantenimiento	40,140	40,355
Publicidad pagada por anticipada	20,425	-
Otros gastos pagados por anticipado	15,811	41,849
Efecto por reexpresión ¹	-	5,201
	\$ 116,756	\$ 230,422

¹ El efecto de reexpresión corresponde a las subsidiarias ubicadas en Argentina.

NOTA 14 - Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Circulante:		
Tanks Holding ¹	\$ 37,745	\$ -
No Circulante:		
Tanks Holding ¹	37,745	-
B37 Ventures, LLC. ²	45,532	23,687
Total No Circulante	\$ 83,277	\$ 23,687

Los cambios en los valores razonables de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran netos en el estado de resultados en "Ingresos y gastos financieros".

¹ Como se menciona en la 30 derivado de la operación de venta de activos fijos en Estados Unidos dentro del valor de la contraprestación total transferida, existe una contraprestación contingente por un importe equivalente a \$4 millones USD (su equivalente en \$75,491), dicha cantidad se encuentra retenida por el vendedor en garantía del cumplimiento de los términos y garantías del contrato. La primera liberación se realizará el 19 de julio de 2020 por la cantidad de \$2 millones USD (su equivalente en \$37,745) y la segunda liberación se realizará el 19 de julio de 2021 por el remanente de la contraprestación.

² Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2016 se realizó una inversión en el fondo B37 Ventures, LLC., cuyo propósito incluye la inversión en instrumentos de deuda o de capital a discreción de los administradores de dicho fondo, estas inversiones están sujetas a valuación a través de referencias en el mercado, cuyo valor puede no estar disponible, dicha inversión en el fondo podría no estar sujeta a altos índices de liquidez y depende del desempeño de las entidades en las que se invierte. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 este activo no se encontraba deteriorado.

NOTA 15 - Propiedades, planta y equipo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019:	Terrenos	Construcciones en proceso	Edificios y plantas	Maquinaria y herramientas	Muebles, enseres y equipo de cómputo	Equipo de transporte	Moldes	Mejoras a locales arrendados	Plantas de tratamiento	Paneles Solares	Total
Saldos iniciales	399,808	402,734	437,134	432,182	58,130	10,286	170,355	115,938	509,195	117,350	2,653,112
Efecto de conversión y reexpresión	(11,480)	(2,765)	(29,690)	25,388	1,265	7,463	(731)	(215)	-	-	(10,765)
Superávit por revaluación	-	-	26,295	-	-	-	-	-	-	-	63,687
Transferencias	-	(218,383)	4,732	7,550	2,843	96	39,575	422	126,046	61,209	24,090
Adquisiciones	-	255,490	1,061	15,625	8,487	6,317	7,616	4,823	-	-	299,419
Bajas	-	(54,526)	(9,330)	(190,684)	(19,907)	(1,436)	(107,362)	(86,944)	(66,551)	-	(536,740)
Depreciación de bajas	-	-	7,575	61,713	18,848	1,346	54,180	9,978	59,799	-	213,439
Depreciación del año	-	-	(30,025)	(43,957)	(23,837)	(4,415)	(44,301)	(12,988)	(58,012)	(5,112)	(222,647)
Depreciación por efecto de reexpresión del año	-	-	(51)	(900)	(511)	(248)	(772)	(652)	-	-	(3,134)
Saldos finales	425,720	382,550	407,701	306,917	45,318	19,409	118,560	30,362	570,477	173,447	2,480,461
Saldos al 31 de diciembre de 2019:											
Costo	425,720	382,550	731,225	757,111	155,989	44,899	412,325	62,103	873,903	180,548	4,026,373
Depreciación acumulada	-	-	(323,524)	(450,194)	(110,671)	(25,490)	(293,765)	(31,741)	(303,426)	(7,101)	(1,545,912)
Saldos finales	425,720	382,550	407,701	306,907	45,318	19,409	118,560	30,362	570,477	173,447	2,480,461

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018:	Terrenos	Construcciones en proceso	Edificios y plantas	Maquinaria y herramientas	Muebles, enseres y equipo de cómputo	Equipo de transporte	Moldes	Mejoras a locales arrendados	Plantas de tratamiento	Paneles Solares	Total
Saldos iniciales	407,278	282,287	442,620	492,965	41,607	8,486	163,278	113,090	567,169	-	2,518,780
Efecto de conversión y reexpresión	(7,470)	(20,643)	(4,925)	(19,862)	(2,143)	(870)	(312)	(1,129)	-	-	(56,730)
Ajuste en el valor de los activos adquiridos (Nota 32)	-	-	2,160	17,706	7,972	3,599	16,006	11,887	-	-	59,330
Transferencias	-	(120,573)	16,594	32,918	30,231	2,078	28,021	5,039	(4,668)	-	(10,360)
Adquisiciones	-	262,635	13,349	16,303	2,451	463	2,582	1,035	1,327	119,339	419,484
Bajas	-	(972)	(20,671)	(3,145)	(2,017)	(996)	(1,790)	-	-	-	(29,591)
Depreciación de bajas	-	-	16,358	1,976	1,662	996	1,414	-	-	-	22,406
Depreciación del año	-	-	(27,571)	(105,730)	(21,165)	(2,979)	(38,635)	(13,857)	(54,633)	(1,989)	(266,559)
Depreciación por efecto de reexpresión del año	-	-	(780)	(949)	(468)	(491)	(833)	(127)	-	-	(3,648)
Saldos finales	399,808	402,734	437,134	432,182	58,130	10,286	170,355	115,938	509,195	117,350	2,653,112
Saldos al 31 de diciembre de 2018:											
Costo	399,808	402,734	751,843	890,527	165,197	34,019	482,879	145,998	814,408	119,339	4,206,752
Depreciación acumulada	-	-	(314,709)	(458,345)	(107,067)	(23,733)	(312,524)	(30,060)	(305,213)	(1,989)	(1,553,640)
Saldos finales	399,808	402,734	437,134	432,182	58,130	10,286	170,355	115,938	509,195	117,350	2,653,112

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el cargo por depreciación se incluye en el costo de ventas por \$170,514 y \$236,257, en gastos de operación por \$55,267 y \$33,950, respectivamente.

Si los terrenos y edificios se midieran utilizando como método de valuación el costo histórico, en lugar del método de revaluación, los saldos reconocidos serían los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Costo de terrenos	\$ 219,853	\$ 238,558
Costo de edificios	557,715	585,394
Depreciación acumulada de edificios	(331,994)	(274,850)
	225,721	310,544
Valor neto en libros	\$ 445,574	\$ 549,102

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía otorga a sus clientes (principalmente Nueva Wal-Mart de México, S. de R. L. de C. V.) plantas de tratamiento bajo contratos de arrendamiento operativo no cancelables con valor en libros neto de \$570,478 y \$509,194. Las vigencias de los arrendamientos llegan hasta los 10 años, los activos continuarán siendo propiedad de la Compañía al finalizar estos plazos. Esta operación se desprende de la adquisición del negocio Sytesa.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no ha capitalizado costos financieros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no arrienda bienes bajo contratos de arrendamiento financiero.

15.1 VALOR RAZONABLE DE TERRENOS Y EDIFICIOS

Durante el ejercicio de 2016 se llevaron a cabo valuaciones de terrenos y edificios, las valuaciones fueron realizadas por valuadores expertos independientes. El incremento por revaluación se registró neto de impuestos diferidos dentro del superávit por revaluación.

Los activos son clasificados en diferentes niveles de acuerdo con sus características como sigue:

Nivel 1: precio de cotización (no ajustados) en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico.

Nivel 2: datos distintos a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se puede confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

Nivel 3: datos sobre el activo y pasivo que no se basa en datos que se puedan confirmar en mercados activos, es decir, información no observable.

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

A continuación, se presenta la información acerca de las mediciones de valor razonable efectuados durante 2016 utilizando factores no observables clasificados a nivel 2:

Descripción	Valor razonable al 1 de enero de 2016	Técnicas de valuación	Datos no observables	Rango de datos no observables precios promedio ponderados *		
				Mayor	Utilizado	Menor
Ciudad de México						
Terrenos	\$ 84,581	Comparación de precios	Precio por m ²	8,950	8,950	-
Plantas	14,188	Comparación de precios	Precio por m ²	3,123	3,123	-
Total Ciudad de México	98,769					
Guadalupe, Nuevo León						
Terrenos	79,786	Comparación de precios	Precio por m ²	1,060	1,060	-
Plantas	66,509	Comparación de precios	Precio por m ²	8,071	8,071	-
Total Guadalupe, Nuevo León	146,295					
Tlajomulco de Zúñiga, Jalisco						
Terrenos	25,390	Comparación de precios	Precio por m ²	314	314	-
Plantas	23,291	Comparación de precios	Precio por m ²	4,717	4,717	-
Total Tlajomulco de Zúñiga, Jalisco	48,681					
León, Guanajuato						
Terrenos	16,448	Comparación de precios	Precio por m ²	210	210	-
Plantas	128,080	Comparación de precios	Precio por m ²	6,517	6,517	-
Total León, Guanajuato	144,528					
Los Mochis, Sinaloa						
Terrenos	3,875	Comparación de precios	Precio por m ²	290	290	-
Plantas	14,042	Comparación de precios	Precio por m ²	5,590	5,590	-
Total Los Mochis, Sinaloa	17,917					
Lerma, Estado de México						
Terrenos	18,788	Comparación de precios	Precio por m ²	1,450	1,450	-
Plantas	48,038	Comparación de precios	Precio por m ²	5,703	5,703	-
Total Lerma, Estado de México	66,826					
Mérida, Yucatán						
Terrenos	39,501	Comparación de precios	Precio por m ²	1,330	1,330	-
Plantas	18,867	Comparación de precios	Precio por m ²	4,709	4,709	-
Total Mérida, Yucatán	58,368					
Tejería, Veracruz						
Terrenos	29,185	Comparación de precios	Precio por m ²	880	880	-
Plantas	33,078	Comparación de precios	Precio por m ²	5,916	5,916	-
Total Tejería, Veracruz	62,263					
Total México	\$ 643,647					

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Descripción	Valor razonable al 1 de enero de 2016	Técnicas de valuación	Datos no observables	Rango de datos no observables precios promedio ponderados *		
				Mayor	Utilizado	Menor
Pilar, Buenos Aires	35,921	Comparación de precios	Precio por m ²	7,372	7,372	-
Vicente López, Buenos Aires	47,768	Comparación de precios	Precio por m ²	5,980	5,980	-
Total Argentina	83,689					
Villanueva, Guatemala	24,485	Comparación de precios	Precio por m ²	6,977	6,977	-
Total Guatemala	24,485					
Extrema, Brasil	90,692	Comparación de precios	Precio por m ²	7,751	7,751	-
Total Brasil	90,692					
	\$ 842,513					

* Los valores utilizados están expresados en pesos mexicanos.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existieron transferencias entre los niveles de valor razonable.

Los valores razonables netos de los movimientos que se han tenido en los ejercicios se muestran a continuación:

	31 de diciembre de					
	Terrenos		Edificios		Totales	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
México	\$ 297,554	\$ 297,553	\$ 289,538	\$ 306,694	\$ 587,092	\$ 604,247
Argentina	54,489	35,854	49,491	69,073	103,980	104,927
Guatemala	13,598	14,094	10,608	12,930	24,206	27,024
Brasil	60,079	52,307	58,064	48,437	118,143	100,744
	\$ 425,720	\$ 399,808	\$ 407,701	\$ 437,134	\$ 833,421	\$ 836,942

Cambios en la medición del valor razonable utilizando *inputs* no observables significativas (Nivel 2):

Terrenos y edificios:	31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial	\$ 836,942	\$ 849,898
Efecto de conversión	(50,898)	(59,335)
Adiciones	5,793	29,943
Bajas	(1,755)	(20,671)
Adquisición de negocios	-	2,160
Superávit por revaluación	63,687	-
Efecto de reexpresión	5,822	46,940
Depreciación	(26,170)	(11,993)
Saldo final	\$ 833,421	\$ 836,942

Técnicas de valuación utilizadas en las mediciones de nivel 2

Los valores razonables de nivel 2 de los terrenos y edificios se han obtenido del método de comparación de ventas. Los precios de venta de terrenos y edificios en las proximidades comparables se ajustan a las diferencias en los atributos clave como el tamaño de la propiedad. El *input* más relevante en este método de valoración es el precio por metro cuadrado.

Proceso de valuación de la Compañía

El departamento de administración y finanzas de la Compañía lleva a cabo análisis periódicos que requieren para

efectos de reportar en los estados financieros consolidados, los valores razonables. Este departamento reporta directamente a los niveles ejecutivos de la dirección de finanzas. Los resultados de la valuación y los procesos efectuados de forma anual para confirmar que las condiciones establecidas en la política contable para reevaluar cada cinco años siguen vigentes.

Las valuaciones realizadas por externos de los terrenos y edificios son realizadas cada cinco años si las condiciones en los datos no observables o en su caso en los activos se ven afectados por elementos externos e internos. Con base en las discusiones de la administración y los valuadores externos, han determinado que los datos no observables sobre los que se basan las valuaciones como edad, dimensiones y colindancias, condiciones de los terrenos y edificios, las ubicaciones, así como los factores económicos locales, son comparables con los precios en las correspondientes localidades de los activos.

La relación que guardan los datos no observables significativos en la medición del valor razonable es que mientras más alto el precio por metro cuadrado es mayor el valor razonable.

NOTA 16 - Inversión en asociadas

A continuación, se muestra la inversión en asociadas de la Compañía y que se contabilizan bajo el método de participación. Las asociadas que se revelan a continuación tienen un capital social que consiste únicamente en acciones ordinarias.

Naturaleza de la inversión en asociadas

Dalkasa, S. A. (Dalkasa)

Dalkasa es una compañía privada constituida y en operación en Quito, Ecuador, dedicada a la fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el porcentaje de participación en la asociada fue del 49.88%.

La Compañía no posee control conjunto sobre Dalkasa debido a que no se cumplen los requisitos para considerarla como tal. Bajo las NIIF ejerce influencia significativa en Dalkasa debido a que mantiene representación en el consejo de administración, participación en el proceso de políticas y en transacciones de importancia, así como en el suministro de información técnica.

AIC

AIC es una compañía privada constituida y en operación en Estados Unidos y que a su vez es tenedora de las partes sociales de AIC-Rotoplas en Chile, es una controladora y dueña de la patente. La tecnología "Plasma Water Sanitation System (PWSS)" es un innovador sistema de tratamiento de agua capaz de eliminar virus y bacterias presentes, a través de la transformación de un flujo continuo de agua contaminada en plasma. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el porcentaje de participación en la asociada fue del 15.44%.

La Administración ha definido que se ha obtenido influencia significativa en esta entidad derivado de que cuatro miembros del Consejo de Administración de siete en total, pertenecen a la Administración de la Compañía, al respecto no se considera se haya obtenido el control total de la Compañía ya que el accionista principal de la misma tiene la capacidad de remover a discreción a los miembros del consejo de Administración.

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

A continuación se muestra cierta información financiera de Dalkasa y AIC:

a. Estado de situación financiera resumido

	Dalkasa		AIC		Total	
	31 de diciembre de					
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
ACTIVO CIRCULANTE:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,200	2,179	\$ 16,405	16,890	\$ 19,605	19,069
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	17,893	20,007	12,682	13,057	30,575	33,064
Partes relacionadas	-	-	124,400	128,077	124,400	128,077
Otros impuestos por recuperar	-	-	257	264	257	264
Inventarios	7,717	8,564	832	857	8,54	9,421
Pagos anticipados	1	5	11,794	12,143	11,805	12,147
Total del activo circulante	\$ 28,821	30,755	\$ 166,370	171,288	\$ 195,191	202,042
Partes relacionadas	-	-	17,945	18,475	17,945	18,475
Propiedad, planta y equipo	3,059	4,154	20,496	21,102	23,555	25,256
Intangibles	-	-	624,517	642,974	624,517	642,974
Total de activo	\$ 31,880	34,909	\$ 829,328	853,839	\$ 861,208	888,747

	Dalkasa		AIC		Total	
	31 de diciembre de					
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pasivo y Capital Contable						
PASIVO A CORTO PLAZO:						
Proveedores	\$ 786	527	\$ 8,712	9,074	\$ 9,498	9,601
Otras cuentas por pagar	2,119	7,586	39,041	38,122	41,160	45,708
Partes relacionadas	-	-	32,162	33,497	32,162	33,497
Provisiones	1,002	1,192	-	-	1,002	1,192
Impuestos a la utilidad por pagar	1,227	1,053	-	-	1,227	1,053
Otros impuestos por pagar	373	157	709	738	1,082	895
Total de pasivo	5,507	10,515	80,624	81,431	86,131	91,946
Total de activos netos	\$ 26,373	24,394	\$ 748,704	772,408	\$ 775,077	796,801

b. Estado de resultados resumido

	Dalkasa		AIC		Total	
	31 de diciembre de					
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ventas netas	\$ 74,616	41,292	\$ 24,008	25,078	\$ 98,624	66,370
Costo de ventas	(50,670)	(27,516)	(3,534)	(3,692)	(54,204)	(31,208)
Utilidad bruta	23,946	13,776	20,474	21,386	44,420	35,162
Gastos de operación	(18,089)	(11,458)	(27,525)	(28,422)	(45,614)	(39,880)
Otros gastos - Neto	(1,001)	(269)	-	-	(1,001)	(269)
Costos financieros - Neto	(50)	(71)	(186)	(195)	(237)	(265)
Impuestos a la utilidad	(1,190)	(495)	(68)	(71)	(1,258)	(566)
Participación no controladora	-	-	384	402	384	402
Utilidad (pérdida) neta	\$ 3,616	1,483	\$ (6,921)	(6,900)	\$ (3,305)	(5,417)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 Dalkasa y AIC son compañías privadas y no existe un mercado activo disponible para sus acciones.

La información anterior refleja las cantidades presentadas en los estados financieros de las asociadas ajustados por diferencias en políticas contables entre la Compañía y la asociada.

Contingencias y compromisos de las inversiones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existían pasivos contingentes relacionados con la participación de la Compañía en asociadas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las asociadas no existían restricciones en efectivo y equivalentes de efectivo sobre la inversión en la asociada.

c. Reconciliación de la información financiera resumida presentada al valor en libros sobre la participación en asociadas

Información financiera resumida	Dalkasa		AIC		Total	
	31 de diciembre de					
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Activos netos al 1 de enero	\$ 24,394	23,946	\$ 772,408	791,834	\$ 796,802	815,780
Utilidad (pérdida) del ejercicio	3,616	1,483	(6,921)	(6,900)	(3,305)	(5,417)
Aportaciones	-	-	-	-	-	-
Efecto por conversión	(1,637)	(1,035)	(16,781)	(12,526)	(18,418)	(13,561)
Activos netos al cierre	\$ 26,373	24,394	\$ 748,704	772,408	\$ 775,077	796,802

Participación de Grupo Rotoplas:

Información financiera resumida	Dalkasa		AIC		Total	
	31 de diciembre de					
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Activos netos al 1 de enero	\$ 26,373	24,394	\$ 748,705	772,408	\$ 775,078	796,802
Porcentaje de participación	49.88%	49.88%	15.44%	15.44%	-	-
Inversión en asociadas de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V.	13,156	12,168	115,600	119,260	128,756	131,428
Deterioro crédito mercantil*	-	-	(116,668)	-	(116,668)	-
Activos netos al cierre	\$ 13,155	12,168	\$ (1,068)	119,260	\$ 12,087	131,428

* Durante 2019 el socio mayoritario decidió que la asociada dejara de operar ya que no generaba la rentabilidad y de acuerdo con sus proyecciones no se observa que genere algún rendimiento económico en el futuro entonces por decisión de la Administración se decidió deteriorar la inversión en la asociada.

Al 31 de diciembre de 2019 la administración registro un deterioro a la inversión que se tiene con AIC, por un importe de \$116,668.

d. Participación en la utilidad de asociada con base en el método de participación:

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Dalkasa		
Utilidad neta de la asociada	\$ 3,616	\$ 1,483
Inversión en asociada	49.88%	49.88%
	1,804	739
AIC		
Pérdida neta de la asociada	(6,921)	(6,900)
Inversión en asociada	15.44%	15.44%
	(1,069)	(1,068)
Neto de la participación de las utilidades en compañía asociadas	\$ 735	\$ (329)

NOTA 17 - Intangibles

	Crédito mercantil	Marcas	Cartera de clientes	Acuerdo de no competencia	Programas de cómputo y licencias SAP	Total
Saldos iniciales al 1 de enero de 2019	\$ 2,500,911	\$ 394,304	\$ 303,264	\$ 2,940	\$ 234,655	\$ 3,436,074
Efecto por conversión y reexpresión	(52,091)	(12,755)	(14,416)	(115)	102	(79,275)
Deterioro	(41,592)	-	-	-	-	(41,592)
Adquisiciones	-	-	-	-	29,899	29,899
Bajas	(32,974)	-	-	-	(4,668)	(37,642)
Amortización del año	-	-	(11,805)	(318)	(53,351)	(65,474)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2,374,254	381,549	277,043	2,507	206,637	3,241,990
Valor neto en libros:						
Costo	2,374,254	381,549	288,849	2,825	261,479	3,308,956
Amortización acumulada	-	-	(11,806)	(318)	(54,842)	(66,966)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 2,374,254	\$ 381,549	\$ 277,043	\$ 2,507	\$ 206,637	\$ 3,241,990

	Crédito mercantil	Marcas	Cartera de clientes	Acuerdo de no competencia	Programas de cómputo y licencias SAP	Total
Saldos iniciales al 1 de enero de 2018	\$ 2,117,340	\$ 232,478	\$ -	\$ -	\$ 150,919	\$ 2,500,737
Efecto por conversión y reexpresión	(94,555)	(26,689)	(50,898)	(240)	(833)	(173,215)
Adquisición de negocios (Nota 32)	478,126	188,514	354,162	3,180	-	1,023,982
Adquisiciones	-	-	-	-	136,571	136,571
Bajas	-	-	-	-	(6,377)	(6,377)
Amortización del año	-	-	-	-	(45,625)	(45,625)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 2,500,911	\$ 394,303	\$ 303,264	\$ 2,940	\$ 234,655	\$ 3,436,073
Valor neto en libros:						
Costo	2,500,911	394,303	303,264	2,940	476,630	3,678,048
Amortización acumulada	-	-	-	-	(241,975)	(241,975)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 2,500,911	\$ 394,303	\$ 303,264	\$ 2,940	\$ 234,655	\$ 3,436,073

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el cargo por amortización se incluye en gastos de operación por \$65,474 y \$45,625, respectivamente. (Véase Nota 27).

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

A continuación, se presenta un resumen de la asignación de marcas asignado a cada UGE:

UGE	31 de diciembre de	
	2019	2018
Talsar	\$ 210,696	\$ 205,789
IPS	170,853	188,515
	\$ 381,549	\$ 394,303

Como se menciona en la Nota 1, la Compañía adquirió diversos negocios y que ha sido el principal incremento en el valor de los activos intangibles. Véase Nota 32.

Los activos intangibles de vida indefinida incluyendo el crédito mercantil se asigna a la UGE y se monitorea a nivel de los segmentos operativos del Grupo.

A continuación, se presenta un resumen de la asignación del crédito mercantil asignado a cada UGE:

UGE	31 de diciembre de	
	2019	2018
Sanzfield ⁽¹⁾	\$ -	\$ 41,592
Rotoplas Argentina ⁽²⁾	277,511	288,758
IPS ⁽²⁾	391,900	442,095
E-commerce ⁽¹⁾	568,732	592,355
Sytesa ⁽¹⁾	1,136,111	1,136,111
	\$ 2,374,254	\$ 2,500,911

⁽¹⁾ A la fecha de adquisición la Administración realizó un análisis de deterioro sobre estas UGEs, y se identificó que los flujos futuros de efectivo esperados no son materialmente superiores al valor reconocido de dichos intangibles. Por lo que al 31 de diciembre de 2019 la administración reconoció el deterioro por el importe total de la UGE.

⁽²⁾ El valor recuperable de la UGE Argentina se ha determinado con base en su valor de uso, el cual es determinado a través de proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos con base en presupuestos financieros aprobados por la Administración que cubren un periodo de cinco años. Los flujos de efectivo posteriores a ese periodo se extrapolan utilizando las tasas de crecimiento estimadas indicadas a continuación, las cuales no exceden la tasa de crecimiento promedio a largo plazo para el negocio en el cual opera cada UGE.

Los activos de larga duración antes mencionados incluyendo el crédito mercantil fueron sometidos a pruebas de deterioro, teniendo como resultado que no se requiere el reconocimiento de una pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2019, excepto por lo que se menciona en el inciso ⁽¹⁾, debido a que los flujos de efectivo esperados superan significativamente el valor de uso de los activos.

Durante 2019 la Compañía reconoció los siguientes importes en resultados:

I. La UGE de Sanzfield fue declarada en suspensión de actividades durante 2019 por no cumplir su objetivo principal y dejar de generar los flujos de efectivos suficientes para operar, se reconoció una pérdida por deterioro por un importe de \$41,592. La UGE solo consideró el valor del crédito mercantil, no tiene otros activos de larga duración asociados.

II. Como se menciona en la Nota 32.1, la Compañía se revisaron las garantías de performance derivado de la adquisición de IPS, las cuales no se cumplieron de conformidad con el contrato y realizó un ajuste al crédito mercantil por un importe de \$46,068. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene márgenes, ingresos y flujos de efectivos propios. Los supuestos claves utilizados para los cálculos de valor de uso son como sigue:

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

	Argentina		Sytesa		IPS		E-Commerce	
	Al 31 de diciembre de							
	2019 (%)	2018 (%)	2019 (%)	2018 (%)	2019 (%)	2018 (%)	2019 (%)	2018 (%)
Margen bruto	29.20	29.90	7.4	21.20	41.50	49.37	19.5	22.20
Tasa de crecimiento a largo plazo	23.92	24.84	19.28	29.12	45.85	34.05	21.96	28.27
Tasa de descuento	49.50	23.46	6.54	27.50	40.32	49.37	4.83	6.30

La Administración ha determinado los valores asignados a cada una de los supuestos claves:

Supuesto	Enfoque utilizado para determinar los valores
Margen bruto	Ha sido presupuestado con base en el desempeño pasado y a las expectativas de desarrollo de cada mercado
Tasa de crecimiento a largo plazo	Esta es la tasa de crecimiento promedio ponderada utilizada para extrapolar los flujos de efectivo más allá del periodo presupuestado. Las tasas son consistentes con las proyecciones incluidas en informes de la industria.
Tasa de descuento	Refleja los riesgos específicos relacionados con los segmentos relevantes y los países en los que operan.

NOTA 18 - Instrumentos financieros derivados

Los derivados de negociación se clasifican como activos o pasivos circulantes. El total del valor razonable de un derivado de cobertura se clasifica como activo o pasivo no circulante, si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses y como activo o pasivo circulante, si el vencimiento del elemento cubierto es hasta dentro de 12 meses.

Los instrumentos utilizados de tasa de interés y las posiciones contratadas al cierre de cada año fueron como se muestra a continuación:

Monto Nacional	Fecha de		Instrumento	Tasa de interés	Valor razonable al 31 de diciembre de	
	Contratación	Vencimiento			En deuda	2019
Swap						
\$ 600,000' MXP	Junio 2017	Junio 2020	TIE 28 días	5.05%	\$ 7,351	\$ 31,120

Forward full delivery²

Monto nacional	Contratación	Vencimiento	Instrumento	En deuda	Valor razonable al 31 de diciembre de	
					Tasa de interés	2019
1,500	Diciembre de 2018	Abril de 2019	Tipo de cambio	19.9993		88
2,100	Diciembre de 2018	Marzo de 2019	Tipo de cambio	19.9993		269
2,800	Diciembre de 2018	Marzo de 2019	Tipo de cambio	19.9993		422
1,100	Diciembre de 2018	Febrero de 2019	Tipo de cambio	19.9850		304
2,100	Diciembre de 2018	Febrero de 2019	Tipo de cambio	19.9850		583
1,800	Diciembre de 2018	Enero de 2019	Tipo de cambio	19.9850		509
800	Diciembre de 2018	Febrero de 2019	Tipo de cambio	19.9850		220
2,100	Diciembre de 2018	Enero de 2019	Tipo de cambio	19.9850		594
900	Diciembre de 2018	Febrero de 2019	Tipo de cambio	19.9850		249
2,100	Diciembre de 2018	Abril de 2019	Tipo de cambio	19.9993		75
1,200	Diciembre de 2018	Enero de 2019	Tipo de cambio	19.9850		335
3,100	Diciembre de 2018	Abril de 2019	Tipo de cambio	19.9993		40

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Monto nacional	Contratación	Vencimiento	Instrumento	En deuda	2019	2018
1,500	Diciembre de 2018	Marzo de 2019	Tipo de cambio	19.9993		123
600	Diciembre de 2018	Enero de 2019	Tipo de cambio	19.9850		168
800	Diciembre de 2018	Abril de 2019	Tipo de cambio	19.9993		(8)
3,100	Diciembre de 2018	Marzo 2019	Tipo de cambio	19.9993		324
440	Octubre de 2019	Diciembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	42	
440	Octubre de 2019	Diciembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	35	
440	Octubre de 2019	Diciembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	27	
880	Octubre de 2019	Diciembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	40	
720	Octubre de 2019	Noviembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	8	
600	Octubre de 2019	Diciembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	17	
880	Octubre de 2019	Noviembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(19)	
760	Octubre de 2019	Noviembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(32)	
720	Octubre de 2019	Noviembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(5)	
1,000	Octubre de 2019	Octubre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(59)	
1,040	Octubre de 2019	Octubre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(98)	
600	Octubre de 2019	Octubre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(46)	
680	Octubre de 2019	Septiembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(100)	
520	Octubre de 2019	Septiembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(67)	
520	Octubre de 2019	Septiembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(84)	
760	Octubre de 2019	Octubre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(85)	
640	Octubre de 2019	Septiembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(117)	
400	Octubre de 2019	Agosto 2020	Tipo de cambio	19.7500	(87)	
800	Octubre de 2019	Septiembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(160)	
960	Octubre de 2019	Agosto 2020	Tipo de cambio	19.7500	(245)	
760	Octubre de 2019	Agosto 2020	Tipo de cambio	19.7500	(180)	
800	Octubre de 2019	Julio 2020	Tipo de cambio	19.7500	(232)	
1,400	Octubre de 2019	Agosto 2020	Tipo de cambio	19.7500	(382)	
440	Octubre de 2019	Julio 2020	Tipo de cambio	19.7500	(143)	
760	Octubre de 2019	Julio 2020	Tipo de cambio	19.7500	(233)	
1,120	Octubre de 2019	Julio 2020	Tipo de cambio	19.7500	(382)	
1,080	Octubre de 2019	Junio 2020	Tipo de cambio	19.7500	(411)	
680	Octubre de 2019	Julio 2020	Tipo de cambio	19.7500	(244)	
760	Octubre de 2019	Junio 2020	Tipo de cambio	19.7500	(305)	
760	Octubre de 2019	Junio 2020	Tipo de cambio	19.7500	(321)	
1,040	Octubre de 2019	Mayo 2020	Tipo de cambio	19.7500	(482)	
1,480	Octubre de 2019	Junio 2020	Tipo de cambio	19.7500	(657)	
1,280	Octubre de 2019	Mayo 2020	Tipo de cambio	19.7500	(619)	
680	Octubre de 2019	Mayo 2020	Tipo de cambio	19.7500	(342)	
680	Octubre de 2019	Mayo 2020	Tipo de cambio	19.7500	(356)	
240	Octubre de 2019	Abril 2020	Tipo de cambio	19.7500	(130)	
1,040	Octubre de 2019	Abril 2020	Tipo de cambio	19.7500	(585)	
680	Octubre de 2019	Abril 2020	Tipo de cambio	19.7500	(396)	
520	Octubre de 2019	Abril 2020	Tipo de cambio	19.7500	(313)	
520	Octubre de 2019	Abril 2020	Tipo de cambio	19.7500	(324)	
1,080	Octubre de 2019	Marzo 2020	Tipo de cambio	19.7500	(694)	

Monto nacional	Contratación	Vencimiento	Instrumento	En deuda	2019	2018
760	Octubre de 2019	Marzo 2020	Tipo de cambio	19.7500	(504)	
1,000	Octubre de 2019	Marzo 2020	Tipo de cambio	19.7500	(683)	
760	Octubre de 2019	Marzo 2020	Tipo de cambio	19.7500	(535)	
1,000	Octubre de 2019	Febrero 2020	Tipo de cambio	19.7500	(724)	
1,240	Octubre de 2019	Febrero 2020	Tipo de cambio	19.7500	(924)	
680	Octubre de 2019	Febrero 2020	Tipo de cambio	19.7500	(535)	
880	Octubre de 2019	Febrero 2020	Tipo de cambio	19.7500	(674)	
840	Octubre de 2019	Enero 2020	Tipo de cambio	19.7500	(679)	
480	Octubre de 2019	Enero 2020	Tipo de cambio	19.7500	(409)	
720	Octubre de 2019	Enero 2020	Tipo de cambio	19.7500	(598)	
1,000	Octubre de 2019	Enero 2020	Tipo de cambio	19.7500	(869)	
					\$ (15,900)	\$ 4,295

¹ Dicha protección tiene como objetivo establecer una tasa máxima, este instrumento fue adquirido para hacer frente a la tasa de interés pactada derivada de los certificados bursátiles emitidos por la Compañía, a partir de junio del 2018. (Véase Nota 19).

² Para cambios en los flujos de efectivo operativos por variaciones de tipo de cambio la cobertura es a través de la contratación de instrumentos financieros forward de liquidación "Full Delivery" o de compensación "Non Delivery Forward" con un precio cierto a una fecha cierta. Estos instrumentos financieros derivados tienen el efecto económico de pactar el intercambio de divisas en una fecha futura determinada, las posiciones de Forwards contratados con HSBC México, tienen la finalidad de cubrir una parte de la exposición cambiaria. La efectividad de cada una de las distintas coberturas está en función del tipo de cambio final a la fecha de liquidación.

Cuando la tasa de referencia se encuentre por encima del nivel de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIIE") pactada se tiene el derecho, mas no la obligación, de hacer efectiva esta tasa. Mientras que la tasa de referencia se encuentre por debajo del nivel de la tasa pactada, la que se ejercerá será la de referencia.

Los montos nominales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo en lo que respecta a los flujos futuros. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

La técnica para la determinación del valor razonable de los swaps incluye modelos de valuación estándar de la industria, proyectando los flujos de efectivo futuros descontados a valor presente, utilizando información observable de mercado, e incluyendo curvas de tasas de interés. En su caso, las valuaciones se ajustan por factores diversos, tales como diferenciales de crédito. Tales ajustes se basan generalmente en los datos de mercado disponibles. Estos swaps se clasifican en el Nivel 2.

NOTA 19 - Deuda

19.1 PRÉSTAMOS BANCARIOS

El valor en libros de los préstamos es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Préstamos bancarios a largo plazo:		
HSBC Bank Argentina S.A. ²	\$ -	\$ 1,039
		- 1,039
Préstamos bancarios a corto plazo:		
HSBC Bank Argentina, S. A. ²	694	1,257
	694	1,257
Total	\$ 694	\$ 2,296

¹ Estos importes (netos) se integran por las siguientes operaciones:

Al 31 de diciembre de 2018, dichos préstamos y contratos han sido liquidados.

² El 13 de noviembre de 2018 IPS S.A.I.C. y F, celebró un contrato de apertura de crédito simple con HSBC Bank Argentina, S. A. por Arg\$4,350,000 (cuatro millones, trescientos cincuenta mil pesos argentinos), el capital adeudado devengará intereses a una tasa equivalente a la TASA ACTIVA, menos la Bonificación de fondear, de acuerdo a lo siguiente; Tasa Activa, será la que resulte menor entre: a) BLADAR Bancos Privados Publicada por el BCRA del período de intereses de que se trate, más un margen fijo de 4.5 puntos porcentuales anuales, o b) se determina tasa efectiva un 19%. Dicho contrato tiene una duración de dos años a partir de la fecha de su firma y devenga intereses de manera mensual.

Los contratos anteriores establecen obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan contraer deuda con costo adicional (bajo ciertas circunstancias); restricciones sobre inversiones de capital, y mantener ciertos indicadores financieros, los cuales han sido cumplidos, al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

19.2 CERTIFICADOS BURSÁTILES

La Compañía mantiene vigentes las emisiones de certificados bursátiles pagaderos al vencimiento presentados en la página siguiente.

Descripción	31 de diciembre de	
	2019	2018
Emitido el 28 de junio del 2017, con vencimiento en junio de 2027 con una tasa de interés fija del 8.65% (17-2x)	\$ 1,400,000	\$ 1,400,000
Emitido el 28 de junio del 2017, con vencimiento en junio de 2020 con una tasa de interés variable de TIIE a 28 días + 0.68% (17-x)	\$ 600,000	\$ 600,000
Emitido el 11 de octubre del 2018, con vencimiento en junio de 2027 con una tasa de interés fija del 8.65% (17-2x)	\$ 1,000,000	\$ 1,000,000
	\$ 3,000,000	\$ 3,000,000

El valor en libros de la deuda es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Porción de la deuda a largo plazo:		
Serie 17-x	\$ -	\$ 595,275
Serie 17-2x	2,328,654	2,319,874
	2,328,654	2,915,149
Porción de la deuda a corto plazo:		
Serie 17-x	601,184	3,092
Serie 17-2x	4,614	2,883
	605,798	5,975
Total	\$ 2,934,452	\$ 2,921,124

El 28 de junio de 2018, la Compañía emitió un bono sustentable a través de la Bolsa Mexicana de Valores, por un monto de \$2,000,000. La emisión se realizó en dos tramos, el primero con clave de pizarra Agua 17-x por \$600,000 a tasa variable TIIE 28 días más 68 puntos base con pago de intereses cada 28 días y con vencimiento a 3 años; el segundo con clave de pizarra agua 17-2x por un monto de \$1,400,000, a tasa fija anual de 8.65% con pago de intereses cada 182 días y vencimiento a 10 años; el tercero es un complemento del bono sustentable emitido con clave de pizarra

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Agua 17-2x con las mismas condiciones de vencimiento y tasa. Dichos bonos se pagarán en una sola exhibición en sus respectivos vencimientos. Los gastos de emisión de los certificados bursátiles se presentan netos del valor en libros, y al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son \$52,978 y \$63,947, respectivamente.

Las tasas efectivas de interés son como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
	(%)	(%)
Serie 17 x-2	8.75	9.19
Serie 17 x	9.16	9.27

El valor razonable de los préstamos es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Valor razonable		
Préstamos bancarios:		
HSBC Bank Argentina. S. A.	\$ 694	\$ 2,296
Serie 17 x-2	2,607,600	2,403,065
Serie 17 x	647,707	602,540
	\$ 3,256,001	\$ 3,007,901

Los valores razonables de los préstamos con base en flujos de efectivo descontados se determinaron utilizando las tasas para cada deuda son como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
	(%)	(%)
Serie 17 x-2	8.65	8.65
Serie 17 x	8.24	8.59

El valor razonable de los préstamos es similar al valor en libros, ya que el impacto del descuento no es significativo y se encuentran dentro del nivel 2 de las jerarquías de valor razonable.

Los valores en libros de los préstamos de la Compañía están denominados en las siguientes monedas:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Pesos argentinos *	Arg. 2,203	Arg. 4,405
* Equivalente de reales en pesos Mexicanos (Nota 19.1)	694	2,296
Préstamos en pesos mexicanos	2,934,452	2,921,124
Total en pesos mexicanos	2,935,146	2,923,420

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

19.3 CONCILIACIÓN DE LA DEUDA NETA

Al 31 de diciembre de 2019:

	Saldo inicial	Obtención de recursos	Gasto por intereses	Pago de deuda	Pago de Arrendamiento	Intereses pagados	Saldo final
HSBC Bank Argentina, S. A.	\$ 2,296	-	-	(1,602)	-	-	694
Santander	-	93,000	1,346	(93,000)	-	(1,346)	-
Certificados bursátiles serie 17-x	598,367	-	57,800	-	-	(54,983)	601,184
Certificados bursátiles serie 17-2x	2,322,757	-	220,417	-	-	209,906)	2,333,268
Arrendamiento	93,535	-	6,844	-	(28,474)	(6,844)	65,061
Otros	-	-	57,064	-	-	(54,958)	-
	\$ 3,016,955	93,000	343,471	(94,602)	(28,474)	(328,037)	3,000,207

Al 31 de diciembre de 2018:

	Saldo inicial	Obtención de recursos	Gasto por intereses	Pago de deuda	Pago de Arrendamiento	Intereses pagados	Saldo final
Santander	\$ -	-	6,090	-	-	(6,090)	-
HSBC Bank Argentina, S. A.	-	2,296	-	-	-	-	2,296
BNDES	334	-	3	(334)	-	(3)	-
Certificados bursátiles serie 17-x	594,739	3,027	55,731	-	-	(52,103)	601,394
Certificados bursátiles serie 17-2x	1,380,720	939,690	168,523	-	-	(166,176)	2,322,757
Arrendamiento	144,287	-	10,078	(60,830)	-	93,535	-
Otros	-	-	46,085	-	-	(29,814)	-
	\$ 2,120,080	945,013	286,510	(61,164)	-	(254,186)	3,019,982

NOTA 20 - Proveedores

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Indelpro, S. A. de C. V.	\$ 56,647	\$ 32,061
Equistar Chemicals, LP	52,664	49,898
Dow Internacional Mexicana, S. A. de C. V.	37,409	21,989
Nova Chemicals Inc.	26,607	13,790
Xingfa International Co. Ltda.	11,043	13,667
Marangon Danilo & Co., S. de R. L.	10,440	29,988
Administración Nacional de Aduanas	4,657	-
Vinmar Overseas LTD	3,321	7,225
Procesos de Alta Tecnología, S. A. de C. V.	3,250	5,949
Pemex	3,157	34,772
Polyone de México Distributions	2,591	15,668
Norwesco INC	1,927	7,833
Arco Colores, S. A. de C. V.	1,460	3,067
Gasa México Consultoría y Servicios	115	9,654
Dismolper, S. A. de C. V.	97	1,035
Pentair Flow Technologies	19	-
M. Holland Latinoamérica	-	19,394
Otros	133,293	133,546
	\$ 348,697	\$ 399,536

NOTA 21- Otras cuentas por pagar

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Acreedores diversos	\$ 500,298	432,572
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar*	537,013	611,272
	1,037,311	1,043,844
Menos porción a largo plazo ¹	122,887	129,287
Total a corto plazo	\$ 914,424	914,557

* Los gastos acumulados se refieren a gastos por servicios recibidos.

¹ Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluye \$62,234 y \$108,302 relativos a la consideración diferida de adquisición de IPS.

NOTA 22- Provisiones

	Periodo de 2019		Demandas legales		Total
		\$	\$	\$	
Saldo al 1 de enero de 2019		\$ 7,366	\$ 7,366	\$ 7,366	
Efecto de conversión		(859)	(859)	(859)	
Cargo al estado de resultados		9,841	9,841	9,841	
Cancelaciones		(1,963)	(1,963)	(1,963)	
Aplicaciones		(4,414)	(4,414)	(4,414)	
Al 31 de diciembre de 2019		\$ 9,971	\$ 9,971	\$ 9,971	
	Periodo de 2018		Demandas legales		Total
	\$	\$	\$	\$	
Saldo al 1 de enero de 2018		\$ 21,057	\$ 21,057	\$ 21,057	
Efecto de conversión		(3,103)	(3,103)	(3,103)	
Cargo al estado de resultados		6,133	6,133	6,133	
Cancelaciones		(1,138)	(1,138)	(1,138)	
Aplicaciones		(15,583)	(15,583)	(15,583)	
Al 31 de diciembre de 2018		\$ 7,366	\$ 7,366	\$ 7,366	

Las provisiones incluyen principalmente pasivos por demandas laborales entabladas contra la empresa y otros juicios mercantiles, las cuales han sido determinados bajo la mejor estimación y que se espera desembolsar en el corto plazo.

NOTA 23- Arrendamiento

Se reconocieron los activos de arrendamiento (derecho de uso) y pasivos por arrendamiento (inicialmente medidos a valor presente de los pagos futuros de arrendamiento) en el balance general.

a. Los importes de los activos y depreciación acumulada de los arrendamientos fueron los siguientes:

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019:	Edificios		Equipo de transporte		Total
	\$	\$	\$	\$	
Saldo Inicial	\$ 76,193	\$ 8,552	\$ 84,745		
Nuevos contratos	25,038	-	25,038		
Depreciación del año	(47,517)	(549)	(48,066)		
Saldos finales	\$ 53,714	\$ 8,003	\$ 61,717		

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019:		Edificios		Equipo de transporte		Total	
Costo	\$	155,449	\$	13,876	\$	169,325	
Depreciación acumulada		(101,735)		(5,873)		(107,608)	
Saldos finales	\$	53,714	\$	8,003	\$	61,717	

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018:		Edificios		Equipo de transporte		Total	
Reconocimiento inicial valor por derecho de uso del activo en arrendamiento	\$	112,883	\$	12,966	\$	125,849	
Nuevos contratos		17,528		910		18,438	
Depreciación del año		(54,218)		(5,324)		(59,542)	
Saldos finales	\$	76,193	\$	8,552	\$	84,745	

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018:		Edificios		Equipo de transporte		Total	
Costo	\$	130,411	\$	13,876	\$	144,287	
Depreciación acumulada		(54,218)		(5,324)		(59,542)	
Saldos finales	\$	76,193	\$	8,552	\$	84,745	

b. Los pagos futuros sin descontar de arrendamiento al 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Región	Renta mensual	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Vigencia del contrato
Perú	\$ 505	\$ 6,060	\$ 12,120	Diciembre 2022
México	3,224	17,475	1,530	Abril, mayo y diciembre 2020
Honduras	25	300	900	Octubre 2023
Nicaragua	15	181	544	Septiembre 2020 y Agosto 2023
Costa Rica	100	1,200	2,401	Junio 2022
Salvador	26	310	621	Diciembre 2022
EUA	590	7,076	28,134	Abril, mayo 2020 y 2023
	\$ 4,485	\$ 32,602	\$ 46,250	

c. Los pagos futuros descontados de arrendamiento al 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
2019	\$ -	29,204
2020	32,900	33,705
2021	15,039	13,912
2022-2024	17,122	16,714
	\$ 65,061	93,535
Pasivo a corto plazo	29,059	29,204
Pasivo a largo plazo	\$ 36,002	64,331

d. El gasto de interés en arrendamiento financiero, para el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendió a \$6,844 y 10,078, respectivamente y el cargo a resultados por concepto de depreciación de activos arrendados fue por \$48,066 y \$59,543, respectivamente.

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

- e. Los arrendamientos a corto plazo o arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor, el arrendatario reconocerá los pagos por arrendamiento asociadas con los arrendamientos como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento o según otra base sistemática. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la compañía reconoció un importe en resultados por \$27,470 y \$13,398, respectivamente.
- f. Las actividades del Grupo como arrendador no son importantes y, por lo tanto, el Grupo no espera un impacto significativo en los estados financieros.

NOTA 24 - Beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor de las obligaciones por beneficios adquiridos, ascendió a \$32,405 y \$16,182, respectivamente.

El importe incluido como pasivo en los estados consolidados de situación financiera se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Obligaciones por beneficios adquiridos	\$ 15,629	5,042
Prima de antigüedad	16,776	11,140
Situación actual	32,405	16,182
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	32,405	16,182
Pasivo en el estado de situación financiera	\$ 32,405	16,182

El movimiento de la OBD fue como sigue:

	Prima de antigüedad 31 de diciembre de	
	2018	2018
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 16,182	\$ 10,905
Costo neto del Periodo (CNP)	10,746	6,937
Pagos con cargos a la reserva	-	(160)
Pérdidas (ganancias) actuariales	5,477	(1,500)
Saldo final al 31 de diciembre	\$ 32,405	\$ 16,182

El CNP se integra como sigue:

	Prima de antigüedad 31 de diciembre de	
	2018	2018
Costo de servicios del año	\$ 9,244	6,125
Costo financiero - Neto	1,502	812
	\$ 10,746	6,937

Las hipótesis económicas en términos nominales y reales utilizadas fueron:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
México	(%)	(%)
Tasa de descuento	8.0	9.0
Tasa de incremento de salario	5.8	5.8
Tasa de incremento al salario mínimo	5	4
Tasa de inflación estimada en el largo plazo	4	4

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

La sensibilidad de la OBD por beneficios definidos por los cambios en el promedio ponderado de las principales hipótesis es:

Impacto en la OBD			
	Cambio en hipótesis	Incremento en hipótesis	Disminución en hipótesis
31 de diciembre de 2019	(%)	(%)	(%)
Tasa de descuento	1.0	Disminución por 7.77	Incremento por 8.23
Tasas de crecimiento salarial	1.0	Incremento por 8.40	Disminución por 8.07

Impacto en la OBD			
	Cambio en hipótesis	Incremento en hipótesis	Disminución en hipótesis
31 de diciembre de 2018	(%)	(%)	(%)
Tasa de descuento	1.0	Disminución por 9.30	Incremento por 9.22
Tasas de crecimiento salarial	1.0	Incremento por 9.91	Disminución por 9.50

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en una hipótesis manteniendo constantes todos los otros supuestos. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden ser correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la OBD a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor actual de las OBD calculado con el método de crédito unitario proyectado a finales del periodo de referencia) se ha aplicado, así como en el cálculo del pasivo por pensiones reconocidas en el estado de situación financiera.

Los métodos y tipos de hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el periodo anterior.

UVR

Las UVR se otorgan a los directores y ciertos empleados. El precio de ejercicio de las UVR otorgadas es igual al precio de cierre promedio por acción de la Compañía del ejercicio anterior a la solicitud de liquidación, disminuido del precio de costo del ejercicio de cuando fueron asignadas y son liquidables en efectivo. Las UVR están condicionadas a que el empleado concluya un periodo de servicio y se pueden ejercer después de un año de la fecha de otorgamiento, sujeto a que la Compañía logre sus metas de crecimiento en relación a las utilidades por acción en el periodo. Las UVR tienen un plazo contractual de diez años. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 las UVR otorgadas ascienden a 2,343 y 2,990, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 las UVR liberadas \$2,343 y \$2,811 y su valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de y \$14,008 y \$16,757, respectivamente.

Los movimientos en el número de UVR vigentes y su respectivo valor promedio ponderado es el siguiente:

	2019		2018	
	Valor ponderado	Número de UVR	Valor ponderado	Número de UVR
Al 1 de enero	\$ 6.82	2,990,021	\$ 14.91	3,030,989
Otorgadas		-		-
Canceladas		-		-
Ejercidas		(647,156)		(40,968)
Al 31 de diciembre	\$ 16.30	2,342,865	\$ 6.82	2,990,021

Las UVR vigentes al cierre del año tienen las siguientes fechas de vencimiento y los siguientes precios de ejercicio:

Concesión	Fecha de vencimiento	Valor de asignación	Número de UVR	
	30 de junio		2018	2018
2009-2013	2019	\$ 8.11	473,167	608,600
2011-2015	2021	9.30	390,335	390,335
2012-2016	2022	9.30	395,083	528,417
2013-2017	2023	11.94	457,415	598,097
2014-2018	2024	29.67	385,021	507,176
2015-2019	2025	29.51	241,844	357,394
			2,342,865	2,990,021

El promedio ponderado del valor razonable de las UVR otorgadas durante el periodo, se determinó utilizando el modelo binomial.

NOTA 25- Capital contable

El capital social se integra como sigue:

Acciones*		Descripción	31 de diciembre de	
2019	2018		2019	2018
15,104	15,104	Representa la porción mínima fija del capital sin derecho a retiro (Clase I)	\$ 34	\$ 39
486,219,830	486,219,830	Representa la porción variable del capital con derecho de retiro (Clase II)	4,616,288	4,790,003
486,234,934	486,234,934	Capital social histórico	4,616,322	4,790,042
		Incremento por actualización hasta 1997	71,391	71,391
			4,687,713	4,861,433
(24,292,223)	(23,949,320)	Acciones en tesorería	(587,521)	(580,141)
461,942,711	462,285,614	Capital social	\$ 4,100,192	\$ 4,281,292

* Acciones ordinarias nominativas, serie única, sin expresión de valor nominal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 totalmente suscritas y pagadas.

El 7 de mayo de 2019 la compañía informa el pago del reembolso de capital en efectivo por un monto de MXN \$0.38 por cada acción en circulación aprobado por la asamblea general anual ordinaria y extraordinaria de accionistas, el pago se realizó en una sola exhibición y por conducto del S.D. INDEVAL, por un importe de \$173,720, quedando el capital social fijo en \$34 y capital social variable en \$4,616.

Los elementos utilizados para determinar la utilidad por acción básica y diluida son:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía	\$ 54,268	\$ 370,530
Promedio ponderado de las acciones comunes en circulación (en miles)	467,264	468,613
Utilidad por acción básica y diluida	0.12	0.79

A continuación, se muestra la reconciliación de acciones en tesorería:

	Número de acciones		Total
Saldo al 1 de enero de 2018	14,975,660	\$	381,241
Acciones propias adquiridas*	32,344,460		765,496
Acciones propias vendidas*	(23,370,800)		(566,596)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	23,949,320		580,141
Acciones propias adquiridas*	25,141,382		425,972
Acciones propias vendidas*	(24,798,479)		(418,592)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	24,292,223	\$	587,521

* Representan acciones ordinarias nominativas, serie única, sin expresión de valor nominal, clase II e importe se ha disminuido del capital social de la Compañía. Las acciones son mantenidas como acciones de tesorería y se tiene el derecho de reemitir estas acciones en una fecha posterior.

Durante 2019 y 2018 la Compañía adquirió 25,141,382 y 32,344,460 acciones propias, respectivamente, a un precio promedio de \$16.94 y \$23.67 por acción, respectivamente, el importe total de acciones compradas durante el ejercicio ascendió a \$425,972 y \$765,496, respectivamente, con la finalidad de gestionar los excedentes de liquidez.

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que esta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado.

Los dividendos que se paguen a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas están sujetos a un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014.

Los dividendos que se paguen estarán libres del Impuesto sobre la Renta (ISR) si provienen de la CUFIN. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente grabadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo de la CUFIN era de \$39,402 y \$38,321, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la CUCA era de \$6,539,936 y \$6,534,237, respectivamente.

En caso de reducción del capital, los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) disponen que se de a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido el mismo tratamiento fiscal que el de dividendo.

El 18 de noviembre de 2015, en la Ley de Ingresos de la Federación, en el artículo tercero de las disposiciones de vigencia temporal de la LISR, se publicó el otorgamiento de un estímulo fiscal a las personas físicas residentes en México que se encuentren sujetas al pago adicional del 10% sobre los dividendos o utilidades distribuidos. 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 generó 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 se indica a continuación:

Año de distribución del dividendo o utilidad	Porcentaje de aplicación al monto del dividendo o utilidad distribuido
2018	2%
2019 en adelante	5%

NOTA 26 - ISR

- i. En 2019 la Compañía determinó una utilidad fiscal combinada de \$1,466,313 (\$423,513 en 2018). Durante el ejercicio de 2019 la Compañía amortizó pérdidas fiscales combinadas de ejercicios anteriores por \$406,423 (\$29,423 en 2018). El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.
- ii. Los cargos a resultados por concepto de impuestos a la utilidad se analizan a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
ISR causado	\$ 363,329	341,053
ISR diferido	(112,946)	(62,272)
Total de cargos a resultados consolidado	\$ 250,383	278,781

Los principales componentes del impuesto a la utilidad diferido y el movimiento del activo y pasivo por ISR diferido durante 2019 y 2018 se muestran en las tablas de las páginas siguientes.

Los principales conceptos que originan el impuesto a la utilidad diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

ISR diferido

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Estimación para cuentas de cobro dudoso	\$ 22,979	\$ 19,247
Inventarios	8,677	17,376
Pagos anticipados	(17,349)	-
Propiedad, planta y equipo	(167,002)	(145,076)
Activos intangibles y otros activos	(92,207)	(136,226)
Anticipo de clientes	49,398	23,970
Arrendamiento financiero	932	-
Provisiones	38,029	81,204
Obligaciones laborales	9,721	4,855
Pérdidas fiscales por amortizar	182,342	302,631
	\$ 35,520	\$ 167,981

Los activos y pasivos de impuestos a la utilidad diferida se presentan por separado en el balance general, ya que corresponden a diferentes entidades gravadas y autoridades tributarias y son como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Impuestos a la utilidad diferido activo	\$ 300,168	\$ 495,515
Impuestos a la utilidad diferido pasivo	264,648	327,534
	\$ 35,520	\$ 167,981

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Conciliación de movimientos de 2019:

Concepto	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario	Pagos anticipados	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Activos intangibles	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	4,855	81,204	(145,076)	302,631	17,376	-	23,970	19,247	(136,226)	167,981
Movimiento del año, neto	4,866	(43,098)	(2,411)	(120,289)	(8,699)	(17,349)	25,428	3,732	44,874	(112,946)
Efecto de conversión	-	-	(409)	-	-	-	-	-	-	(409)
ORI	-	-	(19,106)	-	-	-	-	-	-	(19,106)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	9,721	38,106	(167,002)	182,342	8,677	(17,349)	49,398	22,979	(91,352)	35,520

La conciliación entre las tasas causada y efectiva del ISR se muestra a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 510,553	\$ 674,351
Tasa causada de ISR	30%	30%
ISR a tasa legal	153,166	202,305
Más (menos) efecto en el ISR de las siguientes partidas permanentes:		
Ajuste anual por inflación	(21,405)	(23,361)
Efecto de tasas *	187	(3,945)
Gastos no deducibles	6,226	6,521
Operación discontinua	(170,268)	35,935
Pérdidas fiscales	250,321	19,101
Otros	32,156	42,226
	\$ 250,383	\$ 278,781
Tasa efectiva del ISR	49%	41%

* La tasa legal utilizada en esta conciliación es la de conformidad por la LISR, ya que es la tasa aplicable más representativa para la entidad de reporte. El efecto en tasas se debe a que se tienen localidades en varios países de Centro y Sudamérica, siendo la principal en Brasil.

A continuación se muestran las diferentes tasas en los principales países:

País	(%)
Argentina	30
Brasil	34
Perú	29.5
Guatemala	25
México	30
EUA	27*
Nicaragua	30
Costa Rica	30
Honduras	25

* Tasa vigente a partir del 1 de enero de 2018, anteriormente era del 35%.

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

Pérdidas fiscales pendientes de amortizar

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene pérdidas fiscales acumuladas por un total de \$1,665,612, cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades futuras caduca como se muestra a continuación:

Año de la Pérdida	Grupo Rotoplas	Argentina	MAC	Brasil	Centro-américa	Latino-américa	ComercIALIZADORA	Rotoplas Sytesa	Importe actualizado	Año de caducidad
2010	-	-	-	54,030	-	-	-	-	54,030	Indefinido
2011	-	-	-	18,125	-	-	-	-	18,125	Indefinido
2014	-	3,665	-	-	-	-	-	-	3,665	2019
2014	11,232	-	-	-	-	-	-	-	11,232	2024
2014	-	-	4,690	-	-	-	-	-	4,690	2034
2014	-	-	-	-	1,732	-	-	-	1,732	2017
2015	-	-	-	193,436	-	-	-	-	193,436	Indefinido
2015	-	-	-	-	2,189	-	-	-	2,189	2018
2015	-	5,102	-	-	-	-	-	-	5,102	2020
2015	-	-	69,697	-	-	-	-	-	69,697	2035
2016	-	-	210,972	-	-	-	-	-	210,972	2036
2016	-	-	-	106,209	-	-	-	-	106,209	Indefinido
2017	-	-	-	-	3,481	-	-	-	3,481	2020
2017	-	-	169,854	-	-	-	-	-	169,854	20237
2017	-	-	-	31,519	-	-	-	-	31,519	Indefinido
2018	25,148	-	-	-	-	83,643	-	28,391	137,182	2028
2018	-	9,504	-	-	-	-	-	-	9,504	2023
2018	-	-	43,294	-	-	-	-	-	43,294	2038
2018	-	-	-	58,976	-	-	-	-	58,976	Indefinido
2018	-	-	-	-	2,051	-	-	-	2,051	2021
2019	-	-	-	173,575	-	-	-	-	173,575	Indefinido
2019	-	-	-	-	1,168	-	-	-	1,168	2022
2019	293,882	-	-	-	-	-	4,643	55,404	353,929	2029
Total	330,262	18,271	498,507	635,870	10,621	83,643	4,643	83,795	1,665,612	

* Las pérdidas fiscales en Brasil no tienen un plazo límite para ser aprovechadas; sin embargo, su amortización no puede ser mayor al 30% de los ingresos acumulables. De las pérdidas fiscales anteriores a la Administración realizó una evaluación de manera individual por cada subsidiaria y de acuerdo a las proyecciones financieras y fiscales al 31 de diciembre de 2019 considera que no tiene los elementos suficientes para su recuperabilidad por un importe de \$881,163.

NOTA 27- Análisis de costos de venta por naturaleza

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Consumos de materia prima y consumibles	\$ 3,210,929	\$ 3,264,469
Costos de instalación	314,425	202,796
Mano de obra directa	260,247	295,777
Energía (luz)	86,749	83,916
Energía (gas)	95,486	86,623
Depreciación y amortización	170,514	236,257
Gastos indirectos de fabricación	553,468	503,815
Total	\$ 4,691,818	\$ 4,673,653

NOTA 28 - Análisis de gastos de operación por naturaleza

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Remuneración y beneficio a los empleados	\$ 830,932	\$ 823,418
Distribución y logística	450,450	424,834
Publicidad	182,459	194,005
Gastos de viaje	81,027	80,011
Servicios contratados	214,097	143,163
Comisiones	49,144	31,481
Arrendamientos	27,470	13,398
Reparación y mantenimiento	60,955	53,286
Depreciación y amortización	168,807	139,117
Combustible y lubricantes	10,533	22,620
PTU	26,513	10,899
Deterioro	158,260	-
Otros	66,695	241,432
Total de gastos	\$ 2,327,342	\$ 2,177,664

1 La Compañía está sujeta al pago de la PTU, la cual se calcula aplicando los procedimientos establecidos por la LISR. En 2019 y 2018, la Compañía determinó PTU causada en México de \$48,345 y \$1,783, respectivamente y una PTU causada en Perú de \$15,286 y \$16,268, respectivamente.

La PTU causada se distribuyó atendiendo al tipo de empleado en 2019 en costo de ventas y gastos de operación por \$37,118, \$26,513 y (2018: \$7,152, \$10,899).

NOTA 29 - Ingresos y gastos financieros

Ingresos financieros	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2019
Ingresos por intereses	\$ 55,707	\$ 58,545
Ganancia en instrumentos financieros derivados	37,863	48,690
	\$ 93,570	\$ 107,235
Gastos financieros		
Gastos por intereses	(343,471)	(282,720)
Costo de instrumentos financieros derivados	(110,025)	(18,538)
Resultado por posición monetaria	(114,793)	(63,834)
Pérdida por fluctuación cambiaria	(82,769)	6,961
	\$ (651,058)	\$ (358,131)
	\$ (557,488)	\$ (250,896)

NOTA 30 - Operación discontinua

El 19 de julio de 2019 se concluyó exitosamente la transacción en efectivo que contempla la venta de los activos de manufactura en Estados Unidos de América, que comprenden las tres fábricas de rotomoldeo en California, Texas y Georgia para enfocarse en el crecimiento de la plataforma de E-Commerce. A través de una alianza estratégica y un acuerdo definitivo de compraventa de activos, con el líder de manufactura de tanques Tank Holdings Corp. y el cual contempla entre otras sinergias, la continuidad en la comercialización de sus productos, Rotoplas podrá enfocarse al desarrollo y crecimiento acelerado de la plataforma electrónica líder de soluciones de agua en Estados Unidos de América. A partir de la fecha de la transacción Grupo Rotoplas no podrá comercializar sus productos en Estados

Unidos y Canadá. Los ingresos provenientes de la venta ascendieron \$40 millones USD (su equivalente en \$762,352). Dentro del valor de la contraprestación total transferida, existe una contraprestación contingente por un importe equivalente a \$4 millones USD (su equivalente en \$75,491), dicha cantidad se encuentra retenida por el vendedor en garantía del cumplimiento de los términos y garantías del contrato. La primera liberación se realizará el 19 de julio de 2020 por la cantidad de \$2 millones USD (su equivalente en \$37,745) y la segunda liberación se realizará el 19 de julio de 2021 por el remanente de la contraprestación. A partir del 19 de julio de 2019 dicha transacción se reporta en el periodo actual como operación discontinua.

Los resultados de la operación discontinua incluidos en el estado de resultados y otros resultados integrales se desglosan a continuación.

a. Los resultados de las operaciones discontinuas incluidos en el estado de resultados y otros

Resultado del año de operación discontinuas	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Ventas netas	\$ 822,373	\$ 82,299
Costo de ventas	394,241	88,299
Utilidad (pérdida) bruta	428,132	(6,000)
Gastos de operación	403,503	73,220
Utilidad (pérdida) de operación	24,629	(79,220)
Gastos financieros neto	(1,371)	(3,090)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	23,258	(82,310)
Impuesto a la utilidad	231,309	(60,628)
Resultado del año de las operaciones discontinuas	\$ (208,051)	\$ (21,682)
Flujos de efectivo provenientes de las operaciones discontinuas		
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	\$ (423,027)	\$ (43,618)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	760,814	900
Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento	(1,753)	(3,990)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	336,034	\$ 46,708

a) En la tabla anterior en 2019 para fines administrativos el importe de las de ventas incluye el precio de venta del grupo de activos de la operación discontinua que representa 92%, de ese total así mismo se hizo una distribución del valor en libros del grupo de activos asociados a la operación discontinua y el 82% del importe del costo de ventas corresponde a dicho valor. Así como el 86% de los gastos de operación corresponden a dicho valor y por último el 86% del gasto fiscal corresponde a la operación de la venta. Dicha transacción en su conjunto generó una pérdida neta de \$114,310 equivalente al 54% de la pérdida neta que se muestra en el estado de resultados de la operación discontinua.

NOTA 31- Fideicomiso AAA, compromisos y contingencias

Fideicomiso AAA

La Compañía cuenta con el Fideicomiso AAA constituido el 15 de marzo de 2007, con la finalidad de fomentar el desarrollo de las empresas mediante la operación de un sistema de otorgamiento de apoyos financieros preferenciales, destinados a los proveedores y distribuidores. El objetivo principal es otorgar financiamiento mediante el descuento electrónico de derechos de cobro elegibles bajo el esquema de cadenas productivas, tanto en moneda nacional como en dólares.

Compromisos

a. Agencias del gobierno de Brasil

Como se menciona en la Nota 9, Brasil celebró diversos contratos con diversas agencias del gobierno de Brasil, mismos

que a la fecha de los estados financieros consolidados se encuentran en incumplimiento o retraso de pago por un plazo mayor a 90 días, al respecto la Ley 8666 de Brasil permite a Dalka do Brasil suspender temporalmente la ejecución o en su caso cancele dichos contratos.

Los contratos suspendidos son los siguientes:

Número de contrato	Estado	2019	2018
		Porcentaje ejecutado (%)	Porcentaje ejecutado (%)
0.044.00/2013	Brasília	99	99
0.214/2013	Minas Gerais	100	100
0.213.00/2013	Piauí	80	80
057/2014	Piauí	6	6

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados adjuntos, no se tienen contingencias.

NOTA 32 - Adquisición de negocios

32.1 IPS

El 2 de julio de 2018, la Compañía concluyó exitosamente con los actos de cierre pendientes, completando así la transacción mediante la cual adquiere el 100% del capital social de IPS en Argentina. IPS es una empresa líder en Argentina enfocada en la fabricación, distribución y comercialización de soluciones de conducción de agua, con más de 4,100 clientes activos. A partir de esta fecha, Rotoplas tomó el control de la operación de IPS, complementando su portafolio de soluciones individuales en Argentina, con marcas y tecnologías líderes para potenciar su crecimiento en la región.

Los detalles de los activos netos adquiridos y el crédito mercantil son los siguientes:

Contraprestación de la adquisición:

Concepto	Importe
Valor razonable de la consideración transferida ¹	\$ 1,046,328
Valor razonable provisional de los activos netos identificables	\$ (601,175)
Crédito mercantil	\$ 445,153

¹ Dentro del valor de la contraprestación total transferida, existe un efectivo restringido por un importe equivalente a \$5,500.00 miles USD (su equivalente en \$108,302), dicha cantidad se encuentra retenida a los vendedores en garantía de cumplimiento de la Obligación de contraprestación contingente y/o en caso de un eventual ajuste al "Precio de Garantía de Performance". La primera liberación se realizará el 31 de diciembre de 2020 por la cantidad de \$ 4,125.00 miles de USD (\$81,929) y/o el remanente después de descontar el ajuste al "Precio de Garantía de Performance". La segunda liberación se realizará el 31 de diciembre de 2024 por la cantidad de \$1,375.00 miles de USD (\$27,309) y una cuenta por pagar en el rubro de otras cuentas por pagar por ese mismo importe. Durante el 2019 la entidad recibió un importe de \$46,068 derivado de los ajustes de precio por garantía de performance, con base a lo acordado a la sección 5.06 del contrato, al 31 de diciembre de 2019 el efectivo restringido equivale a \$62,234.

Adicional se realizó una actualización \$13,093 al valor de los juicios que se encontraban abiertos al momento de las negociaciones, de acuerdo con la sección 11.01, punto (iv) de la oferta de compra venta de acciones. Los costos de emisión de \$1,780 fueron directamente atribuibles a la emisión de acciones.

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

El valor razonable de los activos y los pasivos que surgen de la adquisición, son los siguientes:

Concepto		Importe
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	99,781
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		138,744
Impuesto sobre la renta a favor		8,193
Otros impuestos por recuperar		2,560
Inventarios		94,039
Pagos anticipados		3,868
Propiedades planta y equipo - Neto		59,330
Lealtad con clientes		354,162
Acuerdos de no competencia		3,180
Marca		188,515
Impuesto sobre la renta diferido activo		4,866
Depósitos en garantía		70
Porción a corto plazo de préstamo bancario		(3,062)
Proveedores		(18,339)
Acreedores diversos		(20,776)
Remuneraciones por pagar		(10,291)
Anticipo de clientes		(3,405)
Impuestos a las utilidades por pagar		(37,121)
IVA pendiente de cobro		(1)
Otros impuestos por pagar		(19,284)
Otras cuentas por pagar		(50,712)
Impuesto sobre la renta diferido pasivo		(193,152)
Valor razonable de los activos netos identificables	\$	601,165

El crédito mercantil es atribuible al mercado establecido en Argentina y a la alta rentabilidad del negocio adquirido. No será deducible para efectos fiscales.

El negocio adquirido aportó ingresos de \$495,250 y una utilidad neta de \$70,115 al Grupo durante el periodo comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2018. Si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2018, los ingresos y la utilidad consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 habrían sido de \$8,639,442 y \$484,434, respectivamente.

NOTA 33 – Eventos posteriores

a) Amortización anticipada de la deuda y segunda emisión del bono sustentable AGUA 17-2X

El 13 de febrero de 2020 la Compañía ejerció el derecho de amortizar anticipadamente los certificados en circulación por un importe de \$601,160.

El 19 de febrero de 2020 la Compañía realiza la segunda emisión de certificados bursátiles por un monto de \$1,600,000 a una tasa fija de 8.65% anual y con vencimiento el 16 de junio de 2027.

b) Coronavirus Covid-19

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2019 y como consecuencia de la pandemia del Coronavirus COVID-19 se ha producido una crisis económica y financiera global que podría tener ciertos impactos en la actividad futura de la Compañía.

La Administración de la Compañía monitorea permanentemente la evolución de las situaciones económicas, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar los eventuales impactos sobre su situación patrimonial y

financiera, que merecieran ser reconocidos en los Estados Financieros de períodos posteriores. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la Compañía ha comenzado diferentes iniciativas a nivel operativo y financiero para apoyar el combate a la propagación del COVID-19.

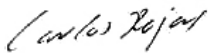
Dada la naturaleza de los productos y servicios de la Compañía, enfocados en proporcionar soluciones que mejoren la calidad y garanticen el acceso al agua, esperamos que nuestro modelo de negocio se muestre resiliente ante el entorno actual afectado por la pandemia. Los países de todo el mundo se centran en la higiene como la mejor manera de combatir la propagación del virus y Rotoplas está dispuesto a ayudar al respecto con productos innovadores y de vanguardia entorno al agua.

A nivel operativo, las plantas de manufactura y actividades de cada región o país están funcionando de forma regular, a excepción de Perú, que interrumpió sus operaciones el 16 de marzo, en cumplimiento del confinamiento nacional ordenado por el gobierno.

A nivel financiero, se cerraron posiciones de cobertura favorables (swap de tasa de interés relacionado con el Bono Sustentable AGUA 17-X que fue prepagado en febrero y un excedente en cobertura de tipo de cambio de pesos mexicanos a dólares estadounidense). Con el cierre de ambas posiciones, incrementó la posición de efectivo en \$360 millones de pesos, proporcionando flexibilidad financiera ante este difícil entorno.

NOTA 34 – Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 24 de abril de 2020, por los funcionarios que firman al calce.



Carlos Rojas Aboumrad
Presidente



Mario Antonio Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas