



## **Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V.**

Paseo de la Reforma 115, piso 18, Colonia Lomas de Chapultepec, Delegación Miguel Hidalgo, C.P. 11000, México, D.F.

Tipo de valor: Acciones ordinarias, Serie única, Clase II, Nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V.

Clave de pizarra: AGUA

Las acciones representativas del capital social de Grupo Rotoplas se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores (RNV) con el número 3476-1.00-2014-001; y son objeto de cotización en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

La inscripción en el RNV no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia de la Emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este reporte, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

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

Ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2014



## Índice

<b>INFORMACIÓN GENERAL</b> .....	<b>3</b>
Glosario .....	3
Resumen ejecutivo .....	9
Factores de riesgo.....	16
Otros valores .....	34
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro.....	35
Destino de los recursos .....	35
Documentos de carácter público .....	35
<b>LA EMISORA</b> .....	<b>36</b>
Evolución de la Emisora .....	36
Descripción del negocio .....	39
Actividad Principal .....	39
Canales de distribución.....	49
Patentes, licencias, marcas y otros contratos.....	50
Principales clientes .....	52
Legislación aplicable y situación tributaria .....	59
Recursos humanos.....	62
Desempeño ambiental.....	64
La industria del agua.....	66
Estructura Corporativa.....	71
Descripción de los principales activos .....	72
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales.....	77
Acciones representativas del capital social .....	77
Dividendos .....	77
<b>INFORMACIÓN FINANCIERA</b> .....	<b>78</b>
Información financiera seleccionada .....	78
Información financiera seleccionada por tipo de solución del agua .....	81
Informe de créditos relevantes.....	82
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de la operación y situación financiera de la emisora .....	84
<b>ADMINISTRACIÓN</b> .....	<b>101</b>
<b>MERCADO DE CAPITALES</b> .....	<b>129</b>
Comportamiento de la acción en el mercado de valores .....	129
Formador de mercado .....	130
<b>PERSONAS RESPONSABLES</b> .....	<b>131</b>
<b>ANEXOS</b> .....	<b>133</b>

## INFORMACIÓN GENERAL

### Glosario

“**Accionistas Principales**” significa, en conjunto, el Fideicomiso CRMV y el señor Carlos Rojas Aboumrad.

“**Acqualimp**” significa la marca bajo la cual la Compañía vende sus productos en Brasil.

“**Acqualimp Brasil**” significa la división de negocios que promueve y comercializa los productos de la Compañía en Brasil.

“**AGUA**” significa la clave de la pizarra en la Bolsa Mexicana de Valores que hace referencia a los títulos de Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.

“**Agua para Todos**” significa el programa que forma parte del PAC 2 introducido en 2010 por el gobierno federal de Brasil como parte del Plan Brasil Sin Miseria (*Plano Brasil Sem Miséria*), para beneficiar con sistemas de captación pluvial a familias afectadas por la falta de agua en el semiárido brasileño.

“**Almacenamiento**” significa la unidad de negocios que ofrece la Compañía enfocada a productos cuya función es el almacenamiento de agua para su uso inmediato o futuro.

“**APS**” significa la división Agua para Siempre, creada por la Compañía para atender exclusivamente a las licitaciones nacionales ganadas en el programa *Agua para Todos*, en donde los contratos de las licitaciones están conformados por las soluciones individuales de cisternas y las soluciones integrales de sistemas de captación pluvial.

“**Aqua International Partners**” significa Aqua International Partners LP, un fondo de inversión de capital privado que se enfocó en empresas que se dedican a la industria del agua y productos relacionados, mismo que formó parte de Texas Pacific Group (TPG), un fondo global de inversión privada fundado en 1992.

“**Argentina**” significa la República de Argentina.

“**Audidores Externos**” significa PricewaterhouseCoopers, S.C.

“**Banamex**” significa Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex.

“**Banorte**” significa Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.

“**Baño Digno**” significa la solución integral diseñada por Grupo Rotoplas para la solución a los problemas de agua y la falta de saneamiento en comunidades rurales o zonas de difícil acceso.

“**BMV**” significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

“**BNDES**” significa *Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social*, una institución financiera pública federal en Brasil.

“**Brasil**” significa la República Federativa del Brasil.

“**Cetes**” significa Certificados de la Tesorería que emite el Gobierno Federal de México.

“**CID**” significa Centro de Investigación y Desarrollo de Grupo Rotoplas.

“**Circular Única**” significa las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores emitidas por la CNBV y publicadas en el DOF el 19 de marzo de 2003, incluyendo todas sus reformas a la fecha de este reporte.

“**Circular Única de Casas de Bolsa**” significa las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa emitida por la CNBV y publicadas en el DOF el 6 de septiembre de 2005, incluyendo todas sus reformas a la fecha de este reporte.

“**CNBV**” significa Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

“**Compañía**” significa Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias.

“**Conducción**” significa la unidad de negocio de la Compañía enfocada a productos y soluciones cuya función es transportar agua.

“**Conmix**” significa Conmix Argentina, S.A., empresa adquirida por Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. en el año 2010 y fusionada con una subsidiaria de Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. en el año 2014.

“**Corporativo GBM**” significa Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.

“**Creándose Objetivos de Bienestar**” significa Creándose Objetivos de Bienestar, S.C., una caja de ahorro para la administración de fondos y préstamos a empleados.

“**Cruzada Contra el Hambre**” significa la *Cruzada Nacional Contra el Hambre*, una estrategia de inclusión y bienestar social en México que conjunta esfuerzos y recursos de los gobiernos federales, estatales y municipales, así como de los sectores público, social y privado y de organismos e instituciones internacionales. La *Cruzada Nacional Contra el Hambre* implementa un modelo de atención a las necesidades de la población mexicana con acciones dirigidas a atacar las causas de la pobreza extrema e inseguridad alimentaria con un enfoque integral que atiende todas las dimensiones de bienestar.

“**CSC**” significa Centro de Servicios Compartidos, que es el área interna de Grupo Rotoplas que centraliza las operaciones de contabilidad, costos, nómina, impuestos y activos fijos, entre otras.

“**Dalka do Brasil**” significa Dalka do Brasil Ltda, una subsidiaria de la Compañía.

“**Dalkasa Ecuador**” significa Dalkasa, S.A., una asociada de la Compañía.

“**DOF**” significa Diario Oficial de la Federación.

“**Dólares**” o “**USD**” significa dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.

“**EBITDA**” significa para la Emisora: la utilidad de operación después de agregar: (1) depreciación y amortización; (2) deterioro de activos no circulantes; y (3) donativos. (Es importante recalcar que ésta es una medida de desempeño financiero no regulada por IFRS)

“**ERP**” significa, por sus siglas en inglés, los sistemas de planificación de recursos empresariales (*Enterprise Resource Planning*), que proporcionan información gerencial para gestión de negocios.

“**Estilo Rotoplas**” significa el plan desarrollado por la Compañía como una plataforma de administración común de procesos, personal y sistemas que apoyan el crecimiento rentable, ordenado y acelerado del negocio.

“**extrusión**” significa el proceso de formado por medio de forzar material a través de un troquel.

“**Fideicomiso CRMV**” significa el fideicomiso constituido en virtud del contrato de fecha 21 de febrero de 2014, identificado con el número F/000095, celebrado entre Carlos Rojas Mota Velasco como fideicomitente y GBM como fiduciario.

“**Fideicomiso de Voto**” significa el fideicomiso constituido en virtud del contrato de fecha 18 de noviembre de 2014, identificado con el número F/000116, celebrado entre diversos accionistas de la Compañía como fideicomitentes y GBM como fiduciario, el cual está descrito en la sección “Administración”.

“**Fideicomiso Plan OCA**” significa el fideicomiso irrevocable de administración constituido en virtud del contrato de fecha 18 de noviembre de 2014, identificado con el número F/000117, celebrado entre la Compañía como fideicomitente y GBM como fiduciario, el cual está descrito en la sección “Administración”.

“**Forteplas**” significa una de las marcas que utiliza Conmix para comercializar sus productos en Argentina.

“**GBM**” significa GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa.

“**IASB**” significa, por sus siglas en inglés, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*International Accounting Standards Board*).

“**IFRIC**” significa, por sus siglas en inglés, el Comité para la Interpretación de las Normas de Información Financiera.

“**IFRS**” significa, por sus siglas en inglés, las Normas Internacionales de Información Financiera (*International Financial Reporting Standards*) emitidas por el IASB.

“**Indeval**” significa S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

“**INEGI**” significa el Instituto Nacional de Estadística y Geografía de México.

“**INFONAVIT**” significa el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores.

“**Interbrand**” significa Interbrand, una empresa internacional dedicada a consultoría de marcas, fundada en 1974.

“**ISDA**” significa International Swap Dealers Association.

“**ISR**” significa Impuesto Sobre la Renta.

“**IVA**” significa Impuesto al Valor Agregado.

“**ICMS**” significa Impuesto para la Circulación de Mercancías y Servicios.

“**Lean Manufacturing**” significa el concepto de trabajo en producción que se enfoca en procesos que añaden valor directo a los productos y elimina los que no, haciéndolos más eficientes.

“**LGSM**” significa Ley General de Sociedades Mercantiles.

“**líneas de productos**” significa las 17 categorías de productos, sistemas y servicios producidos y ofrecidos por la Compañía.

“**LMV**” significa Ley del Mercado de Valores.

“**Margen EBITDA**” significa razón financiera en la cual se divide el EBITDA del periodo entre las ventas del mismo periodo, derivando un porcentaje de utilidad/pérdida por el mismo.

“**Mejoramiento**” significa la unidad de negocios de la Compañía enfocada a productos y soluciones cuya función es mejorar la calidad del agua.

“**México**” significa los Estados Unidos Mexicanos.

“**NAFINSA**” significa Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo.

“**NOM**” significa Norma Oficial Mexicana.

“**OTC**” significa Over the Counter.

“**PAC 2**” significa el Programa de Aceleración del Crecimiento (*Programa de Aceleração do Crescimento*) creado e impulsado por el gobierno de Brasil.

“**pesos**” o “**M.N.**” significa pesos, moneda de curso legal en México.

“**pesos argentinos**” significa pesos, moneda de curso legal en Argentina.

“**PIB**” significa el producto interno bruto en México.

“**planta de compuestos**” significa el tipo de planta que se dedica a la transformación de materia prima de la Compañía.

“**reales brasileños**” o “**BRL**” significa reales, moneda de curso legal en Brasil.

“**Reporte Mundial del Agua**” significa el documento titulado “Administrando el Agua en Condiciones de Incertidumbre y Riesgo” (*Managing Water under Uncertainty and Risk*) que forma parte de la cuarta edición del “Informe Sobre el Desarrollo de los Recursos Hídricos en el Mundo” (*World Water Development Report*), publicado por la Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura (UNESCO) en 2012.

“**RNV**” significa Registro Nacional de Valores.

“**rotomoldeo**” significa el proceso para moldear objetos de plástico huecos colocando finas partículas de resina en un molde hueco que es rotado en dos ejes exponiéndolo a calor y después a enfriamiento.

“**Rotoplas**” significa Rotoplas, S.A. de C.V., una subsidiaria de la Compañía.

“**Rotoplas Bienes Raíces**” significa Rotoplas Bienes Raíces, S.A. de C.V., una subsidiaria de la Compañía.

“**Rotoplas Bio**” significa las líneas de productos que lanzó la Compañía con tecnologías amigables con el medio ambiente y la sustentabilidad.

“**Rotoplas Comercializadora**” significa Rotoplas Comercializadora, S.A. de C.V., una subsidiaria de la Compañía.

“**Rotoplas de Latinoamérica**” significa Rotoplas de Latinoamérica, S.A. de C.V., una subsidiaria de la Compañía.

“**Rotoplas Recursos Humanos**” significa Rotoplas Recursos Humanos, S.A. de C.V., una subsidiaria de la Compañía.

“**Santander (Brasil)**” significa Banco Santander (Brasil), S.A., una institución financiera brasileña.

“**Santander (México)**” significa Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México.

“**SAP**” significa el sistema de información diseñado por la empresa alemana SAP SE que gestiona de manera integrada *on-line* diversas áreas funcionales de la Compañía.

“**SEDESOL**” significa la Secretaría de Desarrollo Social.

“**SEDI**” significa el Sistema Electrónico de Envío y Difusión de Información creado por la BMV.

“**SEMARNAT**” significa la Secretaria de Medio Ambiente y Recursos Naturales de México.

“**SENOICA**” significa Senoica Industrial C.O. Limited, un accionista de Dalkasa Ecuador.

“**Servicios Rotoplas**” significa Servicios Rotoplas, S.A. de C.V., una subsidiaria de la Compañía.

“**SIC**” significa el Sistema Internacional de Cotizaciones de la BMV.

“**SIFIC**” significa el Sistema de Información Financiera y Contable de las Emisoras.

“**SKU**” significa unidad de almacenamiento (*stock-keeping unit*), que es un número de referencia único para cada producto y servicio que puede ser comprado.

“**soluciones del agua**” significa los productos, sistemas y servicios producidos y ofrecidos por la Compañía.

“**soluciones individuales**” significa los productos que por sí solos proveen una solución final a los clientes. Estos productos pueden ser comercializados sin necesidad de adicionar servicios como instalación o manutención para lograr su venta.

“**soluciones integrales**” significa los sistemas con diversos productos individuales trabajando en conjunto para proveer una solución final a los clientes. Por lo general, estos productos requieren de un método de venta más sofisticado para su comercialización y requieren de servicios de valor agregado como instalación o manutención para lograr su venta.

“**THE**” significa Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.

“**TNS**” significa *TNS Research International* es una firma internacional dedicada a la investigación de mercado *ad hoc* con presencia en México desde 1970.

“**Tuboplus**” significa la marca bajo la cual la Compañía comercializa sus productos de tubería de la unidad de conducción.

“**UGE**” significa el grupo identificable de activos más pequeño capaz de generar entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.

“**unidades de negocio**” significa cada una de las tres categorías definidas por la dirección de la Compañía con base en la función final de las soluciones individuales del agua, a saber: almacenamiento, conducción y mejoramiento.

## **Resumen ejecutivo**

*A continuación se incluye un resumen de las actividades, información financiera y operativa. Este resumen no contiene toda la información que debe ser considerada por los posibles inversionistas antes de tomar la decisión de adquirir acciones de la Compañía. Los posibles inversionistas deben leer cuidadosamente este reporte en su totalidad y, en particular, las secciones “Factores de Riesgo”, “La Emisora” y “Comentarios y Análisis de la Administración sobre la Situación Financiera y los Resultados de la Operación”, así como los Estados Financieros anexos a este reporte, antes de invertir en las acciones de la Compañía.*

### Panorama general

La Compañía es un proveedor líder en Latinoamérica de soluciones individuales e integrales del agua, considerando su volumen de ventas netas. La Compañía tiene más de 35 años de experiencia en la industria de soluciones del agua en México. Las soluciones individuales del agua, las cuales incluyen cisternas, tinacos, tanques industriales, tubería hidráulica, biodigestores y filtros, están diseñadas para almacenar, conducir y mejorar el agua, ofreciendo al usuario final una solución completa a sus necesidades de administración del agua. La Compañía vende sus soluciones individuales del agua sin servicios adicionales, tales como servicios de instalación y mantenimiento. La mayoría de los clientes de la Compañía que compran soluciones individuales del agua son distribuidores autorizados que, a su vez, las venden a los usuarios finales en distintos puntos de venta, como ferreterías, centros o tiendas de mejoras para el hogar y tiendas de materiales de construcción. La Compañía aprovecha su sólida experiencia en las soluciones individuales del agua, para ofrecer una amplia variedad de soluciones integrales del agua que cubren necesidades más complejas de ciertos clientes. Con el fin de lograr su máxima funcionalidad, la Compañía vende soluciones integrales del agua, las cuales consisten en sistemas de captación pluvial, baño digno, bebederos de agua potable, plantas de purificación y plantas de tratamiento de aguas residuales, con servicios de valor agregado, tales como ingeniería, instalación, desarrollo de sitios y administración y mantenimiento de proyectos. La mayoría de los clientes que adquieren soluciones integrales del agua son entidades y dependencias de gobierno encargadas de programas gubernamentales, compañías constructoras y empresas industriales y agrícolas.

Durante los últimos veinte años, la Compañía ha incrementado de forma significativa la eficiencia de sus procesos de producción, distribución y venta mediante la mejora de su infraestructura de producción y logística, así como mediante el desarrollo e implementación de una

plataforma sólida y con tecnología de punta. Durante este periodo, la Compañía amplió sus operaciones de dos soluciones individuales del agua, comercializadas y vendidas en 3,000 puntos de venta en un país, a 17 soluciones individuales e integrales del agua, comercializadas y vendidas en 23,000 puntos de venta en 12 países. A lo largo de su historia, la Compañía ha revolucionado mercados mediante la sustitución de productos tradicionales para el almacenamiento, conducción y mejoramiento del agua, con novedosas soluciones del agua de valor agregado que buscan satisfacer mejor las necesidades de los clientes. En los últimos tres años, la Compañía amplió su portafolio de productos de soluciones individuales del agua, para abarcar soluciones integrales del agua con valor agregado.

La Compañía considera que el satisfacer la demanda de agua limpia es crucial para lograr crecimiento económico, desarrollo y sustentabilidad de un país. La Compañía tiene la misión de que la gente tenga más y mejor agua, mediante la oferta de soluciones del agua novedosas y de valor agregado que buscan mejorar su calidad de vida. La Compañía considera que cuenta con la experiencia y tecnología necesarias para desarrollar novedosas y eficientes soluciones individuales e integrales del agua para hacer frente a los retos globales de escasez y deterioro de la calidad del agua. La Compañía opera en mercados con escasez de agua limpia por sequías, contaminación y falta de infraestructura, todo lo cual dificulta a los usuarios finales satisfacer adecuadamente sus necesidades de agua. Estos países requieren de una mejora importante en su infraestructura del agua, incluyendo sistemas de almacenamiento, distribución y soluciones descentralizadas para abastecer de agua a las zonas que no tienen acceso a agua limpia y a sistemas de saneamiento. Recientemente, los gobiernos de los países en los que la Compañía opera han lanzado programas integrales para satisfacer las necesidades básicas de la población en materia de agua y saneamiento. Estas características específicas de los países en los que la Compañía opera, entre otras, hacen que sus productos sean soluciones atractivas y esenciales para las necesidades de agua de sus clientes.

La Compañía realiza investigación y desarrollo de nuevas tecnologías, a través del CID, para crear novedosas soluciones del agua y mejorar las ya existentes, así como para mejorar sus procesos de producción. Esto permite a la Compañía ampliar su oferta de productos, reducir sus costos de operación y, al mismo tiempo, lograr la optimización en sus operaciones y adaptarse a las necesidades cambiantes de sus clientes y a los avances tecnológicos. Cualquier nueva solución del agua se desarrolla mediante un proceso de diseño y prueba y, una vez que satisface estándares de calidad adecuados y se ha llevado a cabo un estudio de mercado, se empieza a comercializar en un determinado país o mercado.

En 1996, la Compañía inició su proceso de expansión internacional. A la fecha de publicación de este reporte, la Compañía tiene operaciones en 12 países de América, con 24 plantas de producción y 5 centros de distribución, estratégicamente ubicados en México, Brasil, Perú, Argentina, Centroamérica (Belice, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, y Nicaragua), Ecuador y los Estados Unidos. La Compañía se beneficia de su infraestructura con tecnología de punta y de una amplia red de distribución, que durante el 2014, le permitió llegar a 23,000 puntos de venta a través de 6,850 distribuidores. La Compañía tiene un portafolio diversificado de clientes, que incluye ferreterías, centros y tiendas de mejoras para el hogar, tiendas de materiales de construcción, entidades y dependencias del gobierno encargadas de programas gubernamentales, compañías constructoras y empresas industriales y agrícolas.

Las operaciones de la Compañía son administradas conforme al *Estilo Rotoplas*, a través de un centro de servicios compartidos ubicado en México, el cual administra procesos, personal y sistemas a través de una plataforma centralizada. Esta plataforma centralizada está orientada a reducir gastos de operación y estandarizar los procesos para apoyar y soportar el plan de crecimiento estratégico y de rentabilidad de la Compañía. El *Estilo Rotoplas* se basa en cuatro pilares: el aprovechamiento eficiente de nuevas oportunidades de negocio, el uso de procesos ágiles que permiten una ejecución integral para desarrollar iniciativas más rápido y responder mejor a los requerimientos de mercado, el desarrollo de una cultura corporativa que promueve la colaboración de trabajo entre todos los países en los que opera con un enfoque innovador apalancando sinergias entre áreas y la innovación e implementación de sanas prácticas de gobierno corporativo.

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2014, las ventas netas de la Compañía alcanzaron \$5,411.8 millones y \$6,551.8 millones, respectivamente; su utilidad neta consolidada ascendió a \$436.5 millones y \$416.8 millones, respectivamente; su EBITDA se ubicó en \$805.4 millones y \$859.5 millones, respectivamente; y su margen de EBITDA alcanzó el 14.9% y el 13.1%, respectivamente. La Compañía ha experimentado un crecimiento significativo y sostenido durante los últimos veinte años, incrementando sus ventas netas y EBITDA a una tasa compuesta de crecimiento anual del 14.5% y 14.1%, respectivamente.

## **Soluciones del agua**

La Compañía ofrece soluciones individuales e integrales del agua que se utilizan en áreas urbanas y rurales. La Compañía reporta contablemente cada tipo de solución como un segmento operativo distinto.

### *Soluciones individuales del agua*

Históricamente, las soluciones individuales del agua han representado la principal fuente de crecimiento e ingresos de la Compañía. Del 2011 al 2014, las ventas netas de las soluciones individuales del agua aumentaron a una tasa compuesta de crecimiento anual de 17.2%. Las soluciones individuales del agua de la Compañía se clasifican en:

- *Almacenamiento del agua.* Las soluciones individuales para el almacenamiento de agua incluyen cisternas, tanques industriales, tinacos y accesorios rotomoldeados, hechos de polietileno, con una capacidad de almacenamiento entre los 250 y 25,000 litros.
- *Conducción del agua.* Las soluciones individuales para la conducción del agua incluyen bombas hidráulicas, registros sanitarios, tubería hidráulica y sanitaria hechas de polipropileno, con diámetros disponibles desde 20 hasta 160 mm. La tubería hidráulica es fabricada con materiales de alta tecnología, como la capa plástica anti-bacteriana.
- *Mejoramiento del agua.* Las soluciones individuales para el mejoramiento del agua incluyen biodigestores, calentadores de agua, filtros de agua y purificadores de agua.

### *Soluciones integrales del agua*

La Compañía ofrece una amplia variedad de soluciones integrales del agua para hacer frente a necesidades más complejas del cliente. Estas soluciones requieren de un esfuerzo de mercadotecnia y ventas más sofisticado, e involucran servicios de valor agregado tales como la ingeniería, instalación, desarrollo en sitio, administración de proyecto y mantenimiento, que la Compañía considera que tendrán mayores márgenes de utilidad. Estas soluciones incluyen sistemas de captación pluvial, baño digno, bebederos de agua potable, plantas de purificación y plantas de tratamiento de aguas residuales. Del 2011 al 2014, las ventas netas de las soluciones integrales del agua aumentaron a una tasa compuesta de crecimiento anual del 250.7%. En los años que vienen, la Compañía tiene la intención de concentrar sus esfuerzos en las soluciones integrales del agua, ya que considera que representan una atractiva oportunidad de negocio.

La siguiente tabla contiene un desglose histórico de los ingresos, EBITDA y márgenes de EBITDA para las soluciones individuales e integrales del agua:

	Años que terminaron el 31 de diciembre de:		
	2014	2013	2012
	(Cifras en millones de pesos, salvo los porcentajes)		
<b>Soluciones individuales del agua</b>			
Ventas	4,850.5	4,963.2	4,636.2
EBITDA	687.2	732.9	621.1
Margen EBITDA (%)	14.1%	14.8%	13.4%
<b>Soluciones integrales del agua</b>			
Ventas	1,701.3	448.6	43.8
EBITDA	172.3	72.5	5.3
Margen EBITDA (%)	10.1%	16.2%	12.1%
<b>Total</b>			
Ventas	6,551.8	5,411.8	4,680.0
EBITDA	859.5	805.4	626.4
Margen EBITDA (%)	13.1%	14.9%	13.4%

### **Mercados geográficos**

A la fecha de este informe, la Compañía tiene operaciones en 12 países de América. La Compañía clasifica esos 12 países en tres regiones geográficas que contablemente reporta como tres mercados geográficos distintos:

- *México*. La operación en México incluye la producción y comercialización de soluciones individuales de almacenamiento, conducción y mejoramiento del agua, así como soluciones integrales del agua. Durante el 2014, las operaciones en México representaron el 46.8% de las ventas netas de la Compañía.
- *Brasil*. La operación en Brasil incluye la producción y comercialización de soluciones individuales de almacenamiento y mejoramiento del agua, y soluciones integrales del agua,

particularmente sistemas de captación pluvial. Durante 2014, las operaciones en Brasil representaron el 42.1% de las ventas netas de la Compañía.

- *Otros*. La Compañía opera en Belice, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua, en Centroamérica; Perú y Argentina en Sudamérica; y desde el último trimestre del año 2014, en los estados de Arizona, California y Nevada, en los Estados Unidos. Estas operaciones incluyen la producción y comercialización de soluciones individuales de almacenamiento, conducción y mejoramiento del agua, así como soluciones integrales del agua. Durante el 2014, las operaciones en dichos países representaron el 11.1% de las ventas netas de la Compañía.

Además, la Compañía cuenta con operaciones en Ecuador a través de una inversión indirecta no controlada que mantiene en su asociada Dalkasa Ecuador. Véase la sección “La Emisora—Mercados Geográficos—Otros—Ecuador”.

La siguiente tabla contiene un desglose histórico de los ingresos, EBITDA y márgenes de EBITDA para los mercados geográficos:

	Años que terminaron el 31 de diciembre de:		
	2014	2013	2012
	(Cifras en millones de pesos, salvo los porcentajes)		
<b>México</b>			
Ventas	3,067.9	2,627.5	2,595.8
EBITDA	543.6	469.2	407.9
Margen EBITDA (%)	17.7%	17.9%	15.7%
<b>Brasil</b>			
Ventas	2,756.3	2,036.5	1,395.1
EBITDA	293.4	313.1	174.2
Margen EBITDA (%)	10.6%	15.4%	12.5%
<b>Otros</b>			
Ventas	727.5	747.8	689.1
EBITDA	22.5	23.1	44.2
Margen EBITDA (%)	3.1%	3.1%	6.4%
<b>Total</b>			
Ventas	6,551.8	5,411.8	4,680.0
EBITDA	859.5	805.4	626.4
Margen EBITDA (%)	13.1%	14.9%	13.4%

### Oportunidades de mercado

La Compañía espera que en los próximos años continúe la fuerte demanda por sus productos en toda América. De acuerdo a *Latin Focus*, empresa que provee estudios de información de las economías latinoamericanas, México y Brasil son las principales economías de Latinoamérica con un producto

interno bruto estable, tasas de crecimiento sostenidas y tendencias demográficas positivas. De acuerdo con el Banco Mundial, se espera que la población de Latinoamérica aumente de 568 millones en 2010 a 685 millones en el 2030; y de acuerdo con el Reporte Mundial del Agua, en 2013, aproximadamente 40 millones de personas no tenían acceso a agua potable. Además, de acuerdo con el Banco Mundial, en 2013 aproximadamente 120 millones de personas en Latinoamérica no tenían acceso a servicios de saneamiento o alcantarillado, el acceso a dichos servicios en las zonas rurales era apenas del 55.0% y menos del 28.0% de las aguas residuales fueron tratadas. De acuerdo con el *Blue Water Revolution Report*, tres de las diez ciudades con índices de crecimiento más altos en tarifas de consumo y desecho de agua están en Latinoamérica. La Compañía considera que el crecimiento de la población como resultado de una tasa sostenida de natalidad, la falta de acceso a agua potable y servicios de saneamiento o alcantarillado, así como el incremento en el consumo de agua en uso doméstico y rural en los mercados en los que opera, son factores que se traducen en la continuidad e incremento de la demanda del agua. La Compañía considera que este aumento en la demanda del agua representa una oportunidad de mercado atractiva para sus soluciones del agua.

La Compañía considera que en los mercados en los que participa existen buenas oportunidades de crecimiento para sus soluciones individuales del agua. La Compañía seguirá ampliando su gama de soluciones individuales del agua que ofrece en México y ofrecerá todas sus soluciones individuales del agua en el resto de los países en los que opera. Por ejemplo, la Compañía espera que su tubería hidráulica hecha de polipropileno, continúe siendo altamente aceptada por los consumidores en los países en los cuales opera, ya que representa una alternativa más accesible y resistente, en comparación con otros tipos de tecnologías disponibles en esos países. La Compañía espera una fuerte demanda para estas soluciones individuales del agua en los países donde opera, considerando su exitosa trayectoria de comercialización y venta.

Los gobiernos de los países en los que opera la Compañía, han implementado recientemente varios programas integrales para satisfacer las necesidades básicas de agua de la población. Los programas como “*Agua para Todos*” en Brasil y “*Cruzada Contra el Hambre*” en México, se centran en el suministro de productos para la administración de agua en las comunidades de escasos recursos, con el fin de que puedan almacenar y tratar el agua eficientemente. Se espera que estos programas sigan creciendo en el futuro, a medida que la tendencia a satisfacer las necesidades básicas de agua continúe en la agenda de las políticas públicas. En línea con esta tendencia, en marzo de 2014 el gobierno mexicano puso en marcha un programa integral para fomentar el consumo de agua potable en las escuelas, en un intento de reducir las altas tasas de obesidad infantil. Recientemente, se promulgó legislación para obligar a las escuelas públicas y privadas en México a ofrecer un número suficiente de bebederos de agua potable en cada escuela. Se otorgó a las escuelas privadas un plazo de dieciocho meses y a las escuelas públicas un plazo de tres años, a partir de mayo 2014, para instalar estos bebederos de agua potable. El gobierno mexicano ha indicado que se propone otorgar dos tipos de contratos para la instalación de bebederos en escuelas públicas: contratos de compraventa, en los que el gobierno comprará filtros y bebederos de agua potable sin incluir servicios de valor agregado, y contratos de arrendamiento a largo plazo, en los que el gobierno arrendará filtros y bebederos de agua potable durante periodos prolongados de tiempo e incluirá servicios de valor agregado, tales como instalación y mantenimiento de los mismos durante la vigencia del contrato. La Compañía considera que esta demanda de agua potable

y purificadores de agua representa una oportunidad única de negocio. Recientemente, la Compañía desarrolló bebederos de agua de polietileno, diseñados específicamente para el uso de los niños, accesibles en precio y duraderos. La Compañía espera aprovechar sus altos estándares de servicio y calidad, el valor agregado que otorga a sus clientes, su eficiente operación y su solución innovadora de bebederos de agua potable y purificadores de agua para tomar ventaja de esta oportunidad de negocio. Al 31 de diciembre del 2014, se le han concedido a la Compañía, directamente o a través de sus distribuidores, siete contratos para la venta y mantenimiento de bebederos de agua potable en México.

La participación de la Compañía en estos programas es consistente con su objetivo de proporcionar acceso a más y mejor agua, ofreciendo soluciones del agua innovadoras y de valor agregado destinadas a mejorar la calidad de vida de las personas. La Compañía ha demostrado tener capacidad y conocimientos probados para participar con éxito en los principales procesos de gobierno y ejecutar contratos gubernamentales a gran escala. La Compañía considera que su capacidad de producción, infraestructura, precios competitivos, calidad de sus productos y experiencia, aumentan sus oportunidades de obtener nuevos contratos con el gobierno.

La Compañía considera que los Estados Unidos representan una oportunidad de mercado atractiva para sus soluciones del agua. De acuerdo con el Monitor de Sequía de los Estados Unidos (*U.S. Drought Monitor*) y la División de Estadística de la Organización de las Naciones Unidas, en años recientes, las condiciones climáticas extremas y el incremento en el uso del agua, han mermado los recursos de agua de los Estados Unidos. En muchos estados en los que existe este problema, incluyendo California, Texas, Oklahoma, Colorado, Wyoming y Nuevo México, se espera un crecimiento en la población de más del 20.0% para el año 2030. Asimismo, se estima que actualmente el 99.8% del estado de California se encuentra en condiciones de sequía entre moderadas y extremas. De acuerdo con la Asociación Nacional de Empresas de Agua (*National Association of Water Companies*), se estima que los Estados Unidos requerirán una inversión de USD\$650,000 millones en infraestructura para aguas residuales y agua potable en los próximos 20 años, de los cuales los estados de California, Arizona y Nevada representan el 11.5%, 1.9% y 1.3% del total de dicha inversión, respectivamente. La Compañía considera que el incremento en la demanda de soluciones para satisfacer la escasez prolongada y necesidad de agua potable en los Estados Unidos y, específicamente, en los estados en los que actualmente opera, representan una atractiva oportunidad de mercado para sus soluciones del agua.

### **Comportamiento de los títulos en la BMV**

El 10 de diciembre de 2014 se llevó a cabo la Oferta Pública Inicial de acciones de Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. bajo la clave de pizarra "AGUA". Se recaudaron \$4,182.3 millones mediante la colocación de 144.2 millones de acciones que representaron el 29.7% del capital de la empresa a un precio de \$29.0 pesos por título. Al 31 de marzo del año 2015 el cierre del precio por acción de AGUA en la Bolsa Mexicana de Valores fue de \$32.65, lo que representó un incremento del 12.6% sobre su precio de salida.

La siguiente tabla ilustra el comportamiento mensual de la acción AGUA al cierre de 2014 y por los primeros tres meses del año 2015.

Fecha	Precio al cierre
31/12/2014	30.14
31/01/2015	31.14
28/02/2015	33.11
31/03/2015	32.65

A continuación se presenta el precio máximo y mínimo por el periodo del 10 de diciembre al 31 de marzo 2015.

Fecha	Precio al cierre	Máx / Mín
03/03/2015	33.81	Máx.
Inicio de cotización	29.00	Mín.

## Factores de riesgo

*El público inversionista debe considerar cuidadosamente los factores de riesgo que se describen a continuación antes de tomar cualquier decisión de inversión. Los riesgos e incertidumbres que se describen a continuación no son los únicos a los que se enfrenta la Compañía. Los riesgos e incertidumbres que la Compañía desconoce, así como aquellos que la Compañía considera actualmente como de poca importancia, también podrían afectar sus operaciones y actividades.*

*La realización de cualesquiera de los riesgos que se describen a continuación podrían tener un efecto adverso significativo sobre las operaciones, la situación financiera o los resultados de operación de la Compañía.*

*Los riesgos descritos a continuación pretenden destacar aquellos que son específicos de la Compañía, pero que de ninguna manera deben considerarse como los únicos riesgos que el público inversionista pudiere llegar a enfrentar. Dichos riesgos e incertidumbres adicionales, incluyendo aquellos que en lo general afectan a la industria en la que opera la Compañía, las zonas geográficas en las que tienen presencia o aquellos riesgos que consideran que no son importantes, también pueden llegar a afectar su negocio y el valor de la inversión.*

*La información distinta a la información histórica que se incluye en el presente Informe, refleja la perspectiva operativa y financiera en relación con acontecimientos futuros, y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones "cree", "espera", "estima", "considera", "prevé", "planea" y otras expresiones similares, identifican dichas estimaciones. Al evaluar dichas estimaciones, el inversionista potencial deberá tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en este Informe. Los Factores de Riesgo describen las circunstancias de carácter no financiero que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados con base en las estimaciones a futuro.*

## **Riesgos relacionados con las operaciones de la Compañía**

***Cambios en la capacidad adquisitiva y en la preferencia de nuestros consumidores podrían afectar nuestros resultados.***

Grupo Rotoplas está expuesto a sucesos de orden económico, político y social en México, Brasil y el resto de los países en los que opera, que podrían afectar la confianza de los consumidores y sus preferencias respecto de las soluciones del agua. Existen diversos factores externos que se encuentran fuera del control de la Compañía que afectan la confianza del consumidor, incluyendo las tasas de desempleo, los niveles de ingreso, las condiciones económicas nacionales, estatales o municipales, el aumento de o la percepción de un aumento en la violencia e inseguridad así como del flujo de remesas del extranjero hacia México. Igualmente, cambios en las condiciones económicas y en la confianza del consumidor pueden afectar adversamente las preferencias de nuestro consumidor final, su poder de compra y sus patrones de consumo. Una disminución general en el gasto de los consumidores como resultado de cambios en las condiciones económicas podría afectar nuestras ventas e impactar negativamente nuestros resultados de operación.

Los negocios y resultados de operación de Grupo Rotoplas dependen de lo atractivo que puedan ser sus soluciones del agua. El éxito continuo de la Compañía en la industria del agua dependerá de su habilidad de rediseñar y extender su base actual de soluciones principales para atender a los cambios en las preferencias del consumidor final; y de desarrollar, introducir y alcanzar la aceptación del consumidor final respecto de nuevas soluciones. Diversas tendencias en años recientes han presentado retos para el negocio de Grupo Rotoplas, incluyendo expectativas más altas del consumidor respecto de la calidad, funcionalidad y valor de las soluciones, así como la aceptación del consumidor de los nuevos productos desarrollados y de nuevas soluciones y el desarrollo de soluciones más amigables con el medio ambiente y sustentabilidad. Grupo Rotoplas no puede garantizar que sus soluciones existentes continuarán atrayendo a los consumidores finales o que las soluciones que desarrolle alcanzarán un nivel significativo de aceptación en el mercado.

***Las ventas de la Compañía están ligadas a los niveles de gasto público y a ciertos clientes del sector gobierno.***

Durante el 2014, las ventas al sector gobierno representaron el 46.5% de las ventas totales de la Compañía, por lo que sus resultados y desempeño están ligados al gasto del sector público en México, Brasil y el resto de los países en los que opera. El gasto del sector público, a su vez, depende en gran medida de la situación económica del país. Una disminución del gasto del sector

público, incluyendo disminuciones o cambios en el presupuesto dedicado a programas sociales, como resultado de un deterioro de la economía, cambios en la política gubernamental, cambios en las prioridades presupuestales, retraso en la aprobación de presupuestos u otros motivos, pueden tener un efecto adverso en la situación financiera y en los resultados de operación de la Compañía.

Grupo Rotoplas no puede asegurar que será capaz de mantener el nivel de ventas al sector gobierno. Su habilidad de mantener dicho nivel de ventas depende de muchos factores fuera de su control, incluyendo factores como competencia en el sector, cambios en los servidores públicos que toman las decisiones respecto de la adjudicación de contratos, cambios en legislación y regulación aplicables, límites presupuestarios y factores económicos y políticos. Una disminución en las ventas a órganos y dependencias del gobierno, así como una disminución en el consumo de los principales clientes de la Compañía de sus soluciones del agua, incumplimiento de sus obligaciones con la Compañía o una afectación a estos clientes por condiciones macroeconómicas o competitivas, podría tener un efecto adverso en las actividades, la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

***Una parte sustancial de las ventas al sector gobierno proviene de contratos adjudicados a la Compañía a través de licitaciones públicas.***

Una parte sustancial de los ingresos provenientes del sector gobierno se deriva de contratos adjudicados a la Compañía a través de licitaciones públicas que generan incrementos en la competencia y presiones en materia de precios. El éxito de Grupo Rotoplas en generar ventas al sector gobierno depende de su capacidad para presentar posturas adecuadas y obtener los contratos objeto de las licitaciones. La preparación de las posturas para participar en licitaciones públicas involucra costos significativos y la dedicación de una gran cantidad de tiempo por parte de la administración, con la posibilidad de que el contrato materia de la licitación no le sea adjudicado a Grupo Rotoplas. Además, aun cuando el contrato sea adjudicado a la Compañía, ésta puede enfrentar gastos y retrasos significativos, modificaciones o la cancelación del contrato en caso que la adjudicación sea impugnada por otros licitantes o que el gobierno posponga el inicio del proyecto. Además, en caso que la Compañía no calcule adecuadamente los recursos y costos relacionados con el cumplimiento de un contrato, la rentabilidad de dicho contrato se vería afectada en forma negativa, lo que a su vez podría tener un efecto adverso en los resultados de operación de la Compañía.

***Una parte sustancial de las ventas de Grupo Rotoplas deriva de ventas a minoristas. En caso que los minoristas experimenten dificultades financieras u opten por los productos de la competencia, la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía podría verse afectada.***

Una parte importante de las ventas de la Compañía proviene de ventas a minoristas a través del canal tradicional, el cual se enfoca en los puntos de venta dedicados a la venta y comercialización de productos para la construcción en general, incluyendo ferreterías, centros y tiendas de mejoras para el hogar y tiendas de materiales de construcción. Dichos minoristas, a su vez, venden los productos de la Compañía a los consumidores finales. Un deterioro significativo en el negocio de los principales minoristas de la Compañía en el canal tradicional podría afectar negativamente la

venta de sus productos. Los minoristas adicionalmente venden productos que compiten con los de la Compañía. Es posible que los minoristas le den mayor prioridad a los productos de los competidores de la Compañía, formen alianzas con ellos, o a los productos de marca propia distintos a los productos de la Compañía. En caso que los minoristas dejen de comprar los productos de la Compañía o den preferencia a los productos de la competencia por sobre los de la Compañía, las actividades, la situación financiera y resultados de operación de la Compañía podrían verse afectadas significativamente.

***Los ingresos derivados de los contratos de arrendamiento a largo plazo relacionados con las soluciones integrales de la Compañía, incluyendo las fuentes de agua potable, pueden disminuir con el tiempo.***

La Compañía prevé que una parte importante de sus ventas de soluciones integrales de agua al sector gobierno, incluyendo las ventas de fuentes de agua potable, se hará mediante arrendamientos a largo plazo. En el supuesto de que la Compañía no estime acertadamente el potencial aumento en los precios de mercado, es posible que los arrendamientos a largo plazo, o aquellos que cuenten con opciones de renovación sujetas a un porcentaje máximo de aumento en las rentas, generen ingresos inferiores a los precios de mercado razonables. En ese caso, los ingresos derivados de dichos arrendamientos sería menor, lo que podría afectar adversamente la condición financiera y resultados de operación de la Compañía.

***Las condiciones climáticas extremas, especialmente los períodos prolongados de lluvia, afectan las operaciones de la Compañía y pueden hacerla susceptible a la estacionalidad.***

Históricamente, el volumen de ventas de la Compañía permanece constante a lo largo del año. Sin embargo, las condiciones climáticas, especialmente los periodos prolongados de lluvia, pueden afectar los niveles de demanda de las soluciones individuales de almacenamiento de agua ofrecidas por la Compañía (tales como sus sistemas de captación de aguas pluviales) debido a que el exceso de agua reduce las necesidades de almacenamiento para uso futuro de sus clientes. De forma inversa, generalmente las ventas de estos productos aumentan durante los períodos prolongados de sequía debido al aumento de las necesidades de almacenamiento. En caso que estos eventos climáticos sucedan, los resultados de Grupo Rotoplas pueden tener un efecto adverso y hacerla susceptible a estacionalidad.

***La operación y situación financiera de la Compañía puede verse afectada por la volatilidad existente en el mercado de las materias primas, mismas que adquiere para la fabricación de sus productos.***

Las operaciones de la Compañía dependen en gran medida de su capacidad para adquirir las materias primas utilizadas en la fabricación de sus productos, las cuales provienen de proveedores tanto mexicanos como extranjeros. Las principales materias primas empleadas por la Compañía son el polietileno y el polipropileno, cuyos precios generalmente fluctúan en la misma medida que los precios del petróleo. Aunque la Compañía contrata de tiempo en tiempo instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición, un aumento o volatilidad sustancial en los precios del petróleo y sus derivados, o en el tipo de cambio del peso frente al dólar o al euro, podría afectar los precios

de las materias primas importadas de los Estados Unidos, Brasil, Portugal e Italia, lo que a su vez podría afectar los precios de mercado de las resinas que adquiere la Compañía para la fabricación de sus productos. Cualquiera de estos factores podría tener un efecto adverso en los costos, liquidez, márgenes y situación financiera de la Compañía y podría aplazar sus planes de expansión, particularmente en el caso de que dicha volatilidad subsista durante un período prolongado de tiempo.

En los últimos años, los precios del petróleo y sus derivados utilizados por la Compañía en sus procesos de producción, han sufrido importantes fluctuaciones en los mercados internacionales. Estas fluctuaciones han incrementado los costos de producción de la Compañía y por lo tanto, en los precios de las soluciones del agua. A pesar de que los precios recientemente no han experimentado fluctuaciones severas debido al aumento de la disponibilidad de gas en Norteamérica, las futuras fluctuaciones en los precios del petróleo y sus derivados podrían ocasionar incrementos en los insumos que la Compañía utiliza para sus operaciones, lo que a su vez podría afectar negativamente sus resultados de operación.

Para lograr sus objetivos estratégicos y el desarrollo de sus operaciones, la Compañía depende y seguirá dependiendo en gran medida, de la adquisición exitosa, oportuna y redituable de materias primas. Debido a que el precio de éstos está sujeto en gran medida a los precios internacionales del petróleo, no se puede asegurar la estabilidad en el suministro de gas o electricidad, ni la disponibilidad de las materias primas a precios razonables o que los proveedores continuarán proporcionándolos en los mismos términos o en lo absoluto, lo cual podría afectar de manera negativa la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía. No existe seguridad que la Compañía podrá superar un aumento significativo en el precio de los suministros de sus materias primas, la escasez en el mercado de materias primas, la disminución en el número de proveedores, la incapacidad para importar, exportar o transportar dichas materias primas, la volatilidad de su precio o la falta de disponibilidad de las mismas por razones fuera del control de la Compañía ,por lo que lo anterior podría resultar en aumentos de precio que afectarían de forma negativa su negocio, resultado de operación y situación financiera.

***La ventaja competitiva de Grupo Rotoplas podría verse afectada adversamente por su falta de capacidad para desarrollar productos y soluciones innovadoras.***

La consideración de que la Compañía tiene la posición líder en el mercado depende de su reputación por productos y soluciones de alta calidad así como por su habilidad de satisfacer las necesidades de sus clientes en un vasto sector de soluciones del agua. La Compañía está sujeta a riesgos generalmente asociados con la introducción de nuevas soluciones, incluyendo falta de aceptación del mercado, retrasos en el desarrollo de nuevas soluciones o fallas en los procesos de manufactura. El ritmo del desarrollo e introducción de mejores soluciones del agua depende de la capacidad de implementar exitosamente tecnología de punta en innovaciones en sus diseños, ingeniería y manufactura, lo que requiere una importante inversión en activos fijos. Cualquier reducción futura en inversión en activos fijos, reducirá la capacidad de desarrollar e implementar mejor tecnología en los productos de la Compañía, lo que materialmente reducirá la demanda de sus productos y soluciones.

***Cualquier interrupción significativa en las plantas de producción, la cadena de suministros, los centros de distribución o la red de distribución de la Compañía podría afectar negativamente sus operaciones.***

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía contaba con 24 plantas de producción localizadas de manera estratégica en México, Brasil, Perú, Argentina, Guatemala y Estados Unidos; y con cinco centros de distribución en México, Costa Rica, El Salvador, Nicaragua y Honduras. En caso que alguna o todas estas plantas o centros de distribución interrumpieran su operación, lo cual podría suceder por razones ajenas a la Compañía, tales como desastres naturales, accidentes, fallas tecnológicas, fallas en el suministro de energía, huelgas, entre otros, la producción y entrega de productos y soluciones podría verse afectada, lo cual, a su vez, podría afectar adversamente las operaciones y resultados de operación de la Compañía.

Cualquier interrupción en el suministro de cualquier materia prima, especialmente resinas y otros derivados del petróleo, podría resultar en que la Compañía no sea capaz de operar sus plantas de producción a la capacidad requerida. Si esta escasez fuera severa, podría afectar en forma importante su producción. Actualmente la Compañía no depende de un solo proveedor y cuenta con la capacidad de obtener materias primas de diferentes proveedores en todo el mundo, tales como Pemex, Braskem, Dow Chemical, Indelpro, Equistar y Vinmar. Si bien la Compañía considera que existen alternativas de suministro de sus materias primas, y continuamente compara los precios ofrecidos por sus proveedores para asegurar su competitividad, no puede asegurar que cualquier problema en el suministro de las mismas, no pudiera generar retrasos en la cadena de producción y suministro de la Compañía que pudieran afectar su situación operativa, financiera o resultados.

Por otro lado, si los proveedores contratados por la Compañía no cumplen con los requisitos de entrega o dejaren de hacer negocios con la Compañía por cualquier causa, la Compañía podría incumplir con los tiempos de entrega a sus distribuidores y clientes, lo que a su vez causaría que dichos clientes cancelen sus pedidos, se nieguen a aceptar entregas de productos, exijan un menor precio o reduzcan el volumen de pedidos subsecuentes. En caso de que la Compañía registre inventarios insuficientes para suministrar productos a sus clientes, las ventas podrían disminuir significativamente y el negocio de la Compañía se vería afectado.

***Si las soluciones del agua ofrecidas por la Compañía resultan defectuosas o no funcionan de acuerdo a lo esperado, la Compañía podría ser objeto de demandas de pago por daños e incurrir en gastos inesperados debido al cumplimiento de las garantías de sus productos, a la necesidad de retirar productos del mercado y a otros factores similares, en cuyo caso su prestigio, participación de mercado y, por tanto, su situación financiera y sus resultados de operación podrían verse afectados.***

Las soluciones del agua ofrecidas por la Compañía podrían contener defectos o experimentar fallas debido a una gran cantidad de factores relacionados con su diseño, materiales, instalación y/o uso. La falla en el funcionamiento de algunas soluciones del agua —incluyendo los bebederos, purificadores y filtros de agua— podría resultar en la contaminación del agua, lo cual podría ocasionar problemas de salud a los consumidores y, consecuentemente, podrían existir reclamaciones, responsabilidades y multas a la Compañía. Si alguna de las soluciones del agua

ofrecidas por la Compañía resultare defectuosa o experimentare fallas en su funcionamiento, la Compañía podría verse forzada a gastar una gran cantidad de tiempo y recursos para identificar y corregir el problema, distraiendo de otras tareas importantes a su equipo directivo y a otros miembros de su personal. Aunque hasta ahora la Compañía no ha recibido una cantidad significativa de reclamaciones por defectos, mal funcionamiento o retiro de sus productos del mercado, ni ha incurrido en costos significativos por concepto del cumplimiento de las garantías de sus productos, el descuento en libros de productos devueltos y la implementación de programas de reparación, no puede garantizar que ello no ocurrirá en el futuro. Los defectos o el mal funcionamiento de los productos, la necesidad de retirar del mercado una cantidad significativa de productos y la devolución de un volumen considerable de productos, podrían resultar costosos, dañar el prestigio de la Compañía y sus relaciones con sus distribuidores, ocasionar daños a bienes o lesiones físicas o problemas de salud, provocar la pérdida de participación en el mercado en beneficio de otros competidores y dar lugar a la interposición de demandas en contra de la Compañía. Algunas de las soluciones de agua ofrecidas por la Compañía están sujetas a largos períodos de garantía e incluso a garantías de por vida. En el supuesto de que los índices de falla de los productos de la Compañía, los problemas relacionados con los materiales utilizados, defectos y otros problemas difieran de las estimaciones originales, la Compañía podría incurrir en gastos muy superiores a los estimados para el cumplimiento de las garantías de sus productos, lo cual podría afectar sus actividades, situación financiera y resultados de operación.

***Límites a las operaciones de comercio exterior en México, Brasil o el resto de los países donde opera la Compañía podría afectar su negocio.***

México, Brasil y el resto de los países en donde opera la Compañía, o los países de los que la Compañía adquiere sus materias primas, cuentan con diferentes políticas y normas con respecto a la importación y exportación de mercancías y materias primas. Estas políticas y normas pueden modificarse de un momento a otro, o pueden imponer restricciones comerciales por una diversidad de razones, ya sea con medidas arancelarias o no arancelarias, restringiendo, limitando o prohibiendo el comercio internacional de mercancías o materias primas. Dichas medidas podrían afectar la producción de mercancías o generar una interrupción en la cadena de distribución dado que la Compañía importa y exporta un porcentaje considerable de sus materias primas desde su planta de materias primas en México y exporta un número considerable de sus productos a los países que no cuentan con plantas de producción.

***El mantenimiento, incremento y mejora de la capacidad de producción de la Compañía requieren una inversión significativa, sin poder garantizar la obtención de un rendimiento esperado por estas inversiones.***

La Compañía ha realizado y planea continuar realizando inversiones significativas de capital relacionadas con las capacidades de producción, cuidado del medio ambiente, eficiencia y modernización. En especial, el negocio de almacenamiento de agua requiere de una inversión de capital significativa en el diseño y construcción de plantas de rotomoldeo. Debido al tamaño y costo de transporte de productos como cisternas, tinacos y tanques industriales, es necesario contar con plantas de rotomoldeo que se encuentren relativamente cerca de los distintos puntos de venta y distribución de dichos productos. Asimismo, la Compañía espera realizar inversiones significativas

de capital en el desarrollo y mercadotecnia de sus soluciones integrales del agua. En particular, la Compañía espera invertir en la producción y mercadotecnia de fuentes de agua potable con la expectativa de obtener un mayor número de contratos con gobierno bajo programas actuales y futuros, destinados al mejoramiento de la infraestructura de agua en los centros educativos en México. Existe la posibilidad de que la Compañía no obtenga el rendimiento esperado por sus inversiones en caso de que ocurran situaciones adversas en los mercados de sus productos y soluciones, incluyendo que las decisiones relacionadas con la oportunidad o la forma de dichas inversiones se basen en proyecciones con respecto a demandas de mercado futuras u otras situaciones inexactas e imprevisibles, o bien, que no se puedan obtener recursos suficientes para hacer cualesquier gastos de capital necesarios, lo cual pudiere tener un efecto adverso sobre los resultados de operación de la Compañía, incluyendo costos por deterioro de sus activos.

Asimismo, existe la posibilidad de que los proyectos actuales o futuros de Grupo Rotoplas no sean concluidos de manera oportuna o en su totalidad, debido a factores tales como la incapacidad de obtener financiamiento, cambios regulatorios, falta de cumplimiento o disponibilidad de los contratistas y subcontratistas así como problemas de logística.

***La incapacidad de la Compañía de administrar su crecimiento eficazmente podría afectar negativamente sus actividades y resultados de operación.***

La implementación exitosa del plan de expansión de Grupo Rotoplas implicará inversiones y gastos considerables antes de generar ingresos significativos y depende de una serie de factores, incluyendo su capacidad para localizar y conseguir ubicaciones adecuadas de acuerdo a su presupuesto y sus necesidades operativas, la contratación de proveedores, la contratación y capacitación de personal calificado, el nivel de competencia existente y futura, la disponibilidad de capital adicional, su capacidad para implementar conceptos de ventas y sus productos innovadores con éxito, así como de condiciones económicas favorables y propicias en los mercados financieros locales y extranjeros. Asimismo, el éxito de la Compañía en su estrategia de expansión orgánica depende de su capacidad para hacer inversiones significativas y estratégicas en plantas de producción y centros de distribución. Para administrar de manera efectiva el negocio y el crecimiento de la Compañía, se requiere continuar mejorando los procesos, controles, sistemas y procedimientos operacionales, financieros y administrativos. En caso de que la Compañía no logre implementar estos procesos y procedimientos, sus gastos se incrementarían más de lo esperado, sus ingresos pueden disminuir o incrementarse a una tasa más lenta de lo anticipado, y la Compañía podría no ser capaz de implementar su estrategia de negocio.

Asimismo, se espera que la expansión y continuo desarrollo de las operaciones de la Compañía requieran inversiones de capital significativas, para financiar los gastos de capital y gastos de operación, incluyendo necesidades de capital de trabajo, las cuales es posible que no se puedan obtener en términos aceptables, o que no se obtengan en lo absoluto. Existe la posibilidad de que las operaciones de la Compañía no generen suficiente flujo de efectivo para cumplir con sus requisitos de efectivo.

No existe garantía de que Grupo Rotoplas logrará ejecutar total o parcialmente su plan de expansión orgánico o en caso de hacerlo, que pueda manejar exitosamente el incremento en la carga

administrativa y la demanda derivada de dicha expansión. Cualquiera de los factores antes mencionados podría tener un efecto adverso en sus actividades, situación financiera y resultados de operación.

***La Compañía podría no contar con la capacidad suficiente para ampliar exitosamente sus operaciones en nuevos mercados, incluyendo los Estados Unidos.***

La Compañía analiza y explora continuamente la posibilidad de ampliar sus operaciones a nuevos mercados. Para que la Compañía logre los resultados esperados en nuevos mercados, podría requerir inversiones significativas para desarrollar la visibilidad de la marca Rotoplas y posicionarla como una marca de soluciones del agua innovadoras y de alta calidad. Cada uno de los riesgos aplicables a la capacidad para operar con éxito en los mercados actuales es aplicable también a la capacidad para operar con éxito en nuevos mercados. Además de estos riesgos, es posible que la Compañía no tenga el mismo nivel de familiaridad con la dinámica y condiciones en los nuevos mercados donde quiera operar, lo que podría afectar adversamente la capacidad para expandirse en u operar en estos mercados. Puede ser que exista incapacidad de crear una demanda similar para las soluciones de agua, lo que podría afectar negativamente su rentabilidad. Si la Compañía no tiene éxito en ampliar sus operaciones en nuevos mercados, podría tener un efecto adverso y significativo en la Compañía.

En 2014 la Compañía instaló una planta el estado de California con la finalidad de operar en los estados de Arizona, California y Nevada, en los Estados Unidos. Aunque la Compañía considera que los Estados Unidos representan una atractiva oportunidad de crecimiento, el mercado estadounidense de soluciones de almacenamiento de agua es muy competitivo y se encuentra sumamente fragmentado. Otros mercados a los que la Compañía podría expandirse en el futuro podrían representar los mismos retos. Por ejemplo, en Australia existe una compañía también relacionada con el negocio del almacenamiento del agua y que utiliza la marca Rotoplas para comercializar sus productos. La Compañía podría verse en la incapacidad de competir exitosamente con las empresas en los nuevos mercados o en la necesidad de competir bajo otra marca debido a que la marca o marcas que son similares a la marca de la Compañía sean utilizadas en dichos mercados.

***La Compañía enfrenta una alta competencia en sus soluciones de conducción de agua.***

Los productos de la Compañía relacionados con la conducción de agua enfrentan una fuerte competencia basada en el precio, el desempeño, la calidad del producto, la entrega del mismo y el servicio al cliente. Esta competencia podría variar de manera significativa en cualquier momento, y la capacidad de la Compañía para ajustar la mezcla de productos con base en las condiciones de mercado es limitada, debido a restricciones inherentes a los procesos de producción. La competencia de la Compañía incluye a empresas más grandes o con mayor presencia dentro estos mercados, o bien empresas que tienen más ventajas competitivas debido a una combinación de diferentes factores, tales como un una mayor especialización, mayor acceso a recursos financieros, la explotación de beneficios de integración y economías a escala, la disponibilidad de materias primas a menores costos, la diversificación y reducción de riesgos. Un aumento en la competencia

podría tener un efecto adverso sobre la rentabilidad y resultados de operación de la unidad de conducción de agua.

***La Compañía podría experimentar dificultades para recaudar capital adicional en términos del todo favorables en el futuro, lo cual podría afectar su capacidad para llevar a cabo sus actividades o lograr sus objetivos de crecimiento.***

En el supuesto de que los saldos de efectivo y el efectivo generado por las operaciones de la Compañía, en conjunto con las operaciones de financiamiento celebradas, resulten insuficientes para efectuar inversiones, adquisiciones o suministrar el capital de trabajo necesario en el futuro, la Compañía podría verse en la necesidad de obtener financiamiento adicional de otras fuentes. La capacidad de la Compañía para obtener dicho financiamiento adicional dependerá en parte de la situación imperante en los mercados de capitales, la situación de la industria a la que pertenece la Compañía y los resultados de operación de esta última; y dichos factores podrían afectar los esfuerzos de la Compañía para obtener financiamiento adicional en términos satisfactorios. La volatilidad del mercado en los últimos años ha generado presiones a la baja en el acceso a fuentes de financiamiento para las empresas, así como en la capacidad crediticia de estas últimas y en todos los participantes en los mercados financieros en general. En el supuesto de que la Compañía no logre obtener acceso al financiamiento o no pueda obtenerlo en términos favorables—como podría suceder si persisten o empeoran los niveles de inestabilidad y volatilidad actuales—, la capacidad de la Compañía para acceder a los mercados de capitales podría verse afectada en forma adversa y la Compañía podría verse en la imposibilidad de efectuar inversiones, aprovechar las oportunidades que se le presenten para efectuar adquisiciones o participar en otras operaciones, o responder a los retos de sus competidores. Igualmente la Compañía no puede asegurar que será capaz de continuar obteniendo financiamiento, ya sea de fuentes preexistentes, de otras fuentes o en lo absoluto, o en condiciones comparables a los financiamientos existentes o más favorables.

Si la Compañía incurre en deuda adicional en el futuro, podría tener, entre otros, los siguientes efectos: limitar su capacidad para pagar sus deudas; incrementar su vulnerabilidad a condiciones económicas y de la industria en general; requerir que dedique una parte importante de su flujo de efectivo al pago de deudas, lo cual puede ponerla en desventaja respecto de otros competidores con menos deuda; limitar su flexibilidad para planear o reaccionar ante cambios en el negocio y en la industria; afectar su capacidad para aprovechar oportunidades para adquirir otros negocios o para implementar planes de expansión; limitar el efectivo disponible para pago de dividendos; limitar su capacidad para obtener financiamientos adicionales; limitar su capacidad para otorgar garantías o incrementar el costo de financiamientos adicionales.

Además, en el futuro la Compañía podría contratar deuda adicional en moneda extranjera. La devaluación del peso frente a otras monedas incrementa el costo en pesos de los intereses pagados y del capital sobre esta deuda, lo que le ocasiona una pérdida cambiaria. Debido a que sus ingresos están denominados en diversas divisas, principalmente pesos y reales brasileños, dicho incremento se contrarrestaría o mitigaría única y parcialmente en caso de un aumento en las ganancias en los tipos de cambio.

***La capacidad de la Compañía para mantener su ritmo de crecimiento depende de la experiencia de su equipo directivo y de la contratación y retención de personal capacitado.***

El equipo directivo de la Compañía cuenta con amplia experiencia operativa y con un profundo conocimiento de la industria. La Compañía depende de su equipo directivo para definir sus estrategias, determinar su curso y administrar sus operaciones, y considera que la labor de este equipo es un elemento crítico de su éxito. Además, en los últimos años la demanda de personal con experiencia en las operaciones que realiza la Compañía ha ido en aumento. El crecimiento sostenido de las operaciones de la Compañía dependerá de que la misma logre atraer y conservar el personal adecuado, incluyendo ingenieros, ejecutivos y trabajadores que cuenten con la experiencia necesaria. La competencia para atraer a este tipo de personas es intensa y la Compañía podría tener dificultades para contratarlas y conservarlas, lo cual podría limitar su capacidad para cumplir en forma adecuada con sus proyectos actuales y futuros. En particular, sus funcionarios de primer nivel tienen experiencia considerable y conocimiento de la industria. La pérdida de cualquiera de estas personas o la incapacidad de la Compañía para atraer y retener suficientes funcionarios calificados adicionales, podría afectar negativamente su capacidad para implementar su estrategia de negocios. Es posible que los paquetes de compensación e incentivos ofrecidos por la Compañía no sean suficientes para retener al personal de mayor experiencia.

El éxito de Grupo Rotoplas también depende de su capacidad continua de identificar, contratar, capacitar y conservar personal calificado de ventas, mercadotecnia, investigación y administración, entre otros. La competencia por dicho personal calificado es intensa. Los negocios de la Compañía podrían verse afectados negativamente si no puede atraer personal necesario.

***Si alguna adquisición significativa que se llegue a efectuar no se integra de manera efectiva a la Compañía, esto podría afectar adversamente los resultados de operación y situación financiera de la empresa.***

La Compañía constantemente está analizando posibles objetivos para expandirse de manera inorgánica. Las adquisiciones involucran riesgos, entre los que se encuentran: que los negocios adquiridos no alcancen los resultados esperados; no se alcancen los ahorros esperados como resultado de las sinergias; dificultades en la integración de operaciones, tecnologías y sistemas de control; posible incapacidad para contratar o mantener al personal clave en las operaciones adquiridas; posible incapacidad para lograr las economías de escala esperadas; pasivos no previstos; y consideraciones antimonopólicas y regulatorias. Si no se pueden integrar o administrar con éxito las operaciones adquiridas, existe la posibilidad de que no se obtengan los ahorros previstos en los costos y el incremento en los ingresos y los niveles de integración; lo que puede dar como resultado una rentabilidad reducida o pérdidas en las operaciones. Asimismo, la Compañía podría enfrentar costos y gastos que no fueron previstos en relación con la integración de negocios adquiridos, y podría experimentar otros efectos imprevistos y adversos, los cuales podrían afectar adversamente a la Compañía.

***Los costos de cumplimiento con las leyes ambientales y de seguridad, así como cualquier cambio, modificación o contingencia relacionada con estas leyes, pueden aumentar y afectar***

***adversamente las operaciones, resultados de operación, flujos de efectivo o situación financiera de la Compañía.***

La Compañía está sujeta a diversas leyes y regulaciones federales, estatales y municipales relativas al medio ambiente así como a la salud y seguridad de sus empleados. Las leyes ambientales aplicables son complejas, cambian frecuentemente con el paso del tiempo y han tendido a hacerse más estrictas. Si bien se han presupuestado gastos futuros de capital y de operación para mantener el cumplimiento con dichas leyes ambientales, no se puede asegurar que las leyes ambientales no cambiarán o se volverán más estrictas en el futuro. Por lo tanto, no se puede asegurar que los costos de cumplir con las leyes ambientales, de salud y seguridad, vigentes y futuros, o derivados de una interpretación más estricta o distinta de dichas leyes, y la responsabilidad en la que se haya podido incurrir o en que se incurra, no afectarán adversamente la condición financiera, operaciones o resultados de operación de Grupo Rotoplas. Los cambios en las circunstancias locales o en las leyes o reglamentos aplicables pueden hacer necesaria la modificación de autorizaciones o permisos o exigir cambios en los procesos y procedimientos de la Compañía para cumplir con dichas disposiciones, o pueden obligarla a obtener autorizaciones o permisos adicionales para operar sus plantas que no se contemplan en este momento. La Compañía no puede garantizar que logrará cumplir en un futuro con nuevas leyes y reglamentos en caso de que cambien y se vuelvan más estrictos. Cambios adicionales en las actuales regulaciones podrían resultar en un incremento en los costos de cumplimiento de dichas obligaciones, un incremento en los costos o un aumento en los precios de sus productos, lo cual podría tener un efecto adverso sobre su condición financiera o resultados de operación.

Asimismo, la Compañía requiere obtener, conservar y renovar de manera regular permisos, licencias y autorizaciones de diversas autoridades gubernamentales para construir y operar sus plantas de producción y centros de distribución. En todo momento se busca mantener el cumplimiento con las diversas leyes, permisos y reglamentos; sin embargo, no se puede asegurar que se haya cumplido o que se cumpla en todo momento plenamente con dichas leyes, reglamentos y permisos. En caso de que se incumplan o se infrinjan estas leyes, reglamentos o permisos, la Compañía podría ser multada o sancionada por las autoridades correspondientes.

***Las operaciones de la Compañía podrían verse afectadas por desastres naturales, peligros de producción y otros eventos.***

Los desastres naturales, tales como tormentas, huracanes y terremotos, podrían dificultar las operaciones, dañar la infraestructura o afectar adversamente las plantas de producción y centros de distribución de la Compañía. Asimismo, la Compañía está sujeta a actos de vandalismo o disturbios que podrían afectar su infraestructura y/o su red de distribución. Cualquiera de estos eventos podría aumentar los gastos de capital para reparaciones.

Las operaciones están sujetas a peligros tales como incendios, explosiones y otros accidentes relacionados con el manejo de químicos y el almacenamiento y transporte de los productos de la Compañía. Estos peligros pueden causar desde lesiones a personas hasta la pérdida de vidas, daños graves y/o destrucción de bienes y equipo, así como daño ambiental. Un accidente relevante en una de las plantas o instalaciones de la Compañía podría obligar a suspender sus operaciones

temporalmente, y daría como resultado el incurrir en costos compensatorios significativos y pérdidas de ingresos.

La Compañía ha asegurado sus plantas y centros de distribución contra daños causados por desastres naturales, accidentes u otros hechos similares que resulten en daños a los bienes y activos de la Compañía; sin embargo, si se generan pérdidas por estos eventos, no se puede asegurar que éstas no excederán los límites de las pólizas. Los daños que exceden de manera significativa los límites de las pólizas de seguros, o que no fueron previsibles o cubiertos por las mismas, podrían tener un efecto negativo importante en sus operaciones, resultados de operación, situación financiera y perspectivas. Además, aún si la Compañía recibe el pago de los seguros como resultado de un desastre natural, las instalaciones podrían sufrir interrupciones en la producción, a medida que se concluyan las reparaciones, lo que podría afectar de manera importante y adversa sus operaciones, resultados de operación, situación financiera y perspectivas.

Asimismo, por la complejidad de los procesos de producción la Compañía podría experimentar problemas para alcanzar niveles de eficacia aceptables en la manufactura de sus productos. Dicha dificultad aumenta en la medida en la que se utilicen nuevos materiales o nuevas tecnologías. Las operaciones de la Compañía se podrían ver afectadas adversamente si no somos capaces de superar dichos problemas.

***Los conflictos colectivos, las obligaciones y los litigios de carácter laboral podrían afectar en forma adversa las actividades, la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía.***

Al 31 de diciembre de 2014, aproximadamente el 60.8% de los empleados de la Compañía eran sindicalizados. Históricamente, las relaciones de la Compañía con dichos sindicatos han sido cordiales y respetuosas. La Compañía renegocia los términos de sus contratos colectivos cada año periódicamente según lo dispuesto por la legislación laboral de los distintos países en los que opera. La Compañía no puede garantizar la estabilidad futura de sus relaciones con cada uno de dichos sindicatos; y cualquier conflicto con los sindicatos a los que están afiliados sus trabajadores puede resultar en huelgas u otros conflictos laborales que podrían incrementar sus costos de operación, lo cual podría dañar las relaciones con los clientes y afectar en forma adversa sus actividades, condición financiera y resultados de operación. Asimismo, como en cualquier otro negocio, la Compañía puede sufrir, de tiempo en tiempo, rotación en su personal o conflictos con sus sindicatos que puedan resultar en litigios laborales o, en su caso, en el pago de indemnizaciones.

Además, las presiones inflacionarias y las reformas legislativas podrían incrementar sus costos laborales, los cuales podrían tener un efecto adverso en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía. La Compañía otorga diversos planes de compensación, incluyendo pensiones, salud, retiro y otros beneficios. El costo anual de dichas prestaciones puede variar significativamente cada año y es afectado de manera importante por diversos factores, tales como cambios en las tasa de retorno actuales o esperadas en los activos objeto de dichos planes, cambios en la tasa ponderada promedio de descuento utilizada para calcular obligaciones, la tasa de inflación de los servicios de salud y el resultado de la negociaciones de los contratos colectivos. Todo lo

anterior podría tener un efecto significativo adverso en su situación financiera y resultados de operación.

***La protección y reconocimiento de las marcas, patentes y otros derechos de propiedad industrial de la Compañía son clave para su negocio.***

La protección y la reputación de las marcas y patentes de Grupo Rotoplas en el mercado constituyen elementos clave para promover el crecimiento y las ventas de los productos y soluciones que ofrece la Compañía. Por tal razón, las marcas, nombres comerciales, patentes y otros derechos de propiedad industrial son activos fundamentales para el negocio de la Compañía. Es esencial mantener el buen reconocimiento de las marcas y patentes en los diversos mercados en que opera la Compañía a fin de atraer y mantener vendedores, clientes y trabajadores, lo que es crucial para el futuro éxito y la consolidación de los planes de expansión. En caso de que la Compañía resulte ineficiente en mantener el reconocimiento de sus marcas, avisos comerciales, patentes y otros derechos de propiedad industrial, podría tener un impacto negativo en el negocio, resultados de operación y situación financiera de la Compañía. Si la Compañía no es capaz, o da la impresión de no ser capaz, de manejar situaciones que pudieran representar un riesgo a su reputación o reconocimiento de mercado, su negocio podría verse afectado. Dichas situaciones incluyen, entre otras, el manejo de conflictos de interés potenciales, requisitos legales y regulatorios, cumplimiento de garantías y servicio al cliente, condiciones de seguridad en las operaciones, aspectos éticos, lavado de dinero, privacidad, mantenimiento de registros, prácticas de venta y comercialización y la identificación adecuada de los riesgos legales, de reputación, crédito, liquidez y de mercado inherentes a los negocios de la Compañía.

La Compañía tiene registradas sus marcas, patentes y otros derechos de propiedad industrial en los países en que opera. La ineficiencia de la Compañía en mantener un adecuado régimen de protección de sus marcas y patentes podría representar un riesgo para sus operaciones y por tanto afectar de manera negativa su negocio, resultados de operación y situación financiera.

Asimismo, la Compañía pretende hacer valer sus derechos de propiedad industrial contra las violaciones de terceros, pero sus acciones podrían no ser efectivas para evitar la imitación de sus productos o marcas o para prevenir que terceros intenten obstaculizar las ventas de los productos de la Compañía argumentando que dichos productos violan sus derechos de propiedad o derechos de propiedad industrial. Si un competidor viola sus marcas, hacer valer los derechos de la Compañía podría ser costoso y distraer recursos que serían utilizados para operar y desarrollar sus negocios. Aun cuando la Compañía busca defender de forma activa sus marcas, patentes y derechos de propiedad industrial, podría no hacer valer de forma exitosa sus derechos y esto podría afectarla de forma sustancial y adversa.

En la medida en la que las innovaciones y los productos de la Compañía no sean protegidos por patentes, derechos de autor o cualquier otro derecho de propiedad industrial en cualquiera de sus mercados clave, terceros (incluyendo competidores) podrían comercializar sus innovaciones o productos o usar sus conocimientos tecnológicos, lo que podría afectar adversamente su negocio, resultados de operación y condición financiera. Además, la protección legal de sus derechos de

propiedad intelectual en un país no necesariamente proveerá de protección en otros países donde opera la Compañía.

***Cualquier interrupción significativa de los sistemas informáticos de la Compañía podría afectar negativamente sus operaciones.***

Grupo Rotoplas depende de múltiples sistemas de información hechos a la medida para operar sus negocios, incluyendo operaciones de procesamiento, respuesta a las operaciones de atención a clientes y distribuidores, finanzas, contabilidad, compras y cobranza. La Compañía podría experimentar problemas en la operación de sus sistemas de información como resultado de fallas en los mismos, virus informáticos, hackers o por otras causas. Cualquier interrupción significativa o desaceleración de los sistemas puede provocar que la información se pierda o demore, lo que podría resultar en retrasos en la entrega de la mercancía a sus clientes, y en última instancia podría causar que las ventas de la Compañía disminuyeran. Además, cualquier interrupción importante o lentitud de los sistemas de software de la Compañía podría alterar la red de distribución, lo cual afectaría negativamente las órdenes, producción, inventario, transporte y entrega de productos a puntos finales de venta. Dicha alteración tendría un efecto adverso en el negocio, condición financiera y resultados de operación de la Compañía.

#### **Riesgos relacionados con México, Brasil y los demás países en los que opera la Compañía**

***La existencia de condiciones económicas desfavorables en México, Brasil y el resto de los países donde opera la Compañía podría tener un efecto adverso en sus actividades, situación financiera y resultados de operación.***

Actualmente Grupo Rotoplas cuenta con operaciones en México, Brasil, Perú, Argentina, Centroamérica (Belice, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua) y Estados Unidos. Además, la Compañía mantiene presencia en Ecuador a través de una inversión indirecta de la Compañía en su asociada Dalkasa Ecuador. Por lo tanto, las operaciones y resultados de operación de la Compañía dependen del desempeño de la economía local de dichos países. Las actividades, la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía pueden verse afectados por la situación económica de México, Brasil y el resto de los países en los que opera, misma que está fuera del control de la Compañía. En especial, México y Brasil han sufrido crisis económicas provocadas por factores tanto internos como externos, las cuales se han caracterizado por la inestabilidad del tipo de cambio (incluyendo grandes devaluaciones), altos índices inflacionarios, altas tasas de interés, contracciones económicas, disminuciones en los flujos de efectivo provenientes del exterior, falta de liquidez en el sector bancario y altos índices de desempleo. La Compañía no puede garantizar que dichas condiciones no tendrán un efecto adverso significativo en sus actividades, situación financiera y resultados de operación. La disminución en las tasas de crecimiento económico de México o Brasil, los períodos de crecimiento económico negativo o el aumento de la inflación podrían provocar una contracción en la demanda de las soluciones del agua ofrecidas por la Compañía.

Según el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas del INEGI, con base en los datos del Sistema de Cuentas Nacionales de México, en 2012, 2013 y 2014 el PIB de México creció 3.9%,

1.0% y 2.6% respectivamente, en tanto que el índice de inflación se ubicó en 3.6%, 3.9% y 4.1%, respectivamente. Además, las tasas de interés nominales vigentes en México han sido y se prevé que seguirán siendo elevadas en comparación con otros países. En 2012, 2013 y 2014, la tasa de interés promedio anualizada para los Cetes a 28 días fue del 4.2%, el 3.8% y el 3.0%, respectivamente. Según el Banco Mundial, en 2012, 2013 y 2014 el PIB de Brasil creció 1.0%, 2.5% y 0.0%, respectivamente, en tanto que el índice de inflación se ubicó en el 5.4%, 6.2% y 6.3%, respectivamente. Las tasas de interés nominales vigentes en Brasil han sido y se prevé que seguirán siendo elevadas en comparación con otros países. Según el Banco Central de Brasil, en 2011, 2012 y 2013 la tasa de interés promedio anualizada fue del 7.1%, 9.4% y 10.9%, respectivamente.

En el supuesto de que las economías de México o Brasil entren en recesión, de que ocurra un aumento considerable en las tasas de interés o el índice de inflación, o de que alguna de las economías se vean afectadas en forma adversa por cualquier otra causa, las actividades, la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía también podrían verse afectados en forma negativa.

***Las fluctuaciones cambiarias de las monedas de los países donde opera la Compañía, y la imposición de controles y restricciones cambiarias en estos países, podrían afectar adversamente a la Compañía.***

La Compañía utiliza distintas monedas en México, Brasil y el resto de los países donde opera. Sin embargo, los estados financieros consolidados de la Compañía se presentan en pesos, que es la moneda funcional de la Compañía. Estas monedas, incluyendo el peso y el real brasileño, han sufrido fuertes devaluaciones frente al dólar en el pasado y podrían sufrir devaluaciones importantes en el futuro. Cualquier devaluación o depreciación significativa de las diferentes monedas de los países donde opera la Compañía, podría dar lugar a la intervención del gobierno y al establecimiento de políticas cambiarias restrictivas, como ha ocurrido en el pasado. La imposición de políticas cambiarias restrictivas podría limitar la capacidad de la Compañía de recibir dividendos de sus subsidiarias fuera de México o de realizar pagos en monedas distintas a la moneda local, lo que puede incrementar el precio real de los insumos, materias primas y servicios pagados en moneda local. Las fluctuaciones en el valor de estas monedas o la imposición de políticas cambiarias restrictivas podrían tener un efecto adverso sobre la condición financiera de la Compañía. La Compañía no puede garantizar que los gobiernos de los distintos países en donde opera mantendrán sus políticas cambiarias actuales, o que el valor de estas monedas no fluctuará de manera significativa en el futuro.

La Compañía tiene planeado seguir contratando deuda denominada en pesos y en diversas divisas, incluidas el real brasileño y el peso argentino, para llevar a cabo sus proyectos, los cuales le generan recursos denominados en pesos y en otras divisas para liquidar dichos financiamientos. En la medida en que la Compañía contrate deuda adicional denominada en pesos, reales y pesos argentinos, las tasas de interés aplicables podrían ser más elevadas.

La Compañía incursionó a finales de 2014 en los Estados Unidos con la apertura de la planta de Merced, California. Esta incursión hace que la Compañía tenga operaciones recurrentes en dólares y pueda verse afectada por apreciaciones o devaluaciones de la moneda.

***La tasa de inflación en los mercados donde opera la Compañía podría tener un efecto adverso en sus inversiones u operaciones.***

Un incremento en la tasa de inflación en los países en los que opera la Compañía, principalmente en México o Brasil, puede afectar adversamente su negocio, condición financiera y estado de resultados al afectar adversamente la demanda de sus clientes de soluciones de agua, incrementando los gastos de la Compañía y disminuyendo el beneficio de los ingresos obtenidos en la medida en que la inflación supere el crecimiento de su nivel de precios.

***Los cambios en las políticas económicas gubernamentales de México, Brasil y del resto de los países donde opera la Compañía podrían afectar adversamente sus operaciones, situación financiera y resultados de operación.***

El gobierno mexicano y los gobiernos de otros de los principales países donde opera la Compañía, incluyendo Brasil, han ejercido y continúan ejerciendo una influencia significativa en la economía nacional. Por consiguiente, las acciones y políticas de los gobiernos de dichos países relativas a la economía en general, y al sector del agua en particular, podrían tener un impacto significativo sobre la Compañía, y de manera más general en las condiciones, precios y rendimientos del mercado de las acciones de la Compañía. No se puede asegurar que los cambios en las políticas de los gobiernos de los países en los que opera la Compañía no afectarán adversamente las operaciones, condición financiera y resultados de operación.

***Los eventos políticos en México, Brasil y el resto de los países donde opera la Compañía podrían afectar adversamente sus operaciones y resultados de operación.***

Las acciones y políticas de los gobiernos de México, Brasil y del resto de los países donde opera la Compañía, respecto de la economía, los regímenes fiscales, la regulación del medio ambiente, laboral así como del contexto social y político, podrían tener un impacto importante en las empresas del sector privado en general y en Grupo Rotoplas en particular, así como en las condiciones de los mercados de capitales, y los precios y retornos de los valores que cotizan en la BMV. Dichas acciones incluyen aumentos en las tasas de interés, cambios en las políticas fiscales, control de precios, devaluación de la moneda, control de capitales, límites a las importaciones, entre otras. El negocio, condición financiera, resultados de las operaciones y distribuciones de dividendos de la Compañía, podrían verse afectados en forma adversa por cambios en las políticas o regulaciones gubernamentales que afectan su administración, operaciones y régimen fiscal.

La Compañía no puede asegurar que los cambios en las políticas de los gobiernos de México, Brasil y el resto de los países donde opera no afectarán adversamente su negocio, condición financiera y resultados de operación. Los distintos regímenes fiscales en México, Brasil y el resto de los países en donde opera la Compañía están sujetas a cambios y la Compañía no puede garantizar que los gobiernos de estos países no propondrán y aprobarán reformas fiscales o políticas

en materia social o económica que puedan tener un efecto adverso significativo en el negocio, resultados de operación, condición financiera o expectativas futuras de la Compañía.

***La violencia o la percepción de la violencia en México y Brasil podrían afectar adversamente las operaciones de la Compañía.***

En los últimos años el nivel de violencia en México y Brasil ha aumentado sustancialmente. Esto ha tenido y es posible que siga teniendo un efecto adverso en la economía y en las operaciones de la Compañía. Además, los altos índices de delincuencia y enfrentamientos relacionados con el tráfico ilegal de drogas —especialmente en el norte de México— han aumentado en los últimos tiempos y podrían aumentar aún más en el futuro. Esta situación ha tenido un efecto adverso en la economía mexicana en general y podría llegar a tener un efecto similar en la Compañía, incluyendo en su capacidad para operar su negocio y ofrecer sus soluciones de agua. La Compañía no puede garantizar que los niveles de violencia en México, Brasil y resto de los países donde opera la Compañía — que se encuentran fuera del control de la Compañía— no aumentarán o disminuirán y no tendrán efectos adversos adicionales en estas economías y en las actividades, resultados de operación o situación financiera de la Compañía.

***Los acontecimientos ocurridos en otros países podrían tener un efecto adverso en las economías de México, Brasil y el resto de los países donde opera la Compañía, en el precio de mercado de sus acciones y en su situación financiera y sus resultados de operación.***

El precio de mercado de los valores de empresas mexicanas se ve afectado por condiciones económicas y de mercado tanto en países desarrollados como emergentes. Aunque las condiciones económicas en dichos países pueden diferir de manera significativa de las de México, las condiciones económicas adversas podrían expandirse regionalmente o las reacciones de los inversionistas a sucesos en cualquiera de estos países podrían tener un efecto adverso en el valor de mercado de los valores de emisoras mexicanas. En años recientes, por ejemplo, los precios de los valores de deuda y de capital en el mercado mexicano en ocasiones han sufrido caídas sustanciales como resultado de sucesos en otros países y mercados.

Además, en los últimos años la situación económica tanto de México como de Brasil ha estado vinculada en creciente medida a la situación económica de los Estados Unidos, China y la Unión Europea como resultado de los acontecimientos ocurridos en el ámbito comercial, incluyendo la celebración de tratados de libre comercio y otros convenios entre México y Brasil así como entre cada uno de ellos con los Estados Unidos y la Unión Europea, que han contribuido a aumentar la actividad económica entre dichas regiones. Las economías mexicana y brasileña siguen estando fuertemente influenciadas por la economía de Estados Unidos y Europa y, por tanto, la terminación de los tratados de libre comercio u otros eventos relacionados, un mayor deterioro en las condiciones económicas en o retrasos en la recuperación de la economía de los Estados Unidos o Europa, podrían afectar a las economías mexicana y brasileña. Estos eventos podrían tener un efecto adverso en las operaciones, condición financiera y resultados de operación de Grupo Rotoplas.

***Las reformas a las leyes y reglamentos en materia fiscal podrían afectar en forma adversa las actividades, la situación financiera y los resultados de operación de la Compañía.***

Los países en los que opera la Compañía podrían adoptar nuevas leyes fiscales o modificar leyes fiscales existentes para incrementar los impuestos aplicables al negocio de la Compañía. Es imposible predecir la fecha y el alcance de dichas reformas, así como los efectos adversos que estas pueden tener en la Compañía. Las reformas a las leyes y los reglamentos aplicables a las actividades de la Compañía podrían tener un efecto adverso en su situación financiera y sus resultados de operación.

El 1 de enero de 2014 entró en vigor en México una reforma fiscal integral. Esta reforma fiscal incluye cambios que afectan a personas físicas y morales, incrementando la posibilidad de elevar costos de producción y disminuir el poder adquisitivo y demanda por parte de los consumidores hacia los productos de la Compañía. Entre otros cambios, el IVA en las fronteras se incrementó y pasó de un 11% a un 16%, se incrementó la tasa del impuesto sobre la renta a personas físicas con ingresos mayores a \$750,000.00 pesos anuales, se impuso un impuesto del 10% sobre las ganancias que tengan las personas físicas en la BMV y se eliminaron el Impuesto Empresarial a Tasa Única y el Impuesto a los Depósitos en Efectivo. El conjunto de estas modificaciones puede tener un efecto adverso en los resultados financieros de la Compañía.

El sistema fiscal de Brasil es complejo. La Compañía podría verse afectada por su exposición a la estructura tributaria en Brasil, en donde la Compañía ha notado que varias empresas en el pasado han tenido problemas con las autoridades fiscales, lo cual ha impactado negativamente sus ingresos. La Compañía, asesorada por especialistas fiscales brasileños, continuamente revisa y analiza el impacto de leyes y regulaciones fiscales en Brasil a fin de evitar reclamaciones por parte de las autoridades fiscales. No se puede asegurar que estas revisiones serán efectivas o que puedan identificarse deficiencias, anomalías o errores en el cálculo de los impuestos pagados a las autoridades fiscales brasileñas. Parte de la estrategia de expansión de la Compañía en Brasil se ha enfocado en establecer sus operaciones en provincias que otorgan incentivos fiscales para promover la actividad económica en sus regiones. Estos incentivos fiscales podrían modificarse o eliminarse en el futuro, lo que podría tener un impacto negativo en la Compañía, sus ingresos o sus operaciones en Brasil o en la provincia respectiva.

## **Otros valores**

Ni la Compañía ni sus subsidiarias tienen otros valores inscritos en el RNV, la BMV o en mercados de valores del extranjero.

## **Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro**

Desde la emisión de los títulos de Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. no se han efectuado ningún cambio a los derechos de valores inscritos en el registro.

## **Destino de los recursos**

Los recursos netos que obtenidos como resultado de la Oferta Global realizada el 10 de diciembre de 2014 (después de deducir las comisiones y los gastos estimados de la oferta), a un precio de colocación de \$29.00 M.N. por acción, ascendieron a \$3,985 millones considerando el ejercicio de la Opción de Sobreasignación.

La Compañía planea utilizar los recursos netos obtenidos de la Oferta Global para financiar inversiones de capital y capital de trabajo, con el objetivo de expandir su negocio de soluciones individuales del agua en Estados Unidos y consolidar su negocio de soluciones integrales del agua (principalmente bebederos de agua, plantas de tratamiento de aguas residuales, sistemas de captación pluvial y baño digno) en México y Brasil, así como para financiar el crecimiento de la Compañía a través de posibles adquisiciones; las cuales a la fecha del presente informe no se tienen identificadas ni negociadas. El remanente, en su caso, se aplicará para otros fines corporativos generales, los cuales no se han definido ni en el mediano ni corto plazo.

## **Documentos de carácter público**

La documentación presentada por la Compañía a la CNBV y a la BMV a efecto mantener la inscripción de las acciones en el RNV y su listado en la BMV, respectivamente, se encuentra disponible para su consulta en la página de Internet de la CNBV, [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx); la página de Internet de la BMV, [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx); y la página de Internet de la Compañía, [www.rotoplas.com](http://www.rotoplas.com).

La Compañía proporcionará a todo accionista que lo solicite, copia de dicha documentación, de este informe y de la información financiera, económica, contable, administrativa y jurídica entregada en forma trimestral y anual a la CNBV y la BMV, en las oficinas de la Compañía ubicadas en Paseo de la Reforma 115, Piso 18, Colonia Lomas de Chapultepec, Delegación Miguel Hidalgo, C.P. 11000, México, D.F., al teléfono (55) 5201 5000, o a la dirección de correo electrónico [agua@rotoplas.com](mailto:agua@rotoplas.com), a la atención de la Licenciada Nayelli Corro Campos.

Para mayor información acerca de la Compañía, véase la página de Internet de la misma en la dirección antes citada.

## **LA EMISORA**

### **Historia y desarrollo de la Emisora**

#### **Denominación y nombre comercial**

La Compañía se denomina Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. y opera bajo el nombre comercial *Rotoplas*.

#### **Constitución y duración**

El origen de la Compañía data de 1978, con la constitución de Rotoplas, S.A. de C.V. Tras una serie de reestructuras corporativas, en 1993 se constituyó Grupo Rotoplas, S.A. de C.V. mediante escritura pública No. 86,126, otorgada el 17 de marzo de 1993 ante la fe del licenciado Eduardo García Villegas, notario público No. 15 del Distrito Federal, cuyo primer testimonio quedó inscrito en el Registro Público de Comercio del Distrito Federal bajo el folio mercantil No. 175,205 el 26 de mayo del mismo año.

El 24 de noviembre de 2014 los accionistas de la Emisora, por resoluciones unánimes adoptadas fuera de asamblea y formalizadas mediante escritura pública No. 50,967, otorgada el 25 de noviembre de 2014 ante la fe del licenciado Guillermo Oliver Bucio, notario público No. 246 del Distrito Federal, cuyo primer testimonio se encuentra en proceso de inscripción en el Registro Público de Comercio del Distrito Federal por lo reciente de su otorgamiento, aprobaron la transformación de la Emisora a una sociedad anónima bursátil y, por consiguiente, la reforma total de sus estatutos sociales para incluir en los mismos las disposiciones exigidas por la LMV.

La duración de la Compañía es indefinida.

#### **Domicilio**

El domicilio social de la Emisora es México, Distrito Federal. Sus oficinas principales están ubicadas en Paseo de la Reforma No. 115 Piso 18, Colonia Lomas de Chapultepec, Delegación Miguel Hidalgo, 11000 México, D.F. El número telefónico de dichas oficinas es el (55) 5201 5000.

#### **Evolución de la Emisora**

La Compañía inició operaciones en 1978, fabricando productos para el hogar a base de polietileno mediante el proceso conocido como rotomoldeo, incluyendo macetas y recipientes para distintos usos. En 1989, tras identificar una oportunidad en el mercado de las soluciones de

almacenamiento de agua en México, que estaba dominado por varios fabricantes de tinacos de asbesto pesados, de difícil instalación y con bajos estándares de salubridad, la Compañía incursionó en dicho mercado con un tinaco de polietileno más ligero, de más fácil instalación y apto para inhibir la reproducción de bacterias. Esta innovación revolucionó el mercado nacional del almacenamiento de agua y en menos de tres años convirtió a Grupo Rotoplas en líder en términos de volumen de ventas de tinacos residenciales.

En 1991, sustentada por su visión de crecimiento, la Compañía comenzó a ampliar su negocio con la instalación y puesta en marcha de nuevas plantas de producción.

Para 1995 la Compañía contaba con ocho plantas de rotomoldeo ubicadas en diversas ciudades del país, con cobertura nacional, 800 clientes y 500 empleados. Consolidada su cobertura nacional, la Compañía puso en marcha una planta de inyección y soplo de plástico y creó el CID, cuyas funciones y capacidades son desarrollar nuevos y mejores productos y soluciones del agua, procesos de fabricación y soluciones de valor agregado a través de la innovación proactiva e incrementando las ventas de la Compañía, y mejorar los ya existentes mediante la innovación defensiva y manteniendo y/o incrementando su participación de mercado.

En 1996 la Compañía emprendió su proceso de expansión internacional con la puesta en marcha de una planta de producción en Guatemala; y en los siguientes años incursionó en Belice, Costa Rica, Honduras, El Salvador y Nicaragua en Centroamérica, así como en Argentina, Perú, Brasil y —a través de Dalkasa— Ecuador, en Sudamérica.

En 1998, con un enfoque en el crecimiento del negocio de soluciones individuales del agua y aprovechando el posicionamiento de la marca y su red de distribución la Compañía comenzó a diversificar su portafolio de productos. En 1999 introdujo su línea de filtros para agua, en 2000 su línea de purificadores de agua y en 2001 su línea de bombas hidráulicas.

En 2003, Aqua International Partners, un fondo de inversión privado dirigido por Texas Pacific Group (TPG), adquirió el 20% del capital social de la Compañía como reconocimiento al crecimiento; el papel que juega el factor del agua y el potencial de crecimiento. Además, la Compañía llevó a cabo una reestructuración corporativa para promover el trabajo basado en procesos que pudiesen seguir soportando su crecimiento y lanzó la unidad de negocio de conducción de agua con su solución individual de tubería hidráulica bajo la marca Tuboplus. La Compañía demostró su capacidad innovadora y revolucionó el mercado al desarrollar la nueva tubería hidráulica hecha de polipropileno, la cual transformó el mercado tradicional de conducción de agua en donde el cobre y el poli cloruro de vinilo clorado (CPVC) eran las opciones dominantes, reiterando su compromiso en soluciones del agua que les den mayores beneficios a los usuarios finales, especialmente con soluciones del agua que les otorguen una mejor calidad de vida.

En 2004, buscando una mayor competitividad en costos, la Compañía decidió dar un paso de integración vertical al inaugurar una planta de compuestos de materias primas ubicada en la zona metropolitana de la ciudad de Monterrey, Nuevo León.

Debido a las necesidades creadas por el lanzamiento de nuevas soluciones del agua, en 2007 la Compañía decidió abrir una planta exclusiva para la manufactura de tubería hidráulica en León,

Guanajuato. Desde ese año, la Compañía cuenta con una calificación privada emitida por Standard & Poors. En 2008 la unidad de negocio de conducción de agua se extendió para incluir tubería sanitaria y, además, la Compañía comenzó a implementar el ERP SAP en todos los países lo cual estandarizó los procesos operativos y fue la base para la creación en 2009 de un centro de servicios compartidos para consolidar y hacer más eficientes las operaciones de atención a clientes y distribuidores, finanzas, contabilidad y cobranza.

En 2009 se llevó a cabo el lanzamiento de la línea denominada *Rotoplas Bio* con lo cual la Compañía incursionó en los mercados de las tecnologías amigables con el medio ambiente y la sustentabilidad, innovando con soluciones individuales del agua como calentadores de agua y biodigestores. De igual forma, dio un paso importante al crear las soluciones integrales del agua: Baño Digno y el sistema de captación pluvial que consisten en un conjunto de soluciones individuales del agua trabajando en conjunto para formar un sistema integral.

En 2010, el actual grupo de accionistas compró la participación social que Aqua International Partners tenía en la Compañía. Si bien ya desde 2005 se había implementado la metodología *balanced scorecard*, un sistema de administración para la planeación estratégica de la Compañía, la experiencia con el fondo de inversión ayudó a la Compañía a tener un proceso evolutivo con énfasis en institucionalización, al pasar de ser una empresa esencialmente familiar a una institucional. En ese mismo año se reforzó el proceso de planeación estratégica de largo plazo con el apoyo de asesores externos.

En el último trimestre de 2011 la Compañía realizó su primera y hasta ahora única operación de crecimiento inorgánico con la adquisición de Conmix, S.A., una empresa argentina con operaciones en las provincias de Tucumán y Buenos Aires dedicada a la producción y comercialización de tanques de polietileno para el almacenamiento del agua orientada a los sectores de vivienda y agroindustrial bajo las marcas *Tinacos* y *Forteplas*, que tenían una participación de mercado de aproximadamente el 20% de acuerdo con estudios internos de la Compañía. Conmix fue adquirida para incrementar la posición de liderazgo en Argentina, disminuir los costos de producción al tener mayor volumen de ventas y utilizar la red de distribución de la empresa para robustecer el negocio de la Compañía.

Desde 2011 a la fecha, varias dependencias y entidades gubernamentales en México y Brasil adjudicaron a la Compañía diversos contratos para instalar tinacos, cisternas, Baño Digno y sistemas de captación pluvial en zonas marginadas. El crecimiento en ventas en Brasil provocó la expansión de la Compañía con la apertura de ocho nuevas plantas de producción en ese país.

En 2013 la Compañía amplió su línea de soluciones integrales del agua con la introducción del bebedero escolar, plantas purificadoras de agua y plantas de tratamiento de aguas residuales.

El 13 de diciembre de 2013 Grupo Rotoplas se fusionó con su hasta entonces sociedad controladora, Industria Mexicana de Moldeo Rotacional, S.A. de C.V., convirtiéndose en la sociedad controladora de su grupo corporativo.

En el año 2014 la empresa Conmix se fusionó con la subsidiaria Rotoplas Argentina S.A. para consolidar y hacer más eficientes las operaciones en Argentina de la empresa.

En septiembre 2014 la Compañía incursionó en el mercado americano al poner en marcha la planta de producción en Merced, California. Esto fue con la finalidad de continuar los planes de expansión de la Compañía y dar servicio a los estados de California, Nevada y Arizona.

El 10 de diciembre de 2014 se llevó a cabo la Oferta Pública Inicial de acciones de Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. bajo la clave de pizarra "AGUA". Se recaudaron \$4,182 millones mediante la colocación de 144.2 millones de acciones que representaron el 29.7% de la empresa a un precio de \$29.0 pesos por título.

Los recursos obtenidos serán utilizados para financiar inversiones de capital y capital de trabajo, con el objetivo de expandir el negocio de soluciones individuales en Estados Unidos, consolidar nuestro negocio de soluciones integrales en México y Brasil, así como para financiar el crecimiento a través de posibles adquisiciones.

### **Principales inversiones**

Las principales inversiones realizadas por Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. en los tres últimos ejercicios fueron la expansión en Brasil al abrir nueve plantas de producción para atender los programas de gobierno y el robustecimiento de operaciones y plataformas de servicios centrales para dar servicio a todas las geografías en donde opera la empresa en México. En los últimos tres ejercicios se han invertido \$282.6 millones en Brasil y \$404.9 millones en México.

La Compañía tiene sólidos procesos administrativos, operativos, de venta y de negocios que le permiten crecer rápidamente, y ha desarrollado prácticas centralizadas de servicios compartidos, todo lo cual le permitió evolucionar rápidamente de un negocio familiar a una empresa institucional bien establecida.

## **Descripción del negocio**

### **Actividad Principal**

Las soluciones del agua de la Compañía, las cuales se enfocan a resolver los problemas del manejo y suministro del agua que son comunes en los mercados en donde opera (escasez, baja presión y servicio interrumpido de agua, falta de agua y agua potable, así como falta de saneamiento y sanidad), se dividen en dos categorías: soluciones individuales y soluciones integrales. La Compañía considera que el cambio climático puede provocar sequías por tiempos más prolongados, lo cual podría generar un incremento en la demanda de sus soluciones del agua. Asimismo, la Compañía considera que dichas sequías más prolongadas derivadas del cambio climático generarán una mayor demanda de soluciones del agua de los mercados en los que la Compañía participa.

### *Estacionalidad*

Históricamente, el volumen de ventas de la Compañía se mantiene constante a lo largo del año. Sin embargo, las condiciones climáticas, especialmente los periodos prolongados de lluvia, pueden afectar los niveles de demanda de las soluciones de almacenamiento de agua ofrecidas por la Compañía (tales como sus sistemas de captación de aguas pluviales) debido a que el exceso de agua reduce las necesidades de almacenamiento para uso futuro de sus clientes. A la inversa, generalmente las ventas de estos productos aumentan durante los períodos prolongados de sequía debido a que la escasez de agua aumenta las necesidades de almacenamiento. La ocurrencia de estos eventos climáticos y las consecuencias del cambio climático pueden tener un efecto adverso en los resultados de Grupo Rotoplas y pueden hacerlo susceptible a estacionalidad.

### *Soluciones individuales del agua*

Las soluciones individuales de la Compañía consisten en productos diseñadas para el almacenamiento, conducción y mejoramiento del agua, ofreciendo al usuario final una solución a sus necesidades. Las soluciones individuales de la Compañía han sido históricamente la principal fuente de ingreso y fuente de crecimiento.

### *Soluciones individuales de almacenamiento*

Las soluciones individuales de almacenamiento del agua están diseñadas para almacenar agua para el uso inmediato o futuro en zonas urbanas y rurales en infraestructuras tales como viviendas, edificios, fábricas y el campo. Estas soluciones consisten en cisternas, tanques industriales (tolvas y nodrizas), tinacos con capacidades de almacenamiento desde 250 hasta 25,000 litros, y accesorios.

A continuación se incluye una descripción de las soluciones individuales de almacenamiento del agua de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, durante los años 2012, 2013 y 2014 ninguna solución individual de almacenamiento del agua representó más del 10% del total de ventas de la Compañía.

**Cisterna Rotoplas**



Las cisternas son tanques con capacidad desde 1,200 hasta 16,000 litros para uso doméstico que generalmente se instalan por debajo del nivel de la calle de los inmuebles a los que dan servicio. Las cisternas constan de una capa exterior azul a base de polietileno y una capa interna antibacterial (AB) que inhibe la reproducción de bacterias. Las cisternas están equipadas con bomba y accesorios de la más alta calidad que mejoran su funcionamiento y la calidad del agua. Uno de estos accesorios es el exclusivo filtro HydroNet, que retiene la tierra y los sedimentos evitando que se tapen las tuberías y brindando agua de mejor calidad. Al cierre de los años 2012, 2013 y 2014, las ventas de cisternas representaron el 31.1%, 34.6% y 20.9% respectivamente del total de ventas de la Compañía.

#### Tanque industrial Rotoplas



Los tanques industriales tienen capacidades desde 250 hasta 25,000 litros. Este rango de capacidades permite que sean aprovechados en diferentes industrias, en diversos usos. Los tanques se ofrecen en color negro y neutro (grado alimenticio) a base de polietileno y con reforzamiento. Los tanques son ideales para almacenar agua y más de 300 sustancias químicas corrosivas y densas como ácidos, cloruros y fosfatos. Gracias a su reforzamiento, no generan olor ni sabor al producto almacenado.

#### Tinaco Rotoplas



Los tinacos son tanques con capacidades desde 450 hasta 2,500 litros para uso doméstico en el almacenamiento del agua, instalándose en las azoteas de los inmuebles a los que dan servicio. La Compañía ofrece tinacos en dos versiones: color negro y color arena. En ambos casos son fabricados en 3 capas: una capa exterior negra o arena a base de polietileno, una capa intermedia espumada que le brinda rigidez y estructura, y una capa interna antibacterial (AB) la cual inhibe la reproducción de bacterias que protege el agua de los rayos UV, al evitar la fotosíntesis. Se ofrecen tinacos básicos y equipados llamados sistema mejor agua, el cual incluye accesorios de la más alta calidad para mejorar su funcionamiento e incrementar la calidad del agua. Uno de estos accesorios es el exclusivo filtro HydroNet, desarrollado y vendido por la Compañía el cual retiene la tierra y los sedimentos, evitando que se tapen las tuberías y brindando agua de mayor calidad. Al cierre de los años 2012, 2013 y 2014, las ventas de tinacos representaron el 33.2%, 28.5% y 26.0% respectivamente del total de ventas de la Compañía.

#### Tolvas Rotoplas



Las tolvas son tanques industriales con fondo cónico que permite el vaciado dosificado o total del producto almacenado. Las tolvas tienen capacidades desde 600 hasta 14,000 litros.

### Nodriz Rotoplas



Las nodrizas son tanques industriales con capacidades desde 1,000 hasta 5,000 litros que se utilizan para el transporte de líquidos. Cuentan con un sistema interno de rompeolas que mantiene la estabilidad del vehículo que las transporta.

### Accesorios Rotoplas



Los accesorios de remplazo para las soluciones de almacenamiento del agua incluyen válvulas, detectores electrónicos de nivel almacenamiento, flotadores, conexiones, multiconectores, tapas, llaves y tubos de succión.

### *Soluciones individuales de conducción*

Las soluciones individuales de conducción del agua proporcionan soluciones para conducir agua adentro de edificaciones como casas y edificios. Estas soluciones consisten en bombas hidráulicas, registros sanitarios, tuberías hidráulicas y tuberías sanitarias, disponibles en diámetros que oscilan entre 20 mm y 160 mm. Los tubos hidráulicos se fabrican con materiales de alta tecnología que diferencia nuestros tubos con los de CPVC y tubos de metal. El proceso de manufactura empleado para la producción de estas soluciones es la extrusión.

A continuación se incluye una descripción de las soluciones individuales de conducción del agua de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, durante los años 2012, 2013 y 2014 ninguna solución individual de conducción del agua representó más del 10% del total de ventas de la Compañía.

### Bombas Hidráulicas Rotoplas



### Tipos de Bombas Hidráulicas:

- bombas centrífugas las cuales proveen un mayor volumen de agua;
- bombas periféricas las cuales se utilizan para enviar agua a gran altura;
- bombas sumergibles las cuales se utilizan para extraer agua por inundación;
- bombas hidroneumáticas las cuales se utilizan para mantener una presión constante en la red hidráulica; y
- bombas de circulación sirven para los calentadores de paso.

Estas soluciones del agua tienen un bajo consumo de energía eléctrica, tienen un funcionamiento silencioso y se pueden instalar a la intemperie.

### Registro sanitario



El registro sanitario complementa la línea sanitaria y es un captador de salidas de desagüe el cual redistribuye sin afectar el flujo de los líquidos facilitando el mantenimiento de la red sanitaria. Además de no permitir fisuras, su instalación es sencilla por ser ligero, prefabricado y las conexiones de entrada y salida pueden adaptarse fácilmente a las entradas y salidas de la tubería.

### Tubería hidráulica Tuboplus



La tubería hidráulica está diseñada para transportar agua caliente y fría de forma eficiente, constituyendo un sistema que abarca una gran variedad de tubos, conexiones y herramientas para cubrir las necesidades de toda instalación hidráulica en viviendas unifamiliares, edificios de altura, industrias, embarcaciones y otros usos específicos. También puede ser utilizada para instalaciones de calefacción, de aire acondicionado por agua fría y neumática o de aire comprimido. La tubería evita fugas gracias a su tecnología de termo fusión, consistente en la unión de la tubería por medio de calor que fusiona molecularmente las piezas formando una sola pieza sin necesidad de material de aporte, roscas ni pegamentos especiales.

La tubería hidráulica está compuesta por dos capas; una interior antibacteriana y una exterior a base de polipropileno con protección contra los rayos UV por lo que puede ser instalada a la intemperie sin necesidad de recubrimientos especiales. Otras características importantes son: la mínima caída de presión por su acabado tipo espejo, alta resistencia a temperaturas bajas y su ligereza y flexibilidad. Los diámetros disponibles van desde 20 hasta 110 mm. Al cierre de los años 2012, 2013 y 2014, las ventas de tubería hidráulica representaron el 14.2%, 11.7% y 11.2% respectivamente del total de ventas de la Compañía.

### Tubería sanitaria Tuboplus



La tubería sanitaria está diseñada para transportar aguas de desagüe, constituyendo un conjunto integral que abarca una gran variedad de tubos, conexiones y herramientas para cubrir las necesidades de toda instalación sanitaria en viviendas unifamiliares, edificios de altura, industrias y otros usos específicos. También puede ser utilizada para descargas de equipos calefactores y desagüe de fluidos agresivos en hospitales, laboratorios y edificios industriales. La tubería sanitaria consta de tres capas a base de polipropileno lo cual la hace de alta resistencia a impactos, una de las cuales tiene protección contra los rayos UV lo que la hace resistente al sol. La unión de la tubería se hace por medio un anillo de doble labio lo cual garantiza un sellado perfecto y evita el uso de pegamentos. El anillo de doble labio está diseñado para resistir aceites y agentes químicos. Los diámetros disponibles van desde 40 hasta 160 mm.

### *Soluciones individuales de mejoramiento*

Las soluciones individuales de mejoramiento del agua proporcionan soluciones para mejorar la calidad del agua en las zonas urbanas y rurales. Estas soluciones consisten en biodigestores, calentadores de agua, filtros de agua y purificadores de agua. Las soluciones individuales de mejoramiento del agua se producen en la planta de inyección y las distintas plantas de rotomoldeo.

A continuación se incluye una descripción de las soluciones individuales de mejoramiento del agua de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, durante los años 2012, 2013 y 2014 ninguna solución individual de tratamiento del agua representó más del 10% del total de ventas de la Compañía

#### **Biodigestor Rotoplas**



Los biodigestores autolimpiables están diseñados para ser utilizados en cualquier vivienda que no cuente con servicio de drenaje o planta de tratamiento de aguas residuales. Esta solución del agua funciona como una alternativa higiénica para sustituir de manera eficiente los sistemas tradicionales, como son las fosas sépticas de concreto o las letrinas, las cuales constituyen focos de contaminación al agrietarse las paredes o saturarse. La capacidad de los biodigestores va desde 600 hasta 14,000 litros. Además los biodigestores ayudan a evitar la contaminación de los mantos freáticos.

#### **Calentador de agua**



Los calentadores de agua están equipados con paneles solares o eléctricos que generan un ahorro de hasta el 70% en el consumo de gas utilizado para el calentamiento del agua. Aun en días nublados pueden mantener el agua caliente hasta una temperatura de 65°C y son de alta resistencia a impactos resistiendo hasta 300 kg/cms<sup>2</sup>.

#### **Filtro de agua Rotoplas**



Los filtros de agua cuentan con la tecnología exclusiva HydroNet que retiene el 99% de las partículas iguales o mayores a 50 micras evitando que el agua filtrada contenga basura o sedimentos. Con esto se evita que se tapen las tuberías y prolonga la vida útil de los electrodomésticos.

#### **Purificador de agua Rotoplas**



Los purificadores de agua cuentan con la tecnología exclusiva HydroPur a base de carbón activado impregnado con plata coloidal que retiene el 99% de las bacterias y sedimentos sin afectar el olor y el sabor del agua. Cumple con dos propósitos que son (i) filtrado de partículas en suspensión y (ii) purificación de microorganismos y productos químicos. Con la utilización del purificador se logran ahorros sustanciales en la compra de agua en garrafones. Cada cartucho HydroPur equivale al consumo de 120 garrafones de agua (2,400 litros). Los purificadores de agua Rotoplas han sido certificados para los programas Hipoteca Verde y Crédito Renueva tu Hogar del INFONAVIT en México, los cuales permiten obtener un monto adicional de crédito al momento de incorporar en la vivienda tecnologías amigables con el medio ambiente que generan ahorro en el gasto familiar por la disminución del consumo de agua, energía eléctrica y gas.

#### **Purificador de Ósmosis Inversa**



El purificador de ósmosis inversa, brinda agua 100% confiable para beber y preparar alimentos, ya que pasa por un proceso de purificación de 5 etapas en donde se eliminan virus, bacterias, metales pesados, cloro y sedimentos. Es capaz de reducir sales, sustancias químicas y orgánicas, dándole un mejor sabor, color y olor al agua. Purifica 185 litros de agua al día con un rendimiento total de 33,000 litros por cartucho.

### ***Soluciones integrales del agua***

Las soluciones integrales del agua consisten en productos que implican una mezcla de dos o más soluciones individuales combinados para abordar necesidades más complejas de los clientes. Estas soluciones requieren normalmente, y en virtud de ello se proporcionan al cliente, servicios post venta de valor agregado tales como la instalación, servicio y mantenimiento para su debido funcionamiento.

A continuación se incluye una descripción de las soluciones integrales del agua de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, durante los años 2012, 2013 y 2014 ninguna solución integral del agua representó más del 10% del total de ventas de la Compañía.

### Sistema de captación pluvial



El sistema de captación pluvial surge como solución a los problemas de captación y escasez de agua en comunidades rurales y urbanas y con el objetivo de poder reutilizar el agua de forma sustentable. El sistema es capaz de almacenar de 5,000 a 16,000 litros de agua para su utilización en funciones básicas como son usos sanitarios, riego (hogar y campo), lavado de pisos, lavado de coches, etc. Asimismo, el sistema tiene un diseño simple que facilita su instalación, uso y mantenimiento; está compuesto por una cisterna pluvial, un filtro pluvial, un kit de canaletas y una bomba manual (opcional), además de ser compatible con distintas tuberías. Al cierre de los años 2012, 2013 y 2014, las ventas de sistemas de captación pluvial representaron el 0.0%, 5.6% y 22.7% respectivamente del total de ventas de la Compañía.

### Baño Digno



La solución del agua Baño Digno surge como una respuesta a los problemas de falta de saneamiento en comunidades rurales o zonas de difícil acceso. Esta solución mejora la calidad de vida de los habitantes de estas comunidades y disminuye considerablemente la propensión a enfermedades gastrointestinales y respiratorias. El Baño Digno se compone de un tinaco color beige, un biodigestor autolimpiante, un W.C., un lavabo, tubería hidráulica y sanitaria y un registro para lodos.

### Bebedores de agua



Los bebederos de agua ofrecen una solución viable para fomentar el consumo de agua como un sustituto a los refrescos y bebidas azucaradas para reducir las altas tasas de obesidad infantil, por lo que el bebedero surge como una respuesta a la necesidad de mejorar la alimentación y salud de los niños en las escuelas. La principal cualidad de los bebederos es purificar el agua proveniente de la red municipal, otorga una mejor calidad de agua para el consumo humano. El bebedero de agua retiene partículas en suspensión mayores a 50 micras y tiene la capacidad de eliminar bacterias, quistes, materia orgánica y partículas mayores a 0.01 micras. El proceso de purificación es por retención mecánica por lo que no requiere de uso de químicos. Está compuesto por 2 módulos: el de purificación, confinado en un gabinete metálico para su uso a la intemperie, y el mueble despachador que cuenta con 3 boquillas, un diseño atractivo, novedoso resistente y seguro para los niños, al ser fabricado en polietileno.

### Planta de tratamiento de aguas residuales



Las plantas de tratamiento están diseñadas para tratar aguas negras residuales con contaminación orgánica (DBO >700) en hoteles, hospitales, centros comerciales y comunidades rurales. Estas plantas están fabricadas con tanques industriales Rotoplas de polietileno reforzado, lo que evita fisuras y fugas, haciéndolas más resistentes. Su proceso de tratamiento aerobio y anaerobio permite que el costo por metro cúbico de agua tratada sea menor, debido a que la producción de lodos es mínima. Estas plantas están diseñadas para reducir ruidos y la emisión de olores, así como la reducción de bacterias. Las plantas son de fácil instalación debido a sus sistema 100% móvil. Adicionalmente, el uso de estas plantas ayuda en la obtención de la certificación LEED, así como cumplir con las Normas Oficiales Mexicanas respecto de la reutilización de agua.

### Planta Purificadora de Agua



Las plantas purificadoras de agua Rotoplas están diseñadas para mejorar la calidad del agua de lluvia, pozo y red municipal a un menor costo, eliminando virus, bacterias, metales pesados y sales disueltas asociadas con enfermedades. De las plantas proveen agua pura en toda la red hidráulica, instalándose en conjunto con Tubería Tuboplus. Son idóneas para hoteles, hospitales, conjuntos residenciales y comunidades rurales. Estas plantas purificadoras de agua son producidas con diferentes capacidades como son 5,000, 10,000, 24,000 y 30,000 litros por día, conforme a las necesidades requeridas. La Compañía ofrece 2 modelos, un sistema de ultrafiltración y un sistema de osmosis reversible.

### Materias primas

La Compañía utiliza diversas materias primas, las cuales provienen de proveedores tanto mexicanos como extranjeros. Las principales materias primas empleadas por la Compañía son el polietileno y el polipropileno, cuyos precios generalmente fluctúan en la misma medida que los precios del petróleo. Un aumento o volatilidad sustancial en los precios del petróleo y sus derivados, o en el tipo de cambio del peso frente al dólar o al euro, podría afectar los precios de las materias primas importadas de los Estados Unidos, Brasil, Portugal e Italia, lo que a su vez podría afectar los precios de mercado de las resinas que adquiere la Compañía para la fabricación de sus productos.

En los últimos años, los precios del petróleo y sus derivados han sufrido importantes fluctuaciones en los mercados internacionales. Estas fluctuaciones han incrementado los costos de producción de la Compañía y por lo tanto en los precios de las soluciones del agua. A pesar de que los precios recientemente no han experimentado fluctuaciones severas debido al aumento de la disponibilidad de gas en Norteamérica, las futuras fluctuaciones en los precios del petróleo y sus derivados podrían ocasionar incrementos en los insumos que la Compañía utiliza para sus operaciones. Las materias primas que utiliza la Compañía incluyen las siguientes:

### *Polietileno*

El polietileno es un producto derivado del gas y petróleo el cual constituye un material termoplástico blanquecino, de transparente a translúcido, y es frecuentemente fabricado en finas láminas transparentes. Las secciones gruesas son translúcidas y tienen una apariencia de cera. Mediante el uso de colorantes pueden obtenerse una gran variedad de productos coloreados. El polietileno es la principal materia prima que se utiliza en el proceso de manufactura de Rotomoldeo de los productos de la unidad de negocio de almacenamiento de agua y es transformado exclusivamente en la planta de compuestos para las operaciones de la Compañía.

### *Polipropileno*

El polipropileno es un producto derivado del gas y petróleo el cual constituye un material termoplástico semicristalino. El polipropileno tiene múltiples aplicaciones, por lo que es considerado como uno de los productos termoplásticos de mayor desarrollo en el futuro. Es un producto inerte, totalmente reciclable, su incineración no tiene ningún efecto contaminante, su tecnología de producción es la de menor impacto ambiental. Esta es una característica atractiva frente a materiales alternativos. El polipropileno es la principal materia prima que se utiliza en la manufactura de los productos de la unidad de negocio de conducción de agua.

### *Carbonato de calcio*

El carbonato de calcio es una sustancia muy abundante en la naturaleza; que se encuentra como componente principal en forma de rocas, en todas partes del mundo; además es el principal componente de conchas y esqueletos de muchos organismos (p.ej. moluscos, corales) o de las cáscaras de huevo. Este material se utiliza principalmente en la manufactura de productos de la unidad de negocio de almacenamiento de agua como espumante.

### *Masterbatch*

El Masterbatch es un aditivo en forma sólida o líquida utilizado para dar color a los plásticos.

## **Canales de distribución**

La Compañía no cuenta con una flota de vehículos para la distribución de sus productos en ningún país donde opera, sino que utiliza empresas especializadas en transportación que trabajan en conjunto con la misma para asegurar calidad y correcta forma y tiempo de entrega. En virtud de lo anterior, el sistema de distribución de los productos de la Compañía se realiza en dos niveles: primario y secundario.

El sistema de distribución primario consiste en la distribución que se realiza entre las plantas de manufactura de la Compañía, principalmente entre las plantas de compuestos, la planta de inyección y la planta de extrusión hacia las otras plantas de rotomoldeo en México y en el extranjero. La

distribución primaria en México y hacia Centroamérica se realiza por vía terrestre. En Centroamérica, la distribución se centraliza en Guatemala, desde donde se suministra hacia los demás CEDIS en los países de la región. La distribución primaria hacia Brasil, Perú, Argentina y Ecuador se realiza por vía marítima, para la distribución hacia Brasil y Argentina se utiliza el puerto de Veracruz y para Perú y Ecuador se utiliza el puerto de Manzanillo, Colima. La Compañía exporta en promedio 100 contenedores al mes destinados a las operaciones en el extranjero.

El sistema de distribución secundario consiste en la distribución que se realiza entre las plantas de manufactura de la Compañía en México y el extranjero hacia los clientes, utilizando en todos los casos los servicios de empresas especializadas. El gasto de distribución secundaria para la unidad de negocio de Almacenamiento de agua es significativamente mayor que el gasto para las unidades de Conducción y Mejoramiento del agua, debido a que en este caso el peso transportado es muy bajo en relación al volumen. La Compañía tiene el objetivo continuo de hacer más eficiente el gasto de distribución tanto a nivel primario como secundario. Esto lo hace a través del CID por medio de reingeniería de soluciones del agua.

La Compañía también utiliza los servicios de empresas externas especializadas en distribución, instalación y mantenimiento de las soluciones individuales e integrales para los proyectos de venta directa en los programas de gobierno. La Compañía trabaja en conjunto con estas empresas para asegurar que las instalaciones y distribuciones se hagan de manera correcta y eficiente, esto le da flexibilidad a la Compañía para poder expandir operaciones cuando sea necesario.

## **Patentes, licencias, marcas y otros contratos**

### *Marcas*

La Compañía utiliza la marca Rotoplas como una marca pilar sobre la cual lleva a cabo la comercialización de sus soluciones del agua. De acuerdo con un estudio realizado por TNS en enero de 2014, la marca Rotoplas es la primera que les viene a la mente al 75% de quienes buscan soluciones individuales de almacenamiento de agua en México y es la marca más conocida para productos de su tipo en México. Las marcas registradas de la Compañía están bien posicionadas en el mercado, con distribuidores, instaladores y consumidores finales, quienes la asocian con los atributos de calidad, valor, responsabilidad social y confiabilidad. Debido al alto reconocimiento de la marca Rotoplas, así como su asociación con productos y soluciones *premium*, a la Compañía le es posible establecer sus precios hasta 20% por encima de los de sus competidores. El posicionamiento de la marca Rotoplas juega un papel de gran relevancia en la generación de demanda donde la confianza en las soluciones del agua es clave en la decisión de compra. Las asociaciones positivas de la marca Rotoplas se extienden a los nuevos negocios de la Compañía.



La Compañía cuenta con cinco etapas de comunicación para robustecer las marcas y posicionarla a nivel global:

- Proyectar un crecimiento estratégico de la marca a largo plazo
- Generar un cambio en la percepción de la marca Rotoplas, trascendiendo de la idea de ser fabricantes del tinaco más popular de México
- Presentar el portafolio completo de soluciones individuales e integrales del agua para expresar los alcances actuales de la marca
- Construir una diferenciación discursiva dentro de las unidades de negocio y cimentar el reconocimiento como autoridad en materia del agua
- Consolidar las bases para que Rotoplas se comporte como marca global

La Compañía ha registrado las marcas, avisos comerciales y logotipos más representativos de sus soluciones del agua en los países en los que opera y en otros más. Entre las marcas y frases registradas por la Compañía se encuentran Rotoplas, Tuboplus, Más y Mejor Agua y Acqualimp. Dichas marcas son relevantes en virtud de que amparan soluciones del agua que representan el volumen más importante de las ventas de la Compañía en México y el extranjero.

La Compañía usa sus marcas en el mercado nacional por conducto de sus subsidiaria Rotoplas, S.A. de C.V. y en el extranjero por conducto de las respectivas subsidiarias en cada país donde tiene operaciones. Por lo anterior, las marcas más importantes de la Compañía se encuentran licenciadas a favor de dichas subsidiarias, por medio de los contratos respectivos.

#### *Patentes*

La Compañía tiene la política de proteger sus invenciones y procesos innovadores a través de patentes, modelos de utilidad y diseños industriales, con el objeto de integrar y consolidar el capital intelectual de la Compañía en México y los países en que opera. La Compañía opera preponderantemente con maquinaria desarrollada con tecnología de punta, y actualmente cuenta con una dirección de investigación y desarrollo que constantemente solicita la protección de invenciones patentables, tanto en México como en el extranjero. Al 31 de diciembre de 2014 se tenían solicitadas y/o concedidas 24 patentes, modelos industriales y/o diseños de utilidad en México y en el extranjero, principalmente en Argentina, Brasil, Costa Rica, Ecuador, Guatemala y Perú. A la fecha ninguna marca, licencia o patente se encuentra próxima a expirar ni se encuentra sujeta a ningún procedimiento de renovación.

#### *Contratos*

En el curso ordinario de su negocio, la Compañía ha celebrado y mantiene diversos contratos tales como licencia de software, suministros de materia prima, servicios, fabricación, compra o renta de maquinaria, contratos de maquila, de distribución y comercialización; los cuales pueden ser de corto, mediano o largo plazo, dependiendo de las necesidades y estrategias para su operación. La Compañía considera que a la fecha mantiene vigentes todos los contratos que requiere para su

operación en condiciones normales. La Compañía cuenta con ciertos préstamos y créditos con diversas instituciones financieras. Para mayor información detallada de estos contratos ver “Comentarios y análisis de la administración sobre la situación financiera y los resultados de operación —Deuda.”

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía considera que no ha celebrado contratos relevantes cuyo cumplimiento o incumplimiento por cualquiera de las partes contratantes pudiera afectar significativamente las operaciones comerciales y/o financieras de la Compañía y de sus subsidiarias.

## **Principales clientes**

La mayoría de los clientes son distribuidores autorizados de las soluciones del agua de la Compañía. Los distribuidores autorizados son clientes que compran las soluciones del agua para venderlas a los usuarios finales a través de sus puntos de venta, incluyendo ferreterías, centros y tiendas de mejoras para el hogar y tiendas de materiales de construcción. Las ventas a distribuidores se efectúan en forma directa con base en pedidos, por lo que la Compañía no celebra contratos de distribución en relación con estos tipos de ventas. La Compañía ofrece descuentos por compras de mayoreo o a granel, lo cual fomenta la colocación de grandes pedidos, genera nuevos negocios y fomenta la lealtad del cliente. Además, la Compañía ofrece programas de capacitación para distribuidores y servicios de atención a clientes para general apoyo de parte de los representantes de ventas que trabajan en los puntos de venta. La Compañía considera que el contar con un sólido apoyo en los puntos de venta de sus clientes es crucial para cerrar el eslabón entre el usuario final y la venta de sus soluciones de agua.

El resto de los clientes de la Compañía son compradores directos consistentes principalmente en dependencias y entidades gubernamentales. Al 31 de diciembre del año 2014, las ventas a entidades y dependencias del gobierno de Brasil representaron el 35.9% de las ventas totales de la Compañía y una sola dependencia representó el 14.5% de dichas ventas. Salvo por lo anterior, en dicho período ningún cliente representó más del 10% del total de ventas de la Compañía, por lo que no existe concentración importante de clientes. Además, dado que la Compañía ofrece una amplia gama de soluciones del agua, cuenta con un gran número de clientes con perfiles muy distintos.

La Compañía considera que sus soluciones de agua tienen un impacto positivo en las actividades diarias de sus clientes. De acuerdo con un estudio del Vox Populi y la Universidad de Harvard referente al impacto que tienen las soluciones del agua de la Compañía en Brasil, familias que cuentan con un sistema de captación pluvial han incrementado el consumo de 6.6 a 10.2 vasos de agua diarios, han incrementado el ingreso familiar en 23.0% y han incrementado en 5.5 horas semanales disponibles a sus clientes, eliminando la necesidad de recolección manual de agua. Adicionalmente, 80.0% de sus clientes cocinan tres comidas diarias en casa y 98.0% utilizan el agua de las cisternas de la Compañía para cocinar.

Algunos de sus distribuidores y clientes principales son El Surtidor del Hogar, The Home Depot, Maestro, Leroy Merlin, Kuroda, Telhanorte, Grupo Boxito, Easy Cencosud Hogar &

Construcción; y respecto a sus principales clientes y distribuidores del sector público son el Gobierno Federal y el Gobierno del Estado de México en México, Funasa, el Gobierno del Estado de Ceará, ATS, el Ministerio de Saúde, y el Gobierno de Minas, en Brasil.

## **Mercados geográficos**

La Compañía opera en tres diferentes regiones, las cuales se reportan como tres diferentes mercados geográficos. La Compañía opera en estas distintas regiones geográficas a través de sus subsidiarias. Las subsidiarias de la Compañía operan bajo el *Estilo Rotoplas* y son administradas por directivos locales con gran conocimiento de los mercados en lo que operan.

### ***México***

La Compañía se fundó e inició operaciones en México en 1978 y desde entonces ha sido el país con mayor importancia para la Compañía en ventas y operaciones. México cuenta con ocho plantas de rotomoldeo, una de materia prima, una de inyección y una de extrusión, así como un centro de distribución, ubicados en los estados de Chiapas, Estado de México, Guanajuato, Jalisco, Distrito Federal, Nuevo León, Sinaloa, Veracruz y Yucatán lo que le otorga cobertura nacional. Para 2012, 2013 y 2014 las ventas en México fueron de \$2,595.8 millones, \$2,627.5 y \$ 3,067.9 millones respectivamente. Durante 2014 las ventas en México representaron un 46.8% del total de ventas de la Compañía, la primera fuente de ingresos de la misma.

Por su historia y presencia, México es el país que tiene mayor consolidación en las tres unidades de negocio y los cinco canales de ventas.

Además de las operaciones de negocio en el país, México también sirve como una plataforma central en donde se concentran diversos procesos operativos de apoyo para el resto de los países con el objetivo de reducir costos e incrementar eficiencia. Algunos de estos procesos centralizados son

- la producción y distribución de materias primas a las plantas de rotomoldeo de la Compañía (excepto las plantas de rotomoldeo ubicadas en Brasil);
- la producción y entrega de accesorios para las soluciones del agua de la Compañía;
- la producción y entrega de las soluciones individuales de conducción del agua de la Compañía;
- un centro de servicios que implementa procesos compartidos y centralizados para consolidar y hacer más eficientes las operaciones de atención a clientes y distribuidores, finanzas, contabilidad y cobranza;
- la centralización de la tecnología, información y servicios de comunicación, tesorería y manejo de riesgos; y
- en el centro de investigación y desarrollo (CID) se desarrollan nuevas soluciones del agua, adecuación de tecnologías globales para países y mejoras a procesos de producción.

### *Programas de gobierno y oportunidades en México*

El gobierno mexicano recientemente ha enfocado programas sociales para mejorar la infraestructura del agua y los sistemas de distribución para llevar agua a regiones que sufren de escases de agua potable y servicios sanitarios. El gobierno mexicano también se ha enfocado en programas que promueven el consumo de agua en lugar de bebidas azucaradas con la finalidad de reducir obesidad infantil y diabetes. Estos programas hacen que los productos de la Compañía sean productos esenciales y atractivos para los clientes en México.

#### *Cruzada Contra el Hambre*

En 2013, la Compañía fue ganadora de una licitación a nivel nacional para la adquisición, distribución e instalación de sistemas de captación pluvial y sistemas de Baño Digno como parte de la iniciativa del gobierno federal *Cruzada Contra el Hambre* promovido por la SEDESOL.

La *Cruzada Contra el Hambre* es una estrategia de inclusión y bienestar social en México que conjunta esfuerzos y recursos del gobierno federal, estatal y municipal, así como de los sectores público, social y privado y de organismos e instituciones internacionales. La *Cruzada Contra el Hambre* implementa un modelo de atención con acciones dirigidas a atacar las causas de la pobreza extrema e inseguridad alimentaria con un enfoque integral que atiende todas las dimensiones de bienestar. De acuerdo a la SEDESOL, es una estrategia que contempla la concurrencia de recursos y acciones de al menos 70 programas federales de 19 dependencias, además de los gobiernos estatales y municipales. En enero de 2013 se puso en marcha esta estrategia que tiene la meta de abatir la pobreza extrema alimentaria que presentan 7.01 millones de mexicanos.

En adición a las licitaciones de volúmenes grandes como la del programa *Cruzada Contra el Hambre*, la Compañía también participa en licitaciones de menor escala, directamente o a través de sus distribuidores.

De acuerdo con estudios internos de la Compañía, ésta considera que el tamaño del mercado en México para sus sistemas de captación de agua pluvial y su Baño Digno es de 1.6 millones de unidades y 3.9 millones de unidades, respectivamente.

#### *Bebederos escolares*

Durante el 2014, la Compañía obtuvo licitaciones para instalar y dar mantenimiento a bebederos escolares.

Estos contratos son el resultado de la iniciativa del gobierno federal para fomentar el consumo de agua como un sustituto de los refrescos y bebidas azucaradas para reducir las altas tasas de obesidad infantil. En marzo de 2014, como parte de esta iniciativa, el congreso mexicano aprobó la Ley General de la Infraestructura Física Educativa que regula, entre otras cuestiones, los requisitos mínimos de infraestructura que deben tener las instalaciones de las escuelas mexicanas públicas y privadas. Esta ley exige que todas las escuelas en México tengan un número suficiente de bebederos escolares que ofrezcan agua potable gratuita de manera continua. Para instalar dichos bebederos escolares, las escuelas privadas tienen un plazo de hasta 18 meses y las escuelas públicas hasta tres

años, a partir de mayo de 2014. El gobierno federal mexicano ha indicado que se propone conceder dos tipos de contratos: los contratos de venta, mediante los que el gobierno va a adquirir bebederos escolares sin incluir servicios de valor agregado, y contratos de arrendamiento a largo plazo, mediante los que el gobierno va a tomar en arrendamiento bebederos escolares durante períodos prolongados de tiempo, los cuales incluirán servicios de valor agregado tales como la instalación y mantenimiento de los mismos, durante la duración de dicho contrato.

La Compañía considera que esta demanda de agua potable en las escuelas públicas y privadas representa una oportunidad única. Recientemente, la Compañía ha diseñado bebederos accesibles y resistentes de polietileno, que son especialmente seguros para el uso de niños. La Compañía espera aprovechar los altos estándares de servicios de valor agregado y de calidad que ofrece a sus clientes, su eficiencia operativa y sus innovadoras soluciones del agua, con la finalidad de aprovechar esta oportunidad de negocio.

La participación de la Compañía en estos programas es consistente con su objetivo de proporcionar acceso a agua potable, ofreciendo soluciones del agua innovadoras y de valor agregado con la finalidad de mejorar la calidad de vida de la gente. La Compañía tiene la capacidad comprobada de participar con éxito en los principales procesos del gobierno y ejecutar contratos gubernamentales de gran escala. La Compañía considera que su capacidad de producción, infraestructura, precios competitivos, calidad y experiencia incrementan sus oportunidades para obtener nuevos contratos con el gobierno.

La Compañía tiene previsto continuar aplicando sus controles internos para prevenir actos de corrupción dentro de su organización interna.

### ***Brasil***

En el año 2001, la Compañía inició operaciones en dicho país. Históricamente, Brasil ha representado para la Compañía la segunda fuente más importante de ingresos. Los esfuerzos de ventas en Brasil se encuentra dividido en 2 divisiones: Acqualimp Brasil, la cual es la encargada de la venta de soluciones individuales e integrales del agua, y APS, la cual está enfocada a contratos gubernamentales para proveer soluciones del agua a través de programas de gobierno. Al cierre de 2014, la Compañía contaba con 7 plantas de rotomoldeo localizadas en los Estados de Alagoas, Bahía, Ceará, Minas Gerais, Pernambuco y Piauí, y una planta de materia prima (compuestos) ubicadas en el Estado de Bahía, por lo que la Compañía ha logrado la instalación exitosa de plantas en áreas remotas de Brasil. Acqualimp Brasil utiliza una de las plantas de rotomoldeo de la Compañía para sus operaciones localizada en Extrema, Minas Gerais, la cual distribuye soluciones del agua a distribuidores en el sureste de Brasil, en los Estados de Espírito Santo, Rio de Janeiro, Sao Paulo y Paraná. APS utiliza 7 plantas de rotomoldeo de la Compañía para sus operaciones, cubriendo el nordeste de Brasil. Durante el 2014, las operaciones de la Compañía en Brasil representaron el 42.1% de sus ventas consolidadas.

### ***Programas de gobierno y oportunidades en Brasil***

De acuerdo a la BBC (British Broadcasting Corporation) Brasil atraviesa por la peor sequía en los últimos 80 años, con varias ciudades (incluyendo Sao Paulo) en riesgo de que se queden sin

agua. Desde 2003, el gobierno federal de Brasil ha implementado programas para abastecer de agua potable a personas que viven en extrema pobreza en regiones donde el agua es escasa o difícil de obtener. Como parte de esta iniciativa, en 2010, el gobierno federal de Brasil implementó el programa de gobierno “Brasil sin Miseria”, el cual combina la mayoría de los programas sociales del país e involucra un plan comprensivo e innovador para ayudar a aproximadamente 15 millones de personas que viven en extrema pobreza a través del uso de tecnología.

De acuerdo a datos del Ministerio de Integración en Brasil, la región semiárida de Brasil ocupa un área de 980.1 millones de km<sup>2</sup>, en los cuales se ubican 1,135 municipios distribuidos en nueve Estados de Brasil, siendo la región semiárida más poblada en todo el planeta. Esta región tiene una población de 22.5 millones personas con aproximadamente 5.5 millones de hogares, o 12% de la total de la población en Brasil, de las cuales, 8 millones habitan en áreas rurales. Debido al intenso calor característico de la región la fuerte evaporación inutiliza los depósitos de agua poco profundos. La experiencia e infraestructura de la Compañía le otorgan la capacidad para continuar ganando licitaciones de las diversas entidades del gobierno brasileño.

De acuerdo con estudios internos de la Compañía, ésta considera que el tamaño del mercado en Brasil para sus sistemas de captación de agua pluvial y su Baño Digno es de 4.6 millones de unidades y 6.4 millones de unidades, respectivamente.

#### *Agua Para Todos*

En los últimos años la Compañía ganó diversas licitaciones, por lo cual se le otorgaron diversos contratos de gobierno por diferentes entidades y agencias del gobierno federal de Brasil.

Estos contratos fueron el resultado del programa implementado por el gobierno federal de Brasil a través del Ministerio de la Integración Nacional, denominado *Agua Para Todos*. Bajo el plan P1 MC (uno de los primeros programas de gobierno generales), el gobierno federal de Brasil entregó cisternas y sistemas de captación pluvial hechas de cemento, las cuales tenían un costo elevado y eran de difícil instalación. Como parte del programa *Agua Para Todos*, la Compañía utilizó su experiencia para revolucionar el mercado y trabajar en conjunto con el gobierno de Brasil para introducir cisternas hechas de polietileno. En tres años, la Compañía tuvo la capacidad de instalar, aproximadamente, un número equivalente de cisternas de polietileno al de las cisternas de cemento que se instalaron en los diez años previos.

El Programa *Agua para Todos* forma parte del PAC 2 (Programa de Aceleración del Crecimiento), lanzado en 2010 por el Gobierno Federal como parte del Plan Brasil Sin Miseria. El PAC 2 prevé recursos de R\$ 1.59 billones de Reales para diversos segmentos como transportes, energía, cultura, medio ambiente, salud, área social y vivienda con el objetivo de elevar la renta y el bienestar de la población desfavorecida. En el contexto del Programa *Agua para Todos*, coordinado por el Ministerio de la Integración Nacional, se busca beneficiar con sistemas de captación pluvial a 750,000 familias afectadas por la falta de agua en la región semiárida brasileña. De este total, 300,000 familias ya se están beneficiando de cisternas de polietileno con tecnología de captación pluvial, que les brinda mayor salud y calidad de vida.

De acuerdo con *The Economist*, la captación pluvial en el Nordeste de Brasil ha ayudado a reducir la pobreza extrema en la región, el dinero invertido en programas como *Agua Para Todos* durante la última década, ha ayudado a 36 millones de brasileños a salir de la pobreza y, en el último mes, la Organización para la Alimentación y Agricultura de las Naciones Unidas eliminó a Brasil del Mapa Mundial de hambre.

#### *Iniciativa Acqualimp Brasil*

En 2013, la Compañía tuvo la iniciativa de iniciar un nuevo plan de negocio denominado Acqualimp Brasil. Este plan incluye acciones específicas para mejorar el reconocimiento de la marca de la Compañía en Brasil. Este plan tiene como objetivo consolidar la marca de la Compañía en distintas regiones, permitiéndole tener una mayor presencia en el mercado. La Compañía utilizará sus plantas de producción APS y su red de distribución establecida en el nordeste de Brasil para generar sinergias operativas con Acqualimp Brasil.

#### *Otros*

La Compañía también lleva a cabo operaciones en Belice, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua en Centroamérica y Perú, Argentina y Ecuador en Sudamérica, y en los estados de Arizona, California y Nevada en los Estados Unidos de América. Estas operaciones de la Compañía incluyen la producción, marketing y comercialización de las soluciones individuales de almacenamiento, conducción y mejoramiento del agua, así como de las soluciones integrales del agua. Al cierre de 2014, la Compañía contaba con 5 plantas de rotomoldeo localizadas en Guatemala, Perú (provincia de Lima), Argentina (provincias de Buenos Aires y Tucumán) y en los Estados Unidos de América (California), y 4 centros de distribución localizados en Costa Rica, El Salvador, Honduras y Nicaragua. En 2014, las operaciones de la Compañía en dichos países representaron el 11.1% de las ventas consolidadas. De acuerdo con estudios internos de la Compañía, ésta considera que el tamaño del mercado en esta región para sus sistemas de captación de agua pluvial y su baño digno es de 850.0 miles de unidades y 2.2 millones de unidades, respectivamente.

#### *Centroamérica*

La Compañía inició operaciones en Centroamérica en 1996 con una planta de rotomoldeo en Guatemala. Esta apertura de planta fue la primera experiencia de expansión internacional que hizo la Compañía. La Compañía tiene operaciones en diversos países de la región como por ejemplo Belice, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua, en la actualidad la Compañía cuenta con una planta de rotomoldeo en Guatemala y cuatro centros de distribución. En esta región se venden productos de las unidades de negocio de almacenamiento y mejoramiento de agua.

#### *Perú*

En el año de 1998, la Compañía inició operaciones en Perú y en la actualidad cuenta con una planta de rotomoldeo ubicada en Lima y un centro de distribución. A lo largo de su historia el país ha crecido constantemente apoyado de diversos canales de venta como lo son el tradicional, gobierno y comercio organizado.

### *Argentina*

La Compañía inició operaciones en Argentina en el año 1997 con una planta de rotomoldeo y con la venta de soluciones del agua individuales como cisternas, tanques industriales y tinacos. La Compañía cuenta con dos plantas de rotomoldeo ubicadas en Tucumán y Buenos Aires.

En noviembre del año 2011 la Compañía adquirió en las localidades de Tucumán y Buenos Aires a la empresa Conmix la cual se dedicaba a la fabricación y comercialización de tanques de polietileno utilizados en los sectores de vivienda y agroindustrial. Conmix operaba con dos marcas, Tinacos y Forteplas las cuales mantienen aproximadamente el 20% del mercado local de acuerdo a estudios realizados por la Compañía. Como se menciona anteriormente, Conmix fue adquirida con el fin de incrementar la posición de liderazgo en el país, disminuir los costos de producción a través de una mayor escala y utilizar los canales de venta de la empresa para robustecer el negocio de Rotoplas.

### *Estados Unidos*

En septiembre de 2014, la Compañía inició operaciones en los Estados de Arizona, California y Nevada, en los Estados Unidos de América. Las operaciones de la Compañía en dicho país al 31 de diciembre de 2014 constaban en comenzar operaciones y pruebas de maquinaria para que en un futuro exista la comercialización de soluciones individuales del agua de almacenamiento tales como tanques industriales y tinacos para uso de agricultura. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía contaba con una planta de rotomoldeo localizada en el centro del valle de San Joaquín, California.

### *Ecuador*

La Compañía mantiene una inversión en Dalkasa Ecuador, dedicada a la fabricación y comercialización soluciones del agua en las unidades de negocio de Almacenamiento y Mejoramiento del agua. La Compañía no posee control, ni control conjunto sobre Dalkasa Ecuador y de conformidad con IFRS, la Compañía ejerce influencia significativa sobre Dalkasa Ecuador 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.

La siguiente tabla muestra las ventas de cada uno de los mercados geográficos de la Compañía por los años y periodos indicados.

	Años que terminaron el 31 de diciembre de:		
	2014	2013	2012
	(Cifras en millones de pesos)		
<b>Ventas en Mercados Geográficos</b>			
México	3,067.9	2,627.5	2,595.8
Brasil	2,756.3	2,036.5	1,395.1
Otros	727.5	747.8	689.1
<b>Total</b>	<b>6,551.8</b>	<b>5,411.8</b>	<b>4,680.0</b>

## **Competencia**

La Compañía compite con compañías multinacionales, regionales y locales en cada uno de los mercados en que opera. La Compañía considera que sus principales fortalezas que la distinguen de su competencia en el mercado consisten en la calidad de las soluciones del agua, cadena de valor productiva y soluciones que ofrece, la realización de ventas con asesoría y su nivel de atención y servicio al cliente. Estas fortalezas mencionadas son las que considera la Compañía que la han hecho ser líder de mercado en los países que tiene presencia, excepto en Brasil, especialmente con relación a las soluciones individuales de almacenamiento del agua. La Compañía mantiene el segundo lugar respecto a presencia de mercado en Brasil conforme a estudios internos. La Compañía considera que tiene un reconocimiento fuerte de marca y que le facilita lograr nuevos lanzamientos de soluciones del agua tengan la misma recepción de mercado, transmitiendo el mensaje de calidad y valor en ellos.

## **Legislación aplicable y situación tributaria**

La Compañía se encuentra sujeta al régimen general aplicable en materia de comercio, gobierno corporativo y regulación ambiental, tanto a nivel federal como local. Dicho régimen incluye leyes y sus respectivos reglamentos que sean aplicables a las actividades de la Compañía. Dentro de dicho régimen se encuentran los siguientes ordenamientos legales: el Código de Comercio, la Ley General de Sociedades Mercantiles, la Ley del Mercado de Valores, la Ley General del Equilibrio Ecológico y Protección al Ambiente, la Ley de Aguas Nacionales y la Ley General para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos. Asimismo, le son aplicables las siguientes leyes: Ley Federal de Protección al Consumidor, Ley Federal sobre Metrología y Normalización, Ley Federal del Trabajo, Ley del Seguro Social, Ley Federal de Derechos, Ley Aduanera, Ley Federal del Procedimiento Administrativo, Ley Federal de Competencia Económica y Ley de la Propiedad Industrial, entre otras.

Además, existen otras regulaciones que también son aplicables a las actividades del Grupo como son la Ley Aduanera, la Ley del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores, la Ley de Caminos, Puentes y Autotransporte Federal, la Ley del Instituto Mexicano del Seguro Social, el Código Fiscal de la Federación, la Ley del Servicio Público de Energía Eléctrica, Ley de Firma Electrónica Avanzada, Ley de Asociaciones Público Privadas, Ley de Cámaras Empresariales y sus Confederaciones, Ley de Migración y sus respectivos reglamentos, así como disposiciones de orden Estatal y Municipal, como lo son los Reglamentos de Tránsito y de Transporte Estatales, Reglamento de Inscripción, Pago de Aportaciones y Entero de Descuentos al Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores.

Asimismo, la Compañía está obligada a cumplir con ciertas NOMs, entre las cuales se encuentran la NOM-030-SCFI-2006, Información comercial - Declaración de cantidad en la etiqueta - Especificaciones; NOM-050-SCFI-2004, Información comercial-Etiquetado general de productos; NOM-028-SCFI-2007, Prácticas comerciales-Elementos de información en las promociones coleccionables y/o promociones por medio de sorteos y concursos, entre otras.

Además, las operaciones de la Compañía están sujetas a ciertas normas técnicas. En México, las más relevantes son:

Norma	Órgano emisor	País	Descripción
NMX-C374-ONNCCE-CNCP-2010	ONNCCE y CNCP	México	Industria de la construcción tinacos y cisternas prefabricadas (especificaciones y métodos de ensayo)
NOM-006-CNA-1997	C.N.A.	México	FOSAS SÉPTICAS PREFABRICADAS - (especificaciones y métodos de prueba)
ASTM-D-1998	ASTM	México	Norma estándar para los tanques verticales hechos de polietileno
NOM-244-SSA1-2008	SSA	México	NORMA Oficial Mexicana NOM-244-SSA1-2008, Equipos y sustancias germicidas para tratamiento doméstico de agua. Requisitos sanitarios.
DIT-ONNCCE-CALSOL	ONNCCE	México	Dictamen de Idoneidad Técnica para calentadores solares por parte del ONNCCE
DIN-EN-1451	DIN	México	Sistemas de tuberías de evacuación (baja y alta temperatura) en el interior de la construcción - Polipropileno (PP)
UNE-EN-744-1996	UNE	México	Sistemas de canalización y conducción en materiales plásticos, tubos termoplásticos (método de ensayo)
NOM-010-CAN-2000	CAN	México	Válvula de admisión y válvula de descarga para tanque de inodoro (especificaciones y métodos de prueba)
NOM-004-ENER-2008	SENER	México	Eficiencia energética de bombas y conjunto motor-bomba, para bombeo de agua limpia
NMX-E-226/2-CNCP-2007	CNCP	México	Industria del plástico-Tubos de polipropileno (PP) para unión por termofusión empleados para la conducción de agua caliente o fría
GR-TPS-20-ET	CERTIMEX	México	Cumplimiento de especificación como proveedor confiable para tubería sanitaria, tubos y conexiones

Nota: Para la norma NMX C374 ONNCCE CNCP aplica la versión 2012.

## **Brasil**

Las operaciones de la Compañía están sujetas a ciertos estándares tecnológicos en Brasil. Los más relevantes son:

<b>Norma</b>	<b>Órgano emisor</b>	<b>País</b>	<b>Descripción</b>
ABNT-NBR-15682	ABNT	Brasil	Tanque estacionario rotomoldado em polietileno (PE) para acondicionamiento de águas (requisitos e métodos de ensaio)
ABNT-NBR-14799	ABNT	Brasil	Reservatório com corpo em polietileno, com tampa em polietileno ou em polipropileno, para água potavel, de volume nominal até 2000 l Inclusive (Requisitos e métodos de ensaio)
ABNT-NBR-14800	ABNT	Brasil	Reservatório com corpo em polietileno, com tampa em polietileno ou em polipropileno, para água potavel, de volume nominal até 2000 l Inclusive (Instalação em obra)

## **Situación tributaria**

La Compañía está sujeta al pago de impuesto sobre la renta en las jurisdicciones en las que opera. Los principales componentes de los gastos fiscales de la Compañía consisten en impuestos sobre la renta incurridos en México y Brasil. El gasto de impuesto sobre la renta de la Compañía consiste en impuestos generados en el periodo e impuestos diferidos, computados con base en los requerimientos de los “IFRS”, tal y como se explica en la Nota 24 de los Estados Financieros. La Compañía no consolida sus subsidiarias para efectos fiscales. La Compañía y sus subsidiarias cumplen cabalmente con todas las obligaciones fiscales que les son aplicables.

En México, la Compañía tributa bajo el régimen general previsto en la Ley del Impuesto sobre la Renta y no goza de ninguna clase de beneficio fiscal especial, ni a la fecha le ha sido atribuido algún impuesto especial derivados de sus actividades propias.

En Brasil, la Compañía está sujeta a impuesto sobre ingresos y contribución social de las utilidades netas basado en un sistema de utilidad efectiva (anual). La Compañía cuenta con la reducción de incentivos fiscales de ICMS para las operaciones realizadas en las unidades de Penedo-AL, Petrolina-PE y Extreme-MG. Estos incentivos son otorgados por la Secretaría de Hacienda derivado de los programas de desarrollo industrial de los respectivos Estados.

## Recursos humanos

Al cierre de 2014 la Compañía contaba con 2,703 empleados. La siguiente tabla muestra el número de empleados de la Compañía según sus funciones a dicha fecha.

	Años que terminaron el 31 de diciembre de:			
	México	Brasil	Otros	Total
	(Número de empleados)			
<b>Empleados</b>				
Administrativos	410	154	124	875
Ventas	185	74	82	341
Operativos	577	321	153	1,487
<b>Total general</b>	<b>1,172</b>	<b>549</b>	<b>359</b>	<b>2,703</b>

Al 31 de diciembre 2014, los empleados estaban afiliados a los siguientes sindicatos en México:

- Unión de Operadores, Mecánicos, Ayudantes y Similares de la República Mexicana,
- CTM Sindicato Nacional de Trabajadores de Productos Metálicos, Similares y Conexos de la República Mexicana,
- COM Sindicato Nacional de Trabajadores de la Industria del Plástico y Similares de la República Mexicana,
- Sindicato de la Industria Aceitera y Trabajadores en General del Estado de Sonora, y
- Sindicato Nacional de Trabajadores y Empleados del Comercio en General, Prestación de Servicios, Almacenaje, Similares y Conexos de la República Mexicana.

Al 31 de diciembre de 2014, los empleados estaban afiliados a los siguientes sindicatos en Brasil:

- Sindicato dos trabalhadores nas indústrias químicas e farmacêuticas de varginha e do sul de Minas,
- Sindicato dos trabalhadores nas indústrias químicas, farmacêuticas, colchoes e de mat. plástico e prod. isolantes do estado do Ceara,
- Sindicato dos trabalhadores das indústrias químicas e farmacêuticas e Montes Claros – Sindicato dos químicos,
- Sindicato trabalhadores indústrias mat plast ena indústria da prod lam plast estado Pernambuco, (v) Sindicato dos trabalhadores nas industrias químicas e farmacêuticas de Teresina/pi,

- Federação das indústrias do estado do Tocantins e federação trabalhadores na indústria estados Go To Df, y
- Sindicato dos trabalhadores nas indústrias de materiais plásticos e na indústria da produção de laminados plásticos de marechal deodoro –sind trab plast.

Al 31 de diciembre de 2014, los empleados estaban afiliados a los siguientes sindicatos en Argentina:

- Unión de obreros y empleados plásticos y
- Federación única de viajantes de la Argentina.

Históricamente, las relaciones entre la Compañía y dichos sindicatos han sido cordiales y hasta la fecha de este reporte la Compañía jamás ha sufrido ninguna huelga o paro. La Compañía renegocia periódicamente los salarios y prestaciones de sus empleados sindicalizados de conformidad con la legislación aplicable de los distintos países donde opera. Véase la sección “Legislación en materia laboral”.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía contaba con 1,568 empleados sindicalizados, de los cuales 950 estaban ubicados en México, 530 en Brasil y 88 en Argentina. Todos los empleados sindicalizados pertenecen al personal operativo.

### ***Legislación en materia laboral***

#### *México*

La Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos establece los derechos mínimos de los trabajadores, incluyendo, entre otras cosas, la duración de la jornada de trabajo dependiendo del turno, el salario mínimo, el derecho al pago de un aguinaldo, el derecho a vacaciones y al pago de una prima vacacional, y el derecho a ser indemnizado en caso de despido injustificado. La Ley Federal del Trabajo regula detalladamente las relaciones de trabajo tanto individuales como colectivas. Todos los trabajadores tienen derecho a recibir asistencia del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y crédito para la compra de viviendas a través del Instituto del Fondo Nacional para la Vivienda de los Trabajadores (INFONAVIT). Además, la Compañía está obligada a efectuar aportaciones para el retiro de conformidad con lo dispuesto por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR). Por lo general, los costos relacionados con la implementación de dichos programas son compartidos por la Compañía, sus trabajadores y el Gobierno Federal.

Todos los trabajadores tienen derecho a sindicalizarse. Los sindicatos tienen por objeto mejorar los derechos y las condiciones de trabajo de sus miembros en sus respectivos lugares de trabajo. Dichos derechos y condiciones se establecen en los contratos colectivos de trabajo, mismos que se inscriben ante la junta local o federal de conciliación y arbitraje competente. Además, la Ley

Federal del Trabajo otorga a los trabajadores el derecho de declararse en huelga cuando consideren que sus derechos han sido violados por sus patrones.

### *Brasil*

Los acuerdos laborales en Brasil están sujetos a las leyes y reglamentos laborales brasileños, así como a contratos colectivos o a negociaciones con sindicatos. Las leyes y regulaciones en Brasil regulan casi todos los aspectos de la relación laboral y no dejan mucho espacio para negociar con los empleados. Los contratos con los empleados generan obligaciones para las partes y deben de cumplir con la ley. El Código Laboral Brasileño principalmente regula los derechos de los empleados a recibir un pago de prima de vacaciones, pago de días de ausencia médica, así como hasta el 50% adicional al salario diario por concepto de tiempo extra, entre otros. La ley brasileña generalmente requiere el pago equivalente hasta del 50% del sueldo del empleado para un fondo obligatorio de despido o desempleo “FGTS”. Los fondos en el FGTS también pueden ser retirados cuando el empleado se retira, muere o su empleo termina sin causal alguna, entre otros. Los empleadores en Brasil están obligados a adquirir un seguro de salud para los empleados, siempre y cuando así se encuentre previsto en el contrato laboral o la ley, y también los empleadores se encuentran obligados a cubrir todos los gastos de transporte y alimentos cuando el empleado requiera tomar un viaje de negocios. Tanto los empleados como los empleadores en Brasil se encuentran obligados a pagar contribuciones a Instituto Nacional de Seguros, similar al “Instituto Mexicano del Seguro Social” en México. Estas contribuciones obligatorias incluyen contribuciones destinadas al seguro laboral de accidentes de trabajo y enfermedades. De conformidad con la Ley 6957/2009, dicha porción de la contribución, dicha porción varía del 1% al 3% del salario. Todos los empleados en Brasil se encuentran representados por un sindicato al cual la Compañía realiza contribuciones. La ley autoriza a la Compañía a deducir las contribuciones obligatorias a los sindicatos de los salarios de los empleados.

## **Desempeño ambiental**

### *México*

En México, el marco legal aplicable en materia de protección al medio ambiente está conformado por las disposiciones contenidas en la Ley General del Equilibrio Ecológico y Protección al Ambiente y sus Reglamentos (la LGEEPA), la Ley General para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos y su Reglamento (la Ley de Residuos), la Ley General de Desarrollo Forestal Sustentable y su Reglamento (la Ley Forestal), la Ley General de Vida Silvestre y su Reglamento, la Ley de Aguas Nacionales y su Reglamento (la Ley de Aguas), la Ley General de Bienes Nacionales y sus Reglamentos, el Reglamento para el Transporte Terrestre de Materiales y Residuos Peligrosos, el Reglamento para la Protección del Ambiente contra la Contaminación Originada por la Emisión de Ruido, diversas Normas Oficiales Mexicanas (NOMs) y las leyes y reglamentos de los estados y municipios donde se ubican sus proyectos e instalaciones (en conjunto, la Legislación Ambiental).

La LGEEPA establece el marco legal aplicable al procedimiento de impacto ambiental y la liberación de emisiones contaminantes al aire. Además, la Ley de Residuos regula la generación y el manejo de materiales y residuos peligrosos y la descarga de materiales contaminantes en el suelo.

El Reglamento en Materia de Evaluación del Impacto Ambiental promulgado al amparo de la LGEEPA regula el procedimiento para evaluar el impacto ambiental, que es el proceso a través del cual la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT) autoriza, condiciona o rechaza el estudio de impacto ambiental de un determinado proyecto. Todas las modificaciones o desviaciones del proyecto original deben llevarse a cabo de conformidad con la Legislación Ambiental, que en ciertos casos exige la obtención de autorización previa de la SEMARNAT o las autoridades ambientales competentes.

Además, la Compañía debe cumplir en México cierta regulación administrativa relacionada con la protección del medio ambiente: obtención de licencias de funcionamiento, manifiesto de empresa generadora de residuos peligrosos, manifiesto de entrega, transporte y disposición final de residuos peligrosos, estudio de riesgo para las actividades de alto riesgo y, en el caso de nuevas instalaciones o ampliaciones, estudio de impacto ambiental y análisis de riesgo, licencia de uso de suelo, permisos de descargas de aguas residuales y títulos de concesión para uso y explotación de aguas nacionales, en su caso, entre otras disposiciones.

Las autoridades estatales y municipales son responsables de la aplicación de la Legislación Ambiental en sus respectivas jurisdicciones. La autoridad federal responsable de la aplicación de dicha legislación es la SEMARNAT, actuando por conducto de la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente.

La falta de cumplimiento de la Legislación Ambiental puede dar lugar a la imposición de multas y sanciones administrativas; a la revocación de las concesiones, autorizaciones, licencias, permisos o inscripciones correspondientes; a arrestos administrativos; al embargo de los equipos contaminantes; a la clausura temporal o definitiva de instalaciones; y a prisión, en el supuesto de que las violaciones respectivas estén clasificadas como delitos.

La Compañía considera que cuenta con los permisos y autorizaciones necesarios para operar todos sus proyectos e instalaciones; y que se encuentra en cumplimiento sustancial con la Legislación Ambiental. Actualmente la Compañía no tiene conocimiento de ningún procedimiento judicial o administrativo relacionado con el cumplimiento de la Legislación Ambiental. Las reformas a la Legislación Ambiental al que se encuentre sujeta o que pudiera afectar su operación podrían obligar a la Compañía a efectuar inversiones adicionales para mantenerse en cumplimiento con dicha legislación, y dicha circunstancia podría tener un efecto adverso significativo en su situación financiera o sus resultados de operación.

La Compañía, de forma esporádica ha participado y continuará participando en diversos programas ambientales con la finalidad de aportar un beneficio a la sociedad. Actualmente la Compañía no se encuentra participando de forma reiterativa en ningún programa ambiental.

Cabe resaltar que actualmente todas las plantas de la Compañía en México cuentan con la certificación de calidad ISO 9001; adicionalmente, las plantas ubicadas en León, Guanajuato y

Lerma, Estado de México, operan con la certificación ambiental ISO 14001 y la certificación de seguridad ISO 18001. La Compañía consiente del compromiso que tiene con la sociedad ha decidido llevar a cabo un proyecto para implementar la certificación de seguridad ISO 18001 en todas sus plantas.

## La industria del agua

El agua es un recurso vital limitado, además de que la oferta global de agua dulce es desigual: el 60% de la misma se concentra en diez países. Por ello, se necesita de inversiones significativas a nivel mundial para asegurar su abastecimiento para una población mundial en crecimiento. El incremento en la demanda de agua para consumo por la población en crecimiento aunado a la constante demanda por parte de la industria y la agricultura han hecho que el mundo dirija su atención y se enfoque en la forma como se usa este recurso escaso. Las cinco tendencias principales en la industria global del agua que están dirigiendo la inversión en el sector son: mayor demanda de agua, escasez de agua sin suministros sustentables, baja calidad del agua, desafíos en infraestructura centralizada y mayor captación y reutilización de agua.

De acuerdo con la Organización Mundial de la Salud, hoy en día cerca de 1,100 millones de personas no tienen acceso al agua en condiciones de consumo humano y más de 2,600 millones de personas no tienen acceso a servicios básicos de saneamiento<sup>1</sup>. Es por esto que el agua tiene una demanda actual y en crecimiento que necesitará inversiones considerables durante las dos décadas siguientes, en las cuales mejores tecnologías del agua, reutilización, captación y tratamiento jugarán un papel muy importante. La Organización Mundial de la Salud estima que las pérdidas globales asociadas a un inadecuado suministro de agua y sanidad ascienden a USD\$260 billones al año y que alrededor de USD\$22 millones de millones se destinarán a la industria del agua durante los siguientes 20 años, los cuales hacen la industria del agua el componente de inversión en infraestructura más importante a nivel mundial<sup>2</sup>.

El problema de la creciente demanda de agua en los distintos sectores ha sido enfrentado de manera segmentada, enfocándose en solucionar parcialmente los objetivos de abastecimiento inmediato, en lugar de encontrar e implementar soluciones como parte de una estrategia integral que genere equilibrio entre los diferentes usos del agua a fin de optimizar y compartir sus beneficios entre la sociedad y la economía. Esta fragmentación incrementa el riesgo de la sustentabilidad de las fuentes de agua. Además, el impacto del cambio climático en las fuentes de agua, así como los generadores de demanda del líquido, transforman el tema del agua de un problema intermitente a un problema grave en varias zonas del mundo.

En este contexto, el objetivo estratégico de la Compañía es ser un proveedor líder de soluciones del agua para la conservación, manejo y cuidado del agua, procurando un alto nivel de rentabilidad y eficiencia. La Compañía pretende continuar con este enfoque, posicionándose sólidamente en el

---

<sup>1</sup>Fuente: "Agua, saneamiento y salud (ASS)". *Organización Mundial de la Salud*, 2014

<sup>2</sup>Fuente: "Meeting the Water Reform Challenge". *OECD iLibrary*.

mercado del agua. Nuestra misión: “*Que la gente tenga más y mejor agua*” confirma la intención de la Compañía de proveer acceso a agua limpia mediante la oferta de soluciones del agua innovadores y de valor agregado, que tienen el propósito de mejorar la calidad de vida de la gente.

### *¿Qué genera la demanda de agua?*

El agua es un componente indispensable para todos los sectores socioeconómicos, contribuyendo a cada uno de ellos en diferentes formas. De acuerdo con el *Wall Street Research*, la industria global del agua es de USD\$ 600 billones de Dólares, la cual se espera que se incremente a una tasa de crecimiento anual compuesta del 7.0% hasta 2020. De acuerdo con el Reporte Mundial del Agua, del 100.0% de la demanda de agua a nivel mundial, el 70.0% se destina a uso agropecuario, derivado principalmente por la creciente demanda por productos animales, misma que requiere una mayor cantidad del líquido para su producción, no sólo durante la cría, sino en cada fase a lo largo del proceso productivo. Asimismo, está afectando la calidad del agua lo cual reduce su disponibilidad.

De acuerdo al Banco Mundial, se pronostica que la población mundial crecerá de 7.05 miles de millones en 2012 a 8.3 miles de millones para 2030 y a 9.4 miles de millones para 2050. Para 2030, se pronostica que la demanda de alimentos se incrementará entre 50.0% y 70.0% para 2050, mientras que la demanda de energía crecerá en 60.0%. Estos dos temas están interconectados, debido a que un incremento en la producción agropecuaria resultará en un mayor consumo de agua y energía. Esta situación, naturalmente acrecentará la competencia por acceso al líquido entre los diferentes sectores que la consumen<sup>3</sup>.

La energía y el agua son además interdependientes. A pesar de que existen diferentes fuentes de energía y electricidad, todas requieren agua para varios procesos de producción incluyendo la extracción de materias primas, enfriamiento de procesos termoeléctricos, limpieza de materiales, cultivo de productos para biocombustibles y para el funcionamiento de turbinas. Asimismo, la energía se requiere para hacer que el agua esté disponible para uso y consumo humano a través de bombeo, transportación, tratamiento, desalinización, e irrigación. Esta interdependencia causa vulnerabilidades intersectoriales, ya que los problemas que surgen en uno de los sectores invariablemente afectan al otro.

La demanda de agua que se destina al uso y consumo humano se incrementará significativamente ya que se espera que las zonas urbanas absorban todo el crecimiento poblacional de las próximas cuatro décadas. Además, la mayoría del crecimiento de la población se dará en zonas urbanas de países en vías de desarrollo. Se pronostica que los países en vías de desarrollo aumenten significativamente su nivel de vida en las próximas décadas. Esta situación hace que el aumento en la demanda de agua no sea proporcional al crecimiento de la población ya que actualmente una persona en un país desarrollado en promedio utiliza 400 litros de agua al día mientras que en un país en vías de desarrollo una persona en promedio utiliza menos de 100 litros de agua al día<sup>4</sup>.

---

<sup>3</sup> Fuente: “Water and energy” *The United Nations World Water Development Report 2014*

<sup>4</sup> Fuente: “La problemática del agua en México y el mundo.” *Universidad Iberoamericana*

### *Suministro de agua y saneamiento*

De acuerdo con el Reporte de la Organización Mundial de la Salud, a nivel mundial, 87.0% de la población tiene acceso a agua potable de fuentes mejoradas. En las regiones en desarrollo la cifra es del 84.0%. El acceso al agua potable es mayor en las zonas urbanas el cual es del 94.0%, mientras que en las zonas rurales es del 76.0%. Estos estimados no toman en cuenta la calidad del servicio como suministro intermitente o calidad del agua. También, debido a la falta de información confiable en poblaciones marginadas, los gobiernos y agencias internacionales pueden subestimar el número de personas sin acceso a agua potable.

En 2010, 2,600 millones de personas en el mundo no tenían acceso a instalaciones de saneamiento<sup>5</sup>. De acuerdo con la Organización de las Naciones Unidas, más personas tienen acceso a teléfonos celulares que a baños. De los 1,300 millones de personas que obtuvieron acceso a saneamiento de 1990 a 2008, el 64.0% vivía en zonas urbanas<sup>6</sup>. A pesar de que las zonas urbanas proveen un mayor acceso a saneamiento que las zonas rurales, éstas están teniendo problemas para mantener el ritmo de crecimiento en las necesidades con el de la población.

De acuerdo con la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, cada Dólar invertido en el suministro de agua y saneamiento, genera ahorros de entre USD\$4.0 a USD\$12.0 Dólares en costos de cuidado a la salud. Mejorar el manejo y administración de las fuentes de agua, incrementar el acceso a agua potable y saneamiento básico tiene el potencial de mejorar la calidad de vida de billones de personas por medio de la prevención de la mayoría de las enfermedades relacionadas con el uso y consumo de agua de mala calidad.

### *La situación del agua en México, Centroamérica y Sudamérica*

Hay una larga tradición de administración del agua en la región, pero con marcados contrastes en su efectividad entre países y sectores. A pesar de ello, el avance alcanzado no tiene los resultados esperados en incrementar la eficiencia en la conservación y el uso del agua ni en el mejoramiento de su calidad. Sin embargo, ha habido un incremento en la contribución del agua al desarrollo social y económico. A pesar de que se pueden observar avances aislados en las instituciones que administran el agua, el Reporte de la Organización Mundial de la Salud destaca que en varios países de la región se han llevado a cabo reformas para la administración del agua entre los que se encuentran Brasil, México, Argentina, Chile, Colombia y Perú<sup>7</sup>.

Más del 8.0% de la población mundial vive en la región, y la mitad se encuentra en Brasil y México. En la región el 80.0% de la población vive en zonas urbanas. Esta es la mayor proporción entre las regiones en desarrollo. La población en zonas urbanas se ha triplicado en los últimos 40 años y se espera que crezca a 609 millones para 2030.

---

<sup>5</sup>Fuente: "Agua, saneamiento e higiene en números." *UNICEF*, 2010

<sup>6</sup>Fuente: "Progress on Sanitation and Drinking Water." *Organización Mundial de la Salud*, 2010

<sup>7</sup>Fuente: "Water and energy." *The United Nations World Water Development Report 2014*

Los cambios sociales y económicos tienen consecuencias para la demanda y uso del agua. La influencia de estos cambios va más allá de los efectos de corto plazo de las crisis financieras globales o la inestabilidad económica en un país en particular. Estos eventos pueden retrasar o interrumpir los programas pero no tienen efectos a largo plazo; es más importante el cambio en la demanda que surge de los cambios en la sociedad en la región y en la economía global.

De acuerdo al Reporte Mundial del Agua, en las últimas dos décadas ha habido un lento pero continuo incremento en la provisión de agua potable y saneamiento en la región. En 2008, el 97.0% de la población urbana y el 80.0% de la población rural tenían acceso a agua potable; y el 86.0% de la población urbana y el 55.0% de la población rural tenían acceso a saneamiento. Sin embargo, estas estadísticas esconden variaciones significativas en la calidad de los servicios. También existen grandes variaciones en acceso a los servicios dentro de cada país. Por ejemplo, en el sur de México, Honduras y Nicaragua hay municipios en los que menos del 10.0% de la población tiene acceso a agua potable y en México 3.4 millones de casas no tienen agua en lo absoluto. Brasil tiene la peor sequía en 84 años, con varias ciudades (incluida San Pablo) con el riesgo de quedarse sin agua. De acuerdo con el Reporte Mundial del Agua, en 2013, aproximadamente 40 millones de personas todavía no tenían acceso a agua para consumo humano. Adicionalmente, de acuerdo con el Banco Mundial, aproximadamente 120 millones no tenían acceso a saneamiento o servicios de drenaje<sup>8</sup>. De acuerdo con el Banco Mundial, se estima que menos del 28.0% de aguas residuales son tratadas antes de ser descargadas a los afluentes y cuerpos de agua, lo cual provoca contaminación. El problema se intensifica por la falta de controles para asegurar que la industria no vierta agua contaminada, especialmente de las pequeñas y medianas industrias que tienen un bajo nivel de avance tecnológico.

### *Los Objetivos de Desarrollo del Milenio*

En septiembre de 2000, los líderes de 189 países se reunieron en la sede de la Organización de las Naciones Unidas y aprobaron la Declaración del Milenio, la cual consiste en un compromiso de trabajar de forma conjunta en la construcción de un mundo más próspero, más seguro y más equitativo. Esta Declaración del Milenio establece ocho objetivos rectores, con plazos concretos y medibles a alcanzar para el año 2015, conocidos como los Objetivos de Desarrollo del Milenio.

Entre estos objetivos se encuentra el de garantizar la sostenibilidad del medio ambiente (Objetivo No.7), para lo cual los gobiernos de estos países se comprometen, entre otros, a reducir a la mitad la proporción de personas sin acceso al agua potable y el uso de instalaciones sanitarias.

De acuerdo con el reporte sobre el progreso en el cumplimiento de los objetivos actualizado a 2014, entre 2000 y 2012 México logró ampliar en 21.0% la población con acceso a agua potable, y en 19.0% aquella con acceso a instalaciones sanitarias, cumpliendo con los indicadores de desempeño establecidos por la Organización Mundial de la Salud y la Unicef. A pesar de este esfuerzo, el

---

<sup>8</sup>Fuente: "Managing Water under Uncertainty and Risk." *The United Nations World Water Development Report 4*: Página 205. Web.

22.0% de la población en México (tanto en zonas rurales como urbanas) continúa sin acceso a instalaciones sanitarias, y el 5.0% de la población sin acceso a agua potable.

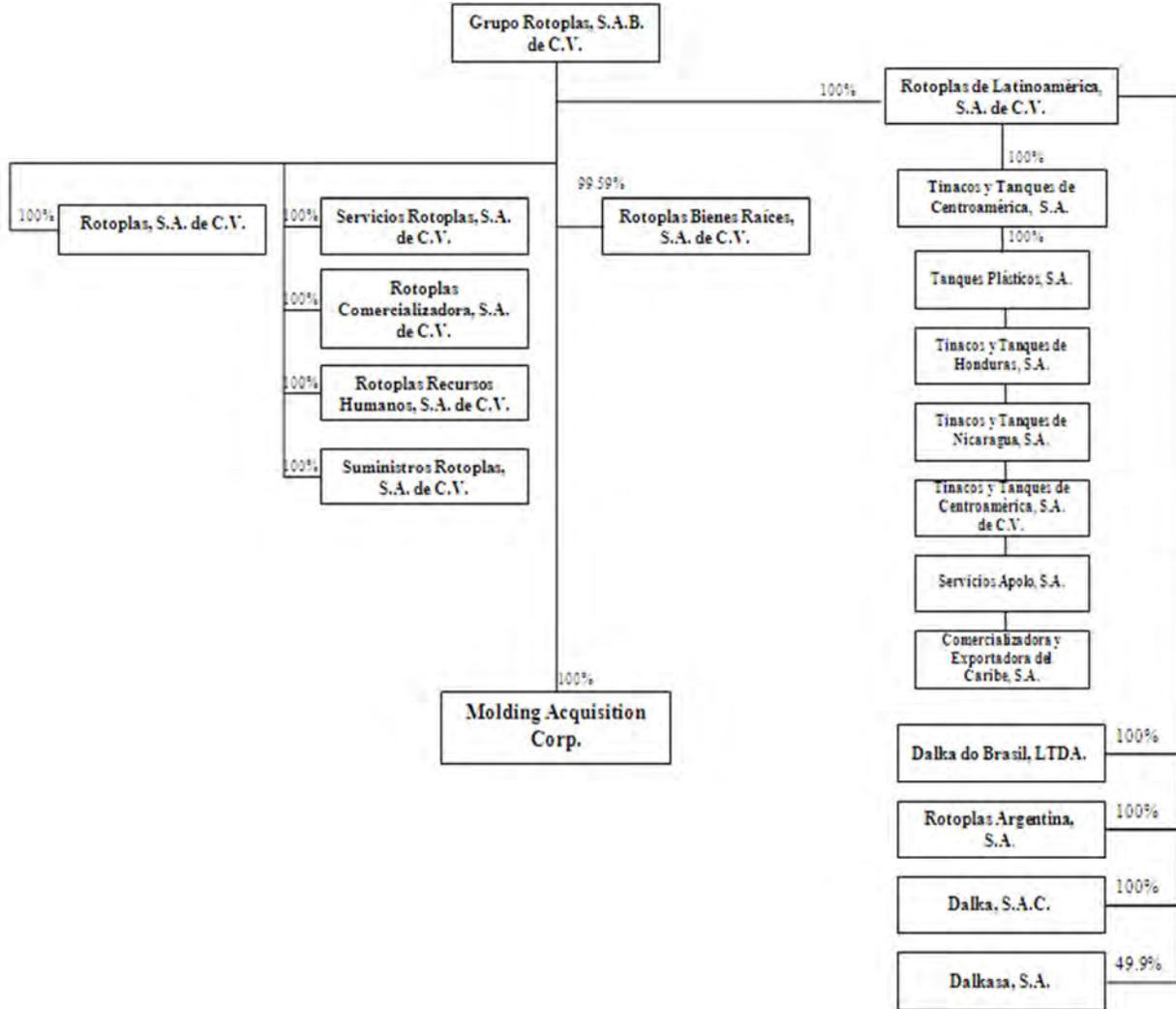
Respecto a Brasil, si bien este país alcanzó la meta de incrementar el número de personas con acceso a agua potable en un 15.0% entre 2000 y 2012, el reporte muestra que aún no cumple con la meta de aumentar el uso de instalaciones sanitarias entre su población.

En cuanto a los demás países en donde opera la Compañía, el reporte muestra que en varios de ellos prevalece la necesidad de que sus gobiernos aumenten sus esfuerzos para ampliar el acceso de estos servicios básicos entre su población, sobre todo por lo que se refiere a saneamiento e instalaciones sanitarias.

Como resultado de lo anterior, la Compañía considera que existe potencial para ampliar sus operaciones en los países en los que opera, debido a las crecientes necesidades de la población y la economía de contar con una mejor infraestructura del agua y con acceso generalizado a agua potable y a servicios sanitarios o de drenaje.

## Estructura Corporativa

El siguiente organigrama muestra la estructura corporativa actual de la Compañía.



La Compañía es propietaria, directa e indirectamente, del 100% de las acciones de todas sus inversiones, con excepción de: (i) la subsidiaria Rotoplas Bienes Raíces, S.A. de C.V. en la cual el 0.41% de la tenencia accionaria es propiedad de diversas personas físicas y (ii) la asociada Dalkasa Ecuador, en la que la Compañía es propietaria del 49.9% del capital social de la Sociedad.

### *Relaciones de negocio con subsidiarias*

Las únicas dos subsidiarias significativas de la Compañía son Rotoplas, S.A. de C.V. y Dalka do Brasil, LTDA., quienes contribuyen con más del 10% de las utilidades consolidadas de la Compañía, y con quienes existen las siguientes relaciones de negocio:

a) Con Rotoplas, S.A. de C.V.:

- Contrato de prestación de servicios celebrado en septiembre de 2009, cuyo objeto es la prestación de servicios de asesoría para mejorar el desarrollo de marcas y patentes, y el cual se ha renovado cada año de manera automática.
- Contrato de cuenta corriente celebrado en enero de 2006, cuyo objeto es realizar remesas recíprocas entre las partes, y cuyo saldo así como el crédito exigible y disponible para cada una de ellas con respecto a la otra, se determina al final de cada año calendario. Este contrato tiene vigencia indefinida.
- Contrato de licencia de marca celebrado en noviembre de 2005, cuyo objeto es el otorgamiento de una licencia de uso de todas las marcas de la Compañía, a la subsidiaria, con vigencia indefinida.

b) Con Dalka do Brasil, LTDA.:

- Convenio de licencia de uso de marca celebrado en julio de 2006, cuyo objeto es el otorgamiento de una licencia de uso de todas las marcas de la Compañía, a la subsidiaria, a título gratuito, y con vigencia indefinida.

Respecto a la asociada, Dalkasa Ecuador, no es una asociada significativa, en virtud de que su participación en el resultado neto consolidado de la Compañía es inferior al 10%.

## **Descripción de los principales activos**

En México la Compañía es propietaria o arrendataria de diversos inmuebles que utiliza en sus operaciones. La Compañía no ha otorgado en garantía ninguno de los inmuebles o activos principales de los que es propietaria.

### **Plantas y centros de distribución**

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía contaba con 24 plantas de producción y cinco centros de distribución ubicados en México, Brasil, Argentina, Centroamérica, Perú y los Estados Unidos.

### *Plantas de producción*

La Compañía cuenta con cuatro diferentes tipos de plantas de producción:

#### *Plantas de rotomoldeo*

La Compañía produce la mayoría de sus soluciones del agua a través de sus plantas de rotomoldeo a través de un proceso de rotomoldeo. El moldeo rotacional es un proceso de fabricación que consiste en el calentamiento de un molde el cual gira lentamente alrededor de dos ejes perpendiculares o paralelos, que es llenado con polímero que se dispersa a través de las paredes del molde. El molde gira durante toda la fase de calentamiento y enfriamiento lo que permite que mantenga un grosor uniforme evitando así deformaciones. Existen dos procesos de rotomoldeo:

- moldeo rotacional con llama abierta, en la cual se aplica el calor con quemadores que rodean al molde. Este proceso se lleva a cabo al aire libre haciendo que la mayor parte del calor se disipe en el medio ambiente.
- moldeo rotacional en horno, en donde se introduce el molde en un horno cerrado haciéndose rotar el mismo. Este proceso permite un mejor control sobre los parámetros de la temperatura empleada.

Las plantas de rotomoldeo tienen la capacidad de producir recipientes de almacenamiento de agua con capacidades desde 250 hasta 25,000 litros de capacidad, y con capacidad de distribución eficiente dentro de un radio de hasta 500 km. Las plantas de rotomoldeo se encuentran estratégicamente localizadas a una distancia razonablemente cercana de los lugares en donde se distribuyen, entregan o instalan las soluciones del agua, con la finalidad de reducir costos de transporte y distribución. Estos costos tienden a ser elevados en razón del tamaño de las soluciones de la Compañía tales como los tinacos y cisternas. Las soluciones individuales manufacturadas en estas plantas consisten en cisternas, tinacos, tanques industriales, registros sanitarios y biodigestores. Las soluciones integrales manufacturadas en estas plantas consisten en sistemas de captación pluvial, bebederos escolares, baño digno y plantas de tratamiento de agua.

Los procesos de las plantas de rotomoldeo consisten en cuatro diferentes etapas: la descarga de materia prima, de manufactura, productos terminados y almacén. Las plantas de Rotomoldeo reciben la materia prima para producción de las plantas de compuestos y reciben los componentes y accesorios de la planta de inyección, Las plantas de rotomoldeo también funcionan como almacenes para efectos del inventario. La red de distribución inicia en estas plantas de producción desde donde las soluciones son entregadas a los clientes. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía contaba con 20 plantas de rotomoldeo, de las cuales ocho se encontraban ubicadas en México, siete en Brasil, una en Perú, dos en Argentina, una en Guatemala y una en los Estados Unidos.

En el segundo trimestre del 2014, la Compañía cerró una de las plantas ubicadas en Cabo de Santo, Pernambuco, y en el cuarto trimestre el año cerró la planta ubicada en Palmas, Tocantins; ambas en Brasil. Estos cierres son parte del constante esfuerzo de crear una distribución eficiente y la reducción de costos de operación. Todo el equipo y maquinaria instalada de ambas plantas fue diversificado a

otras plantas en Brasil a efecto de mantener estable la capacidad de producción de la Compañía; así como de satisfacer la demanda de los consumidores.

#### *Plantas de materias primas (compuestos)*

Las plantas de compuestos producen la materia prima (compuestos) utilizada en el proceso de rotomoldeo. Estas plantas procesan la materia prima mediante la mezcla de pellets de polietileno con color y aditivos para crear un el compuesto utilizado en el proceso de rotomoldeo. Todo el compuesto producido en estas plantas es para uso interno de la producción de la Compañía y no es comercializada a terceras partes. Al cierre de 2014, la Compañía tenía dos plantas de materias primas ubicadas en México (la cual está a cargo de la distribución de compuesto a todas las plantas de rotomoldeo fuera de Brasil) y la de Brasil (a cargo de la distribución del compuesto a las plantas de rotomoldeo en Brasil).

#### *Planta de inyección*

La planta de inyección de la Compañía produce la mayor parte de los componentes y accesorios que son utilizados en las soluciones de almacenamiento y tratamiento del agua. La planta de inyección cuenta con los siguientes procesos:

- *Inyección de termoplásticos:* Proceso consistente la fundición y ablandamiento de un polímero con calor para ser inyectado a presión específica, velocidad y temperatura en un molde. Una vez que las cavidades de molde son llenadas, el polímero se enfría hasta tomar una forma rígida con las dimensiones del molde.
- *Inyección sopro.* Proceso consistente en la fundición y ablandamiento de un polímero con calor para ser inyectado en un barril de extrusora a través de boquillas en un molde. Se crea la forma externa del molde el cual se encuentra sujetado de una varilla que forma la forma interna del polímero.

Algunos ejemplos de los componentes y accesorios producidos en la planta de inyección de la Compañía son tapas de tanques, sensores de nivel del agua, flotadores, filtros y purificadores. Todos los componentes y accesorios producidos en la planta de inyección de la Compañía enviados a los almacenes de las plantas de rotomoldeo y centros de distribución de donde se surten pedidos de clientes. Al cierre de 2014, la Compañía contaba con una planta de inyección localizada en México.

#### *Planta de extrusión*

La Compañía produce todos los tubos hidráulicos, tubos sanitarios y algunas de las soluciones de conducción del agua y sus accesorios en la planta de extrusión a través del proceso de extrusión. La extrusión consiste en un proceso utilizado para manufacturar diversos objetos bajo la acción de la presión un material termoplástico a través de un orificio con forma relativamente compleja (hilera). Actualmente todos los accesorios producidos en la planta de extrusión de la Compañía son enviados a los almacenes de las plantas de rotomoldeo y centros de distribución de donde se surten pedidos de clientes. Al cierre de 2014, la Compañía contaba con una planta de extrusión en México.

Actualmente todas las plantas de la Compañía en México cuentan con la certificación de calidad ISO 9001. Además, las plantas ubicadas en León, Guanajuato y Lerma, Estado de México, operan con la certificación ambiental ISO 14001 y la certificación de seguridad ISO 18001. La Compañía consiente del compromiso que tiene con la sociedad ha decidido llevar a cabo un proyecto para implementar la certificación de seguridad ISO 18001 en todas sus plantas.

La siguiente tabla contiene información adicional con respecto a las plantas de producción de la Compañía.

Planta	Ciudad	Estado	País	Tipo de producción	Superficie productiva (m <sup>2</sup> )	Capacidad instalada anual (ton)	% de cap.	Propia/ arrend.	Cobertura	Años en oper.
Compuestos	Guadalupe	N.L.	México	Materia prima p/tanques	1,556	48,000	90.0	Propia	América	10
Rotoprinsa Lerma	Lerma	Edo. Mex.	México	Inyección/ accesorios	6,461	96,000,000 <sup>(2)</sup>	90.0	Propia	América	20
Rotoprinsa León	León	Gto.	México	Extrusión/Tubería	13,330	108,000,000 <sup>(2)</sup>	75.0	Propia	América	7
Anánuac	México	D.F.	México	Rotomoldeo	2,322	8,458	70.0	Propia/ arrend. <sup>(1)</sup>	Local	36
Pacífico	Los Mochis	Sin.	México	Rotomoldeo	1,820	3,076	65.0	Propia	Local	19
Golfo	Veracruz	Ver.	México	Rotomoldeo	4,135	4,392	65.0	Propia	Local	21
Guadalajara	Guadalajara	Jal.	México	Rotomoldeo	4,275	4,150	50.0	Propia	Local	23
Sureste	Mérida	Yuc.	México	Rotomoldeo	2,400	3,591	55.0	Propia	Local	20
Tuxtla	Tuxtla Gtz.	Chia.	México	Rotomoldeo	1,021	1,257	50.0	Arrend.	Local	19
Monterrey	Guadalupe	N.L.	México	Rotomoldeo	2,400	5,900	38.0	Propia	Local	23
León	León	Gto.	México	Rotomoldeo	6,650	8,700	70.0	Propia	Local	21
Extrema	Extrema	Minas Gerais	Brasil	Rotomoldeo	3,000	6,000	80.0	Propia	Local	2
Montes Claros	Montes Claros	Minas Gerais	Brasil	Rotomoldeo	9,000	12,300	86.0	Arrend.	Local	2
Penedo	Penedo	Alagoas	Brasil	Rotomoldeo	1,350	9,000	86.0	Arrend.	Local	2
Petrolina	Petrolina	Pernambuco	Brasil	Rotomoldeo	25,000	8,600	86.0	Arrend.	Local	2
Teresina	Teresina	Piaui	Brasil	Rotomoldeo	5,000	6,900	86.0	Arrend.	Local	2
Maracanaú	Maracanaú	Ceará	Brasil	Rotomoldeo	39,000	17,400	86.0	Arrend.	Local	1
Simões Filho	Simões Filho	Bahia	Brasil	Rotomoldeo	4,000	8,60	86.0	Arrend.	Local	1
Simões Filho Compuestos	Simões Filho	Bahia	Brasil	Materia prima p/tanques	4,000	21,000	90.0	Arrend.	Local	1
Perú	Lima	Lima	Perú	Rotomoldeo	2,923	4,925	57.0	Arrend.	Local	16
Pilar	Pilar	Buenos Aires	Argentina	Rotomoldeo	2,062	3,925	67.0	Propia	Local	17
Tucumán	Tucumán	Tucumán	Argentina	Rotomoldeo	1,050	1,152	63.0	Arrend.	Local	3
Guatemala	Villanueva	Guatemala	Guatemala	Rotomoldeo	1,245	2,644	65.0	Propia	Centroam.	18
MAC/Rotoplas EUA	Merced	California	EUA	Rotomoldeo	26,300	2,000	0.0	Arrend.	Local	0

(1) La Compañía es propietaria de parte de esta planta y arrienda una propiedad colindante.

(2) Unidades.

Durante los últimos 3 años, la Compañía no ha sufrido variación alguna sustancial respecto del capital requerido, ni ha requerido mantener un alto nivel de inventario para poder cumplir con el curso ordinario del negocio.

Todas las plantas de la Compañía cuentan con pólizas de seguro que las amparan contra diversos riesgos, incluyendo daños, responsabilidad civil y delincuencia. La Compañía considera que su cobertura de seguros es similar a la de otras empresas de la industria y acorde a los estándares de la industria.

### *Centros de distribución*

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía contaba con cinco centros de distribución ubicados en México, Costa Rica, El Salvador, Honduras y Nicaragua. La Compañía arrienda todos los inmuebles ocupados por sus centros de distribución. La Compañía almacena sus inventarios y soluciones para el agua terminadas en estos centros de distribución. Al igual que sus plantas de rotomoldeo, los centros de distribución de la Compañía están estratégicamente ubicados a distancias razonables de los mercados en los que van a distribuirse, entregarse o instalarse, lo cual reduce los costos de distribución y transportación. La Compañía no realiza actividades de producción o fabricación en sus centros de distribución.

### **Seguros**

La Compañía cuenta con pólizas de seguro que amparan distintos riesgos en México y el extranjero, incluyendo daños, responsabilidad civil, actividad criminal, seguros de vida y gastos médicos mayores para algunos de sus empleados, así como seguros para sus equipos de transporte. Asimismo, la Compañía cuenta con una póliza de Responsabilidad Civil de Administradores y Directivos (D&O) que cubre a sus consejeros y directivos por responsabilidades en el ejercicio de sus cargos. Este seguro cubre el pago de los perjuicios económicos causados a la propia sociedad, a los accionistas y a los terceros por actuaciones incorrectas realizadas por los altos cargos y Directivos en el desempeño de sus funciones.

La Compañía considera que la cobertura de seguros contratada por la misma es similar a la de otras empresas del ramo, en línea con los estándares de la industria.

### **Procedimientos legales y administrativos**

En el transcurso del tiempo, la Compañía ha estado involucrada en procedimientos legales en los países en que opera y que son incidentales en el curso ordinario de sus operaciones. Adicionalmente y también en el curso ordinario de sus negocios, la Compañía está sujeta a reclamaciones laborales. Si bien los resultados de cualquiera de estos procedimientos no pueden ser predecidos con certeza, la Compañía considera que ninguno de estos procedimientos podría causar un efecto adverso significativo en las operaciones de la Compañía, ni en su situación financiera ni/o en sus resultados de operación. La Compañía a la fecha no tiene conocimiento de procedimientos legales que sean enfocados a motivos distintos al curso normal del negocio. La Emisora no se encuentra sujeta a ningún concurso mercantil.

## **Procesos judiciales, administrativos o arbitrales**

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no era parte, en México o el extranjero, de ningún proceso judicial, administrativo o arbitral relacionado con la propiedad intelectual fuera del curso ordinario o que pudiera tener un impacto significativo adverso en sus operaciones.

## **Acciones representativas del capital social**

Véase Descripción del capital social y estatutos sociales

## **Dividendos**

El decreto de dividendos y, en su caso, el monto de los mismos, está sujeto a la aprobación de la asamblea general ordinaria de accionistas. De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles, la Compañía únicamente puede pagar dividendos con cargo a las utilidades retenidas reflejadas en los estados financieros aprobados por los accionistas, siempre y cuando se hayan amortizado previamente las pérdidas incurridas en años anteriores. La capacidad de la Compañía para pagar dividendos podría verse afectada en forma adversa en razón de las disposiciones contenidas en los instrumentos relacionados con la deuda que llegue a contratar en el futuro y depende en cualquier caso de la capacidad de sus subsidiarias para generar utilidades y pagarle dividendos.

La Compañía no cuenta con una política de pago de dividendos. En caso que en un futuro la Compañía adopte cualquier política relativa al pago de dividendos, la misma estará sujeta a la aprobación de la asamblea general ordinaria de accionistas de la Compañía, la legislación aplicable y dependerá de una serie de factores, incluyendo los resultados de operación, la situación financiera, las necesidades de efectivo, los proyectos futuros y las obligaciones fiscales de la Compañía, así como los términos y condiciones de los instrumentos que rijan su deuda y los demás factores que el consejo de administración y los accionistas estimen relevantes, todos los cuales podrían limitar su capacidad para pagar dividendos.

Actualmente, los Accionistas Principales ejercen y seguirán ejerciendo una considerable influencia en todos los asuntos relacionados con la aprobación de una política de pago de dividendos y la aprobación del pago de dividendos.

En 2012 la Compañía no distribuyó dividendos a los accionistas debido a que reinvertió las utilidades retenidas en proyectos de crecimiento y en la optimización de sus procesos de producción. En 2013 y 2014 la Compañía pagó a sus accionistas dividendos por un total de \$641.4 millones y \$276.1 millones, respectivamente.

## INFORMACIÓN FINANCIERA

### Información financiera seleccionada

Esta información financiera consolidada seleccionada debe leerse en conjunto con los Estados Financieros de la Compañía y con las secciones tituladas “Presentación de cierta información financiera” y “Comentarios y análisis de la administración sobre la situación financiera y los resultados de operación”.

La información contenida en las siguientes tablas se deriva de los Estados Financieros Dictaminados incluidos en este reporte. La información financiera auditada incluida en este reporte se preparó de conformidad con las IFRS y las Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB. De conformidad con la Circular Única, a partir del año que terminó el 31 de diciembre de 2012 las sociedades cuyas acciones se cotizan en la BMV deben preparar y presentar su información financiera de acuerdo con las IFRS.

Años que terminaron el 31 de diciembre de:

2014	2013	2012
------	------	------

(Cifras en millones de pesos, salvo las razones financieras y la utilidad neta básica por acción)

#### Estados consolidados de resultados:

	2014	2013	2012
Ventas Netas	6,551.8	5,411.8	4,680.0
Costo de ventas	4,037.5	3,210.0	2,846.0
<b>Utilidad bruta</b>	<b>2,514.3</b>	<b>2,201.8</b>	<b>1,834.0</b>
Gastos de operación	1,816.0	1,552.7	1,346.8
Otros gastos (ingresos) – Neto	-	3.6	(8.9)
<b>Utilidad de operación</b>	<b>698.3</b>	<b>645.5</b>	<b>496.0</b>
Ingresos financieros	(114.4)	(107.1)	(221.3)
Costos financieros	236.6	239.4	325.2
<b>Costos financieros (Netos)</b>	<b>122.2</b>	<b>132.4</b>	<b>104.0</b>
Participación en la utilidad de asociada con base en el método de participación	(1.1)	(1.0)	(0.7)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	<b>577.2</b>	<b>514.2</b>	<b>392.8</b>
Impuestos a la utilidad	160.4	77.7	48.0
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>416.8</b>	<b>436.5</b>	<b>344.7</b>

Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora	416.9	435.3	343.8
Participación no controladora	(0.1)	1.2	1.0
<b>EBITDA</b>	<b>859.5</b>	<b>805.4</b>	<b>626.4</b>
Total de deuda/EBITDA	1.4	1.6	1.3
Deuda neta/EBITDA	(3.2)	1.0	1.0
EBITDA/gastos financieros netos	7.03	6.08	6.03
Utilidad neta básica por acción	1.20	1.31	2.44

Estados consolidados de situación financiera:	Años que terminaron el 31 de diciembre de:		
	2014	2013	2012
	(Cifras en millones de pesos)		
<b><u>Activo</u></b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,944.8	557.5	148.4
Cuentas por Cobrar	1,725.5	1,253.1	782.3
Partes Relacionadas	5.1	7.6	1.4
Impuestos sobre la Renta a Favor	99.3	30.1	25.3
Otros Impuestos por Recuperar	147.0	289.5	222.8
Inventarios	876.9	645.4	647.1
Pagos Anticipados	133.0	15.3	8.2
<b>Total del activo circulante</b>	<b>6,931.6</b>	<b>2,798.5</b>	<b>1,835.5</b>
Partes Relacionadas	49.8	49.4	45.8
Inversión Contabilizada a través de Método de Participación	7.8	6.8	5.7
Propiedad, Planta y Equipo – Neto	1,196.1	1,230.9	1,241.9
Intangibles	108.4	94.2	109.0
Impuesto sobre la Renta Diferido Activo	200.7	197.3	135.5
Instrumentos Financieros Derivados	-	-	3.6
Depósitos en Garantía	41.7	35.4	36.0
<b>Total del activo no circulante</b>	<b>1,605.9</b>	<b>1,613.9</b>	<b>1,577.6</b>
<b>Total de activo</b>	<b>8,536.1</b>	<b>4,412.3</b>	<b>3,413.0</b>
<b><u>Pasivo y capital contable</u></b>			
Préstamos Bancarios a Corto Plazo	10.0	107.7	396.4
Proveedores	579.4	406.2	501.0
Otras Cuentas por Pagar	359.2	444.1	241.9
Provisiones	28.7	19.3	10.7
Impuestos a la Utilidad por Pagar	51.6	80.6	38.9
Otros Impuestos por Pagar	63.3	97.4	92.8
Participación de los Trabajadores en las Utilidades	10.9	16.4	18.0
<b>Total de pasivo a corto plazo</b>	<b>1,103.1</b>	<b>1,171.7</b>	<b>1,299.6</b>
Préstamos Bancarios a Largo Plazo	1,200.8	1,215.9	387.5
Beneficios a los Empleados	7.5	5.5	11.8
Impuesto sobre la Renta Diferido Pasivo	34.0	45.2	34.7
Instrumentos Financieros Derivados	25.3	2.2	-
<b>Total de pasivo a largo plazo</b>	<b>1,267.6</b>	<b>1,268.7</b>	<b>434.0</b>
<b>Total de pasivo</b>	<b>2,370.7</b>	<b>2,440.4</b>	<b>1,733.6</b>

Capital social	5,211.3	1,176.8	539.7
Prima en suscripción de acciones	33.8	29.5	29.5
Utilidades acumuladas	897.6	715.2	921.3
Efecto por conversión en subsidiarias	(177)	(190.3)	(50.9)
Superávit por reevaluación	196.1	237.2	237.2
Capital atribuible a la participación:			
Controladora	6,161.8	1,968.4	1,676.8
No controladora	3.5	3.5	2.6
<b>Total de capital contable</b>	<b>6,165.4</b>	<b>1,971.9</b>	<b>1,679.5</b>

## Información financiera por línea de negocio y zona geográfica

La siguiente tabla contiene una conciliación entre la utilidad de operación y la EBITDA de la Compañía por tipo de producto en 2012, 2013 y 2014.

	Años que terminaron el 31 de diciembre de:		
	2014	2013	2012
	(Cifras en millones de pesos)		
<b>Soluciones individuales del agua</b>			
Ventas	4,850.5	4,963.2	4,636.2
Utilidad de operación	571.8	587.3	492.3
<i>Más</i>			
Depreciación y amortización	98.6	133.5	126.2
Donativos para obras de beneficencia	16.8	12.1	2.6
EBITDA	687.2	732.9	621.1
<b>Soluciones integrales del agua</b>			
Ventas	1,701.3	448.6	43.8
Utilidad de operación	126.5	58.2	3.7
<i>Más</i>			
Depreciación y amortización	39.2	13.2	1.5
Donativos para obras de beneficencia	6.6	1.1	0.0
EBITDA	172.3	72.5	5.3
<b>Total</b>			
Ventas	6,551.8	5,411.8	4,680.0
Utilidad de operación	698.3	645.5	496.0
<i>Más</i>			
Depreciación y amortización	137.8	146.6	127.8
Donativos para obras de beneficencia	23.4	13.2	2.6
EBITDA	859.5	805.4	626.4

## Información financiera seleccionada por tipo de solución del agua

La siguiente tabla contiene información entre las ventas netas y la EBITDA de la Compañía por tipo de solución del agua en los últimos tres años.

	Años que terminaron el 31 de diciembre de:		
	2014	2013	2012
	(Cifras en millones de pesos, salvo los porcentajes)		
<b>Soluciones individuales del agua</b>			
Ventas	4,850.5	4,963.2	4,636.2
EBITDA	687.2	732.9	621.1
Margen EBITDA (%)	14.1%	14.8%	13.4%
<b>Soluciones integrales del agua</b>			
Ventas	1,701.3	448.6	43.8
EBITDA	172.3	72.5	5.3
Margen EBITDA (%)	10.1%	16.2%	12.1%
<b>Total</b>			
Ventas	6,551.8	5,411.8	4,680.0
EBITDA	859.5	805.4	626.4
Margen EBITDA (%)	13.1%	14.9%	13.4%

## Ventas netas por mercado geográfico

La siguiente tabla contiene información sobre las ventas netas y la EBITDA de la Compañía por mercado geográfico en los últimos tres años.

	Años que terminaron el 31 de diciembre de:		
	2014	2013	2012
	(Cifras en millones de pesos, salvo los porcentajes)		
<b>México</b>			
Ventas	3,067.9	2,627.5	2,595.8
EBITDA	543.6	469.2	407.9
Margen EBITDA (%)	17.7%	17.9%	15.7%
<b>Brasil</b>			
Ventas	2,756.3	2,036.5	1,395.1
EBITDA	293.4	313.1	174.2
Margen EBITDA (%)	10.6%	15.4%	12.5%
<b>Otros</b>			
Ventas	727.5	747.8	689.1
EBITDA	22.5	23.1	44.2
Margen EBITDA (%)	3.1%	3.1%	6.4%

<b>Total</b>			
Ventas	6,551.8	5,411.8	4,680.0
EBITDA	859.5	805.4	626.4
Margen EBITDA (%)	13.1%	14.9%	13.4%

## Informe de créditos relevantes

### Deuda

La siguiente tabla muestra la deuda de la Compañía durante los periodos indicados.

	Años que terminaron el 31 de diciembre de:		
	2014	2013	2012
	(Cifras en millones de pesos)		
<b>Préstamos bancarios a largo plazo:</b>			
Banorte	596.1	596.7	-
Santander (México)	595.9	600.0	356.2
BNDES	8.8	19.2	-
Santander (Brasil)	-	-	31.3
<b>Total de deuda a largo plazo</b>	<b>1,200.8</b>	<b>1,215.9</b>	<b>387.5</b>
<b>Préstamos bancarios a corto plazo:</b>			
Banorte	.7	-	-
Banamex	-	100.0	276.4
BNDES	8.5	6.7	-
Banco Provincia S.A.	-	1.0	-
Santander (México)	.7	-	120.0
<b>Total de deuda a corto plazo</b>	<b>9.9</b>	<b>107.7</b>	<b>396.4</b>
<b>Total de deuda</b>	<b>1,210.7</b>	<b>1,323.6</b>	<b>783.8</b>

Al 31 de diciembre de 2014, el total de deuda de la Compañía ascendía a \$1,210.7 millones, de los cuales \$1,200.8 millones constituían deuda a largo plazo y \$9.9 millones constituían deuda a corto plazo. El 99% del total de deuda de la Compañía a dicha fecha estaba denominado en pesos y el 1% estaba denominado en reales brasileños. A la misma fecha, el 100% del total de deuda de la Compañía devengaba intereses a tasas variables; asimismo, al cierre del periodo, el 98.6% del total de la deuda contaba con instrumentos de cobertura de tasa.

Los recursos derivados de los préstamos bancarios contratados por la Compañía se han destinado principalmente a satisfacer sus necesidades de capital de trabajo y a efectuar gastos de capital en línea con sus planes de expansión.

### *Préstamos bancarios*

Al 31 de diciembre de 2014, los siguientes préstamos bancarios constituían los dos principales componentes de la deuda a largo plazo de la Compañía:

#### *Crédito simple con Banorte*

El 20 de diciembre de 2013, la Compañía celebró un contrato de apertura de crédito simple por \$600.0 millones con Banorte. El plazo del crédito es de siete años que vencen el 20 de diciembre de 2020. Grupo Rotoplas tiene la obligación de liquidar el monto principal de dicho crédito en 84 mensualidades, con un plazo de gracia de 36 meses contados a partir de la fecha de firma. El monto de principal del crédito devenga intereses a una tasa variable igual a la TIIIE a 28 días *más* 1.50%. Este crédito está garantizado por las subsidiarias de la Compañía. Los recursos de este crédito se han utilizado para refinanciar y aumentar el plazo de la deuda de Grupo Rotoplas para soportar el crecimiento futuro. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo total adeudado (incluyendo intereses) por Grupo Rotoplas conforme a este crédito era de \$598.4 millones.

#### *Crédito simple con Santander*

El 19 de diciembre de 2013, la Compañía celebró un contrato de apertura de crédito simple por \$600.0 millones con Santander. El plazo del crédito es de siete años que vencen el 20 de diciembre de 2020. Grupo Rotoplas tiene la obligación de liquidar el monto principal de dicho crédito en 84 mensualidades, con un plazo de gracia de 36 meses contados a partir de la fecha de firma. El monto de principal del crédito devenga intereses a una tasa variable igual a la TIIIE a 28 días *más* 1.55%. Este crédito está garantizado por las subsidiarias de la Compañía. Los recursos de este crédito se han utilizado para refinanciar y aumentar el plazo de la deuda de Grupo Rotoplas para soportar el crecimiento futuro. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo total adeudado (incluyendo intereses) por Grupo Rotoplas conforme a este crédito era de \$598.1 millones.

#### *Principales obligaciones y causas de incumplimiento de la Compañía bajo sus contratos de deuda*

Al cierre del año 2014 la Compañía se encontraba al corriente con todos los pagos de principal e intereses de los créditos antes descritos y con todas sus obligaciones bajo sus respectivos contratos. La Compañía y sus acreedores no tienen celebrado ningún contrato o convenio con respecto a la prelación de sus créditos y la Compañía no ha otorgado beneficios especiales a ninguno de dichos acreedores.

Las principales obligaciones de la Compañía bajo los contratos de crédito descritos en el inciso anterior incluyen las siguientes:

- *Entrega de información.* La Compañía está obligada a enviar a los bancos sus estados financieros tanto anuales como trimestrales.
- *Pagos proporcionales.* En la medida en que la Compañía efectúe cualquier pago con respecto a su deuda sin garantía, estará obligada a efectuar un pago proporcional con respecto a los citados créditos.
- *Razones financieras.* La Compañía está obligada a mantener ciertas razones financieras, incluyendo razones de deuda, cobertura y capitalización.

Las principales causas de incumplimiento de la Compañía con sus contratos de crédito son las siguientes:

- *Incumplimiento o vencimiento anticipado de otras deudas.* Los créditos podrán declararse vencidos en forma anticipada en el supuesto de que la Compañía o cualquiera de sus subsidiarias garantes (i) incumpla con cualquiera de sus obligaciones bajo otros instrumentos de deuda, o de que el incumplimiento con dichos instrumentos de deuda dé lugar al vencimiento anticipado de dicha deuda, cuando el monto involucrado en cualquiera de ambos casos sea igual o superior a \$50.0 millones; o (ii) incumpla con una o varias sentencias condenatorias definitivas dictadas en su contra, que no hayan sido apeladas o suspendidas, por un monto total igual o superior a \$50.0 millones.
- *Cambio de control.* Los créditos podrán declararse vencidos en forma anticipada en el supuesto de que el señor Carlos Rojas Mota Velasco o sus sucesores dejen de (i) ser propietario(s), directa o indirectamente, de más del 25% de las acciones representativas del capital social de la Compañía o de las subsidiarias avalistas y (ii) tener la capacidad de determinar, directa o indirectamente, el curso de la administración y las políticas de la Compañía o las subsidiarias garantes.

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

### **Bases para la presentación de la información financiera**

Los Estados Financieros Consolidados Auditados de la Compañía por los años concluidos el 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014, están preparados de conformidad con las IFRS y sus interpretaciones emitidos por la IASB.

#### *Ventas netas*

Los ingresos derivados de ventas de soluciones del agua se reconocen a valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar. Los ingresos se presentan netos del IVA, rebajas, descuentos y ventas entre subsidiarias. La Compañía reconoce un ingreso cuando puede ser medido de manera confiable, sin embargo es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro si

se cumplen ciertos criterios específicos para cada tipo de venta. La Compañía determina sus estimaciones con base en la experiencia acumulada, tomando en cuenta el tipo de cliente, el tipo de operación y los términos y condiciones particulares de cada contrato. En 2012, 2013 y 2014 el principal contribuidor a las ventas ha sido México, representando el 55.5%, 48.6% y 46.8% respectivamente. México ha disminuido su participación en porcentaje de ventas en 2012, 2013 y 2014 por el incremento de las ventas en Brasil, el cual han representado 29.8%, 37.6% y 42.1% respectivamente, sin embargo ambos han incrementado su volumen de ventas, las ventas de la Compañía por los periodos 2012, 2013 y 2014 fueron \$4,680.0 millones, \$5,411.8 millones y \$6,551.8 millones respectivamente.

En el año 2014, las ventas netas de soluciones individuales y soluciones integrales del agua representaron el 74.0% y el 26.0% de las ventas netas, respectivamente. Durante dicho periodo el 35.1% de las ventas se efectuaron a través del canal tradicional, el 9.6% a través del canal de constructora, el 6.1% a través del canal de comercio organizado, el 46.5% a través del canal gobierno y el 2.8% a través del canal industria.

#### *Inversión en asociada*

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantenía una inversión del 49.9% en Dalkasa Ecuador, una compañía privada constituida y en operación en Quito, Ecuador, dedicada a la fabricación y comercialización de tanques de plástico para almacenamiento de agua. Conforme a las IFRS, los resultados de Dalkasa Ecuador se reportan en los estados financieros de la Compañía conforme al método de participación debido a que la Compañía no ejerce el control de dicha empresa. Sin embargo, la Compañía ejerce una influencia significativa sobre las operaciones de Dalkasa Ecuador 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. Las ventas de Dalkasa Ecuador han gozado de un crecimiento positivo en los últimos años. En 2012, 2013 y 2014, las ventas netas de Dalkasa Ecuador fueron de \$20.3 millones, \$23.6 millones y \$27.6 millones, respectivamente. En 2012, 2013 y 2014, la utilidad neta de la Compañía atribuible a su participación en esta asociada fue de \$0.7 millones, \$1.0 millones y \$1.1 millones, respectivamente. Para mayor información véase la nota 15 a los Estados Financieros Consolidados Auditados de la Compañía.

#### *Costo de ventas*

Los principales componentes del costo de ventas de la Compañía históricamente han sido el costo de materias primas y consumibles y los gastos indirectos de fabricación. El comportamiento en los costos está directamente ligado al volumen de ventas y al precio de las materias primas en el mercado, se tiene una correlación directa con el precio de las resinas de polietileno y polipropileno, energía y gas. En 2012, 2013 y 2014 los costos de ventas fueron de \$2,846.0 millones, \$3,210.0 millones y \$4,037.5 millones respectivamente, representando el 60.8%, 59.3% y 61.6% de las ventas respectivamente.

### *Gastos de operación*

Los principales componentes de los gastos de operación de la Compañía son los gastos por distribución y logística, remuneración y beneficios a empleados y otros gastos de operación, estando estos últimos integrados principalmente por servicios contratados, seguros y gastos de exportación. El gasto de distribución y logística es el más elevado debido a que los tinacos, cisternas, biodigestores y tanques ocupan una gran cantidad de espacio en los transportes, por lo que el número de unidades agrupadas en un solo flete es limitado. En 2012, 2013 y 2014 los gastos de operación fueron de \$1,346.8 millones, \$1,552.7 millones y \$1,816.0 millones respectivamente, representando el 28.8%, 28.7% y 27.7% de las ventas respectivamente. La Compañía está en constante búsqueda de ahorros y eficiencias en temas de gastos operativos y ha logrado reducir el gasto como porcentaje de ventas mediante centralización de servicios y apego al Estilo Rotoplas.

### *Costos financieros (netos)*

El resultado de los costos financieros (netos) de la Compañía está compuesto por:

- ganancias (pérdidas) por fluctuación cambiaria, que incluyen ganancias o pérdidas netas relacionadas con movimientos de tipo de cambio de divisas;
- ingresos por intereses ganados en inversiones sobre excedentes de efectivo e intereses cobrados a deudores;
- gastos por intereses pagados principalmente ligados al monto de principal de la deuda contratada, a las tasas de interés y a las comisiones pagadas a instituciones financieras; y
- cambios en el valor razonable de activos financieros principalmente ligados a instrumentos de cobertura de tasa de interés e instrumentos de cobertura de tipo de cambio.

### *Impuestos a la utilidad*

El principal componente del gasto en impuestos de la Compañía es el ISR en México y Brasil. El gasto en ISR consiste en impuestos causados y diferidos, computados con base en los requerimientos de las IFRS según se explica con mayor detalle en los Estados Financieros Consolidados Auditados. La Compañía y sus subsidiarias no consolidan para efectos fiscales. La Compañía y sus subsidiarias se encuentran al corriente en el pago de todas sus obligaciones fiscales.

### **Moneda**

La información incluida en los estados financieros de cada una de las subsidiarias de la Compañía es calculada con base en la moneda de los países en donde cada una de las subsidiarias opera. Los resultados y la información financiera de la Compañía se presentan en pesos mexicanos, que es la moneda con la que la Compañía reporta y que es su moneda funcional. La Compañía tiene operaciones internacionales y está expuesta al riesgo cambiario derivado de las diversas monedas extranjeras de los países en los que opera. La Compañía ha establecido una política que requiere que las subsidiarias del grupo administren el riesgo del tipo de cambio respecto de su moneda

funcional. Las subsidiarias del grupo deben cubrir su exposición al riesgo del tipo de cambio a través de la tesorería de Grupo Rotoplas. Para administrar el riesgo del tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y activos y pasivos reconocidos, las subsidiarias del grupo utilizan contratos a futuro (*forward*) negociados por la tesorería de Grupo Rotoplas. La Compañía tiene contratados financiamientos en moneda extranjera y créditos bancarios denominados en Pesos. La Compañía está expuesta principalmente a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del peso frente al dólar y el euro por las importaciones de materias primas que efectúa de Estados Unidos, Portugal e Italia, principalmente y de igual manera a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del real brasileño frente al dólar y el peso mexicano por el porcentaje de ingresos de la Compañía en esa divisa.

## **EBITDA**

El término “EBITDA” significa utilidad antes de gastos financieros, impuestos, depreciación y amortización. La EBITDA es una medida no regulada ni requerida por IFRS, utilizada en relación con el análisis financiero de la Compañía que se obtiene de las partidas de sus estados financieros. La Compañía ha definido la EBITDA como utilidad de operación después de agregar: (1) depreciación, amortización; (2) deterioro de activos no circulantes; y (3) donativos. La Compañía considera que la EBITDA puede ser útil para facilitar comparaciones de desempeño de operaciones entre periodos, de forma consolidada y por segmento operativo de negocio, pero la métrica puede calcularse de forma diferente a la forma en que la calculan otras compañías. La EBITDA no debe considerarse como una alternativa (i) a la utilidad integral como indicador del desempeño operativo de la Compañía o (ii) al flujo de efectivo de operaciones como medida de su liquidez.

## **Resultados de operación**

*Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, comparado con el año que terminó el 31 de diciembre de 2013*

### *Ventas netas*

Las ventas netas consolidadas para el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 ascendieron a \$6,551.8 millones, que representaron un incremento del 21.1% con respecto a los \$5,411.8 millones correspondientes al mismo periodo en 2013. Este incremento se debió principalmente a un aumento en las ventas de soluciones individuales e integrales del agua en México y Brasil. La disminución del 2.3% en las ventas de soluciones individuales del agua descrita más adelante quedó más que contrarrestada por un aumento del 279.2% en las ventas netas de soluciones integrales. Estos cambios se debieron principalmente a un aumento en la demanda del programa de APS de sistemas de captación pluvial (que son una solución integral del agua) en vez de cisternas (que son soluciones individuales del agua) en Brasil.

### *Ventas netas de soluciones individuales del agua*

Las ventas netas generadas por las soluciones individuales del agua disminuyeron un 2.3% al pasar de \$4,963.2 millones en el año que terminó el 31 de diciembre de 2013, a \$4,850.5 millones en el mismo periodo en 2014. Dejando de lado la mudanza, las soluciones individuales presentaron un incremento del 18.4% debido a mayores ventas en todas las líneas de producto y en todos los países.

### *Ventas netas de soluciones integrales del agua*

Las ventas netas de soluciones integrales del agua aumentaron un 279.2%, al pasar de \$448.6 millones en el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 a \$1,701.3 millones en el mismo período de 2014. Este aumento se debió principalmente a un crecimiento en las ventas de sistemas de captación pluvial en Brasil, principalmente para el programa Agua para Todos. Sin considerar la mudanza, año contra año, el crecimiento hubiese sido de 50.5%. El incremento en las soluciones integrales también se debió a las ventas de baño digno y sistemas de captación pluvial en México, principalmente para el programa Cruzada Contra el Hambre.

### *Costo de ventas*

El costo de ventas aumentó un 25.8%, al pasar de 3,210.0 millones para el año que terminó el 31 de diciembre de 2013, a \$4,037.5 millones para el mismo periodo en 2014. Este aumento se debió principalmente al incremento de los costos de producción como resultado de los mayores volúmenes de ventas reportados y al incremento en el costo de la materia prima como resultado de la depreciación de las monedas en las que opera la Compañía frente al dólar. El costo de ventas, expresado como porcentaje de las ventas netas, aumentó del 59.3% en el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 al 61.6% en el mismo período de 2014.

### *Utilidad bruta*

Por las razones antes expuestas, la utilidad bruta aumentó un 14.2%, al pasar de \$2,201.8 millones para el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 a \$2,514.3 millones para el mismo periodo en 2014.

### *Gastos de operación*

Los gastos de operación para el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 ascendieron a \$1,816.0 millones, lo que representó un aumento del 17.0% con respecto a los \$1,552.7 millones reportados para el mismo periodo en 2013 debido principalmente al incremento en el volumen de ventas.

Los gastos de operación, expresados como porcentaje de las ventas netas, disminuyeron al pasar del 28.7% en el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 al 27.7% en el año que terminó el 31 de diciembre de 2014.

### *Utilidad de operación*

Por las razones antes expuestas, la utilidad de operación para el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 ascendió a \$698.3 millones, lo que representó un aumento del 8.1% con respecto a los \$645.5 millones reportados para el mismo periodo en 2013. El margen de utilidad operativa para el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 fue de 10.6% lo que significó una disminución del 10.7% en comparación con el 11.9% del mismo periodo en 2013.

### *Costos financieros (netos)*

Los costos financieros (netos) disminuyeron en un 7.7%, al pasar de \$132.4 millones para el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 a \$122.2 millones para el mismo periodo en 2014. Esta disminución se debió principalmente a:

- un incremento de los ingresos financieros netos, derivado de mayores excedentes en tesorería en comparación con el año pasado.

### *Participación en los resultados de la asociada*

La participación en los resultados de la asociada con base en el método de participación aumentó en un 10.8%, al pasar de \$1.0 millones para el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 a \$1.1 millones para el mismo periodo en 2014, debido al incremento en ventas netas de Dalkasa Ecuador.

### *Impuestos a la utilidad*

Los impuestos a la utilidad para el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 ascendieron a \$160.4 millones, mismos que representaron un aumento del 105.1% con respecto a los \$77.7 millones reportados durante el mismo periodo en 2013. Este aumento se debió principalmente a impuestos diferidos de años anteriores.

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta para el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 fue del 28.0%.

Los impuestos a la utilidad por los períodos indicados se integraron como sigue:

	Años que terminaron el 31 de diciembre de:	
	2014	2013
	(Cifras en millones de pesos)	
Impuesto sobre la renta causado	119.8	128.9
Impuestos a la utilidad diferidos	40.6	(51.3)
<b>Total</b>	<b>160.4</b>	<b>77.7</b>

### *Utilidad neta consolidada*

Por las razones antes expuestas, la utilidad neta consolidada de la Compañía disminuyó en un 4.5% al pasar a \$416.8 millones durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 de \$436.5 millones durante el mismo periodo en 2013.

### ***Año que terminó el 31 de diciembre de 2013, comparado con el año que terminó el 31 de diciembre de 2012***

#### *Ventas netas*

Las ventas netas consolidadas para el año que terminó el 31 de diciembre de 2013 ascendieron a \$5,411.8 millones, mismos que representaron un incremento del 15.6% con respecto a los \$4,680.0 millones para el año 2012. Este incremento se debió principalmente a un aumento en las ventas de las soluciones individuales e integrales del agua en México, Brasil y Perú, como se describe a continuación.

#### *Ventas netas de soluciones individuales del agua*

Las ventas netas de las soluciones individuales del agua aumentaron un 7.1%, al pasar de \$4,636.2 millones en 2012 a \$4,963.2 millones en 2013. Este aumento se debió a un incremento del 34.7% en las ventas de cisternas en Brasil, principalmente para el programa *Água para Todos*, así como a un incremento del 53.6% en las ventas de biodigestores en Perú.

#### *Ventas netas de soluciones integrales del agua*

Las ventas netas de las soluciones integrales del agua aumentaron un 924.6%, al pasar de \$43.8 millones en 2012 a \$448.6 millones en 2013. Este aumento fue imputable principalmente a las ventas de los nuevos productos de captación pluvial como parte del programa *Água para Todos*, así como a un incremento del 227.3% en las ventas de baño digno en México y a las ventas de los nuevos productos de captación pluvial como parte del programa *Cruzada Contra el Hambre*.

#### *Costo de ventas*

El costo de ventas aumentó en un 12.8%, al pasar de \$2,846.0 millones para el año 2012 a \$3,210.0 millones para el año 2013. Este aumento se debió principalmente al incremento en los costos variables de producción como resultado del incremento en las soluciones individuales e integrales del agua. El costo de ventas representó el 59.3% de las ventas netas para el año 2013, los cuales disminuyeron en comparación con el 60.8% del año 2012 debido principalmente a mayores eficiencias en los procesos de producción.

#### *Utilidad bruta*

Por las razones antes expuestas, la utilidad bruta para el año 2013 ascendió a \$2,201.8 millones, lo que representó un aumento del 20.1% con respecto a \$1,834.0 millones en el año 2012.

### *Gastos de operación*

Los gastos de operación para el año 2013 ascendieron a \$1,552.7 millones, lo que representó un aumento del 15.3% con respecto a los \$1,346.8 millones reportados para el año 2012. Este aumento se debió principalmente a:

- un incremento del 69.3% en los gastos por remuneración y beneficios a empleados, que pasaron de \$193.8 millones en 2012 a \$328.2 millones en 2013 como resultado del aumento en los beneficios variables a empleados como resultado del aumento en los volúmenes de ventas y a los servicios adicionales en las soluciones integrales, y
- un incremento del 436.7% en gastos de publicidad, que pasaron de \$16.6 millones en 2012 a \$89.0 millones en 2013 resultado de estrategias para mejorar las ventas y de mercadotecnia.

Los gastos de operación representaron el 28.% de ventas netas en 2013, los cuales se mantuvieron en línea con el 28.8% en 2012.

### *Utilidad de operación*

Por las razones antes expuestas, la utilidad de operación por 2013 ascendió a \$645.5 millones, lo que representó un aumento del 30.1% con respecto a los \$496.0 millones reportados en 2012. El margen de utilidad operativa para 2013 fue de 11.9% lo que significó un aumento del 12.5% en comparación con el 10.6% en 2012.

### *Costos financieros (netos)*

Los costos financieros (netos) para el año 2013 ascendieron a \$132.4 millones, lo que representó un aumento del 27.3% con respecto a los \$104.0 millones reportados para el año 2012. Este incremento se debió principalmente a un incremento del 91.9% en la pérdida por fluctuación cambiaria (neta) al pasar de \$22.9 millones en el año 2012 a \$44.0 millones en 2013, debido al incremento en posiciones pasivas cambiarias denominadas en monedas extranjeras junto con la apreciación del dólar y euro en referencia al peso mexicano y a un aumento del 75.2% en la pérdida en el cambio en el valor razonable de activos financieros (neto) al pasar de \$8.6 millones en el año 2012 a \$15.1 millones en 2013, como resultado de una mayor pérdida por instrumentos de cobertura cambiaria obtenida durante el primer semestre del 2013.

### *Participación en los resultados de la asociada*

La participación en los resultados de la asociada con base en el método de participación aumentó en un 42.9%, al pasar de \$0.7 millones en 2012 a \$1.0 millones en 2013 debido al incremento en las ventas netas de Dalkasa Ecuador.

### *Impuestos a la utilidad*

El impuesto a la utilidad aumentó un 61.8% al pasar de \$48.0 millones en 2012 a \$77.7 millones en 2013. Este aumento se debió principalmente a la disminución de las pérdidas fiscales

acumuladas acreditadas contra la utilidad gravable, que pasó de \$27.1 millones en 2012 a \$7.4 millones en 2013.

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta para 2013 fue del 15.0%. Véase la nota 24 a los Estados Financieros Consolidados Auditados para un análisis de los impuestos a la utilidad.

Los impuestos a la utilidad por los períodos indicados se integraron como sigue:

	Años que terminaron el 31 de diciembre de:	
	2013	2012
	(Cifras en millones de pesos)	
Impuesto sobre la renta causado	128.9	101.5
Impuestos a la utilidad diferidos	(51.3)	(53.5)
<b>Total</b>	<b>77.7</b>	<b>48.0</b>

#### *Utilidad neta consolidada*

Por las razones antes expuestas, la utilidad neta consolidada aumentó un 26.6% al pasar de \$344.7 millones en 2012 a \$436.5 millones en 2013.

## **Situación Financiera, liquidez y recursos de capital**

Históricamente, la principal fuente de liquidez de la Compañía ha estado representada por los flujos de efectivo generados por sus operaciones. Sin embargo, en los últimos años la Compañía ha contratado financiamientos a largo plazo para financiar sus planes de expansión y crecimiento, principalmente en México, Brasil y Argentina, así como para financiar sus necesidades de capital de trabajo. El flujo de efectivo utilizado en inversiones de capital representa principalmente inversiones en propiedades, planta y equipo. El flujo de efectivo generado por actividades de financiamiento deriva principalmente de préstamos bancarios. Históricamente, los requerimientos de efectivo de la Compañía han estado representados por sus necesidades de capital de trabajo, incluyendo sus inversiones en propiedades, planta y equipo. A finales de 2014, la Compañía llevó a cabo la Oferta Pública Inicial de acciones de Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. bajo la clave de pizarra "AGUA" como fuente de financiamiento para hacer frente a oportunidades de expansión. Hasta el momento los recursos de la Oferta Pública se han utilizado principalmente para necesidades de capital de trabajo. Para eventos que pudieran afectar la liquidez de la empresa véase la sección "Factores de Riesgo"- Riesgos relacionados con las operaciones de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014:

- la razón de apalancamiento (total de deuda *sobre* capital contable) de la Compañía era 0.47, 0.67 y 0.20, respectivamente;

- la razón de cobertura (EBITDA *sobre* gastos financieros netos) era de 6.03, 6.08 y 7.03, respectivamente, y
- la razón de capitalización (total de deuda *sobre* total de deuda *más* capital contable) era de 0.32, 0.40 y 0.16, respectivamente.

Grupo Rotoplas cuenta con una política de Tesorería Corporativa, responsable de establecer los lineamientos de operación que regulan las actividades de la Tesorería Operativa de cada una de las ubicaciones de todas las subsidiarias.

La administración centralizada de los flujos de efectivo generados por las operaciones, incluyendo los flujos generados por las subsidiarias, está a cargo del área de tesorería de la Compañía en sus oficinas en la Ciudad de México. La tesorería es responsable de establecer los lineamientos y políticas en materia de tesorería aplicables a la Compañía y a sus subsidiarias. Todos los pagos recibidos deben registrarse previamente en el CSC, cuya supervisión está a cargo de la contraloría corporativa. Prácticamente todos los pagos a proveedores se efectúan mediante transferencia electrónica; y todos los pagos que por disposición de ley deban efectuarse mediante cheque se generan a través del sistema de la Compañía y están sujetos a impresión y emisión remota por la tesorería corporativa. Todos los cheques son nominativos y llevan la leyenda “Para depósito en cuenta del beneficiario”. La contraloría corporativa se asegura de que las conciliaciones bancarias se ejecuten diariamente; y la tesorería corporativa supervisa esta actividad y revisa y depura las partidas que se generen.

La siguiente tabla muestra los flujos de efectivo de la Compañía durante los períodos indicados.

	Años que terminaron el 31 de diciembre de:		
	2014	2013	2012
	(Cifras en millones de pesos)		
Flujos de efectivo generados por (utilizados en) actividades de operación	(36.9)	183.6	69.6
Flujos de efectivo generados por (utilizados en) actividades de inversión	(77.2)	(240.5)	(304.8)
Flujos de efectivo generados por (utilizados en) actividades de financiamiento	3,501.5	466.0	256.9
<b>Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>3,387.4</b>	<b>409.1</b>	<b>21.7</b>
<b>Inversiones de capital</b>			

La siguiente tabla muestra las inversiones en activos fijos por región geográfica efectuadas por la Compañía durante los períodos indicados.

Propiedades, planta y equipo, y activos intangibles	Años que terminaron el 31 de diciembre de:		
	2014	2013	2012
	(Cifras en millones de pesos)		
México	117.0	189.1	110.8
Brasil	15.8	76.9	189.7
Otros	46.3	15.2	13.5
<b>Total</b>	<b>179.1</b>	<b>281.2</b>	<b>314.0</b>

Las inversiones de capital efectuadas 2014 disminuyeron un 36.3% con respecto al mismo período de 2013, al pasar de \$281.2 millones a \$179.1 millones. Esta disminución se debió principalmente a las inversiones realizadas en 2013 que ya no se realizaron en 2014 en México para robustecer las plataformas centrales y en Brasil por las inversiones para soportar el incremento en ventas del programa Agua para Todos. Las inversiones en 2014 se destinaron principalmente a incrementar la infraestructura en México como soporte de todas las operaciones internacionales.

En 2013 las inversiones de capital disminuyeron un 10.4% con respecto a 2012, al pasar de \$314.0 millones a \$281.2 millones, principalmente debido a una disminución en las inversiones en Brasil que quedó parcialmente contrarrestada por el aumento de las inversiones en México. Los recursos generados por las inversiones se destinaron principalmente a mejorar la eficiencia en plantas, reingeniería de productos y robustecer los procesos operativos en la plataforma SAP.

### Instrumentos Financieros Derivados

El uso de los derivados financieros se rige por las recomendaciones y las políticas dictadas por el Consejo de Administración y supervisadas por el Comité de Auditoría, las cuales proveen lineamientos sobre el manejo de riesgo cambiario, riesgo de las tasas de interés, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión de exceso de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2014 el valor de mercado de las posiciones que tenemos es:

Tipo de instrumento	Valor de mercado (mdp)
SWAP	3.2
SWAP / CAP	(22.1)

### Información cuantitativa y cualitativa con respecto a los riesgos de mercado

Las actividades de la Compañía la exponen a una diversidad de riesgos financieros, tales como: el riesgo de mercado (que incluye el riesgo cambiario, del flujo de efectivo y el riesgo de los precios), el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. El plan de administración de riesgos de la Compañía tiene como objetivo minimizar los efectos negativos potenciales derivados de la falta de

predictibilidad de los mercados en el desempeño financiero de la Compañía y sus subsidiarias. La Vicepresidencia de Administración y Finanzas es responsable del plan de administración de riesgos y de las actividades basadas en las políticas aprobadas por el Consejo de Administración, quien ha emitido políticas generales relativas a la administración de riesgos financieros, así como políticas sobre riesgos específicos, y que ejecuta el Vicepresidente de Administración y Finanzas, las cuales son, a su vez, vigiladas por el Comité de Auditoría.

#### *Objetivos de la administración del riesgo financiero*

Dentro del curso ordinario de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos de mercado que se encuentran fuera de su control, incluyendo las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio, que pueden tener un efecto adverso en el valor de sus activos y pasivos financieros, en sus flujos de efectivo futuros y en su utilidad. Como resultado de estos riesgos de mercado, y en el supuesto de que las tasas de interés o los tipos de cambio fluctúen en sentido adverso, la Compañía podría sufrir pérdidas.

La política en materia de administración de riesgos de la Compañía tiene por objeto evaluar las posibles pérdidas y el impacto consolidado de las mismas, así como mitigar la exposición de la Compañía a las fluctuaciones en las tasas de interés y los tipos de cambio. La Compañía busca minimizar los efectos de estos riesgos utilizando instrumentos financieros derivados con coberturas económicas. La Vicepresidencia de Administración y Finanzas, así como la tesorería corporativa de la Compañía, coordinan el acceso a los mercados financieros nacionales e internacionales, y supervisan y administran los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Compañía a través de los informes internos de riesgo, los cuales presentan las exposiciones por grado y la magnitud de los riesgos.

El uso de los derivados financieros se rige por las recomendaciones y las políticas dictadas por el Consejo de Administración, las cuales proveen lineamientos sobre el manejo de riesgo cambiario, riesgo de las tasas de interés, riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y la inversión de exceso de liquidez.

Por ningún motivo se podrán adquirir instrumentos financieros de ningún tipo con fines especulativos; la contratación de dichos instrumentos deberá realizarse exclusivamente con la finalidad de mitigar los riesgos financieros que se hayan detectado en las operaciones la Compañía. Asimismo, cualquier operación de cobertura ejecutada se realizará con instituciones financieras con las cuales se tenga firmado el respectivo contrato ISDA, y con quienes la Compañía tiene relación de negocios.

La totalidad de los instrumentos financieros derivados son contratados con contrapartes locales e internacionales bajo la modalidad OTC. Una de las facultades del Vicepresidente de Administración y Finanzas es seleccionar a los participantes, quienes deberán ser instituciones reguladas y autorizadas para realizar este tipo de operaciones que, además, cuenten con las garantías requeridas por la Compañía.

La tesorería debe cuantificar y reportar mensualmente a la Vicepresidencia de Administración y Finanzas las necesidades mensuales de los recursos de operación relacionados con los instrumentos financieros derivados. La Vicepresidencia de Administración y Finanzas en conjunción con la Dirección General, deben autorizar la cobertura de los montos identificados. Por ningún motivo se operarán montos mayores a la exposición del riesgo que desea cubrir la Compañía. La tesorería debe reportar a la Vicepresidencia de Administración y Finanzas, así como a la Dirección General, las operaciones con instrumentos financieros derivados que se hayan realizado conforme a sus autorizaciones.

Conforme la Compañía se expande a mercados fuera de México, actualiza, y espera seguir actualizando su estrategia de administración del riesgo para reflejar alteraciones a la exposición de la Compañía, especialmente a tasas de interés.

Con respecto a los asuntos relacionados con la administración de riesgos financieros de la Compañía, el Consejo de Administración junto con la Vicepresidencia de Administración y Finanzas, supervisan y evalúan los lineamientos marcados para el manejo y administración de riesgos financieros. Asimismo y dependiendo de la situación, toman la decisión sobre las fuentes internas y externas de liquidez a utilizar para atender en su momento a requerimientos relacionados con instrumentos financieros. La Compañía cuenta con líneas de crédito en garantía de los pagos de instrumentos financieros derivados. La decisión se toma con base en los niveles de liquidez de la Compañía y en el momento en que ocurra alguna eventualidad.

Mensualmente y conforme a la NIIF 9, el área de Contraloría de la Compañía reconoce financieramente el valor de los instrumentos contratados conforme al valor razonable, y la porción efectiva de las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura se reconoce dentro de la utilidad o pérdida integral en el capital contable y se reclasifican a resultados en el mismo periodo que afectan. La correcta aplicación contable del efecto en resultados y balance de las operaciones efectuadas, son revisadas y discutidas anualmente con el auditor externo de la Compañía, quien validan la información presentada. Los procesos de valuación son revisados por el auditor externo de la Compañía como parte de su auditoría a los estados financieros.

La valuación de los instrumentos financieros derivados es realizada mensualmente por un agente de cálculo o de valuación de los mismos, quién es, en todos los casos, la contraparte del contrato marco. Las técnicas de valuación de operaciones de instrumentos financieros derivados proceden de modelos basados en principios financieros reconocidos y estimaciones razonables acerca de condiciones futuras de mercado, y pueden reflejar otros factores financieros, como la utilidad anticipada o de cobertura transaccional y otros costos. Las valuaciones de la Compañía para los instrumentos *swaps* estiman el valor presente de flujos futuros, dada una curva de proyección y una curva de descuento. Dependiendo de los resultados que resulten de las valuaciones de los instrumentos financieros derivados, la Vicepresidencia de Administración y Finanzas junto con la Dirección General, tomarán decisiones para reducir el impacto financiero de la Compañía al mantener, cerrar o incrementar la posición de los derivados. Cabe aclarar que las valuaciones no son un indicador certero de resultados futuros; sin embargo, la Compañía busca generar la mayor certeza posible en la valuación de sus instrumentos financieros derivados. La Compañía puede utilizar métodos como exposición de referencia, valor razonable y *dollar-offset* para determinar la efectividad de los instrumentos financieros derivados.

Los riesgos identificados que pudieran generar pérdidas a la Compañía por operaciones con instrumentos financieros derivados por cambios en las condiciones de mercado son: i) fluctuaciones en el tipo de cambio, para *forwards*; y ii) movimientos en las tasas de interés, movimientos en la curva de proyección, movimientos en la curva de descuento y volatilidad de las curvas, para los instrumentos *swap*. Cambios en la exposición de los riesgos identificados pueden ocurrir por diversos escenarios como: 1. Incremento de deuda, la Compañía pudiera incrementar sus niveles de deuda y por ende la necesidad de conseguir cobertura de los bienes subyacentes, 2. Incremento/decremento de las obligaciones o flujos en divisas futuros, por el momento, la Compañía no tiene conocimiento o espera posibles cambios que pudieran incrementar la exposición a estos riesgos identificados. De ninguna forma podrá diferir el uso del instrumento financiero derivado con el que originalmente fue concebido, todos nuestros derivados se contratan con fines de cobertura y no de especulación.

## **Obligaciones contractuales y compromisos comerciales**

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía no tiene obligaciones contractuales y/o compromisos comerciales significativos.

## **Operaciones no reconocidas en el balance general**

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía no tenía concertada ninguna operación significativa que no esté reconocida en su balance general.

## **Información cualitativa y cuantitativa con respecto al riesgo del mercado**

Las actividades de la Compañía la exponen a una diversidad de riesgos financieros, tales como: el riesgo de mercado (que incluye el riesgo cambiario, del flujo de efectivo y el riesgo de los precios), el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. El plan de administración de riesgos de la Compañía tiene como objetivo minimizar los efectos negativos potenciales derivados de la impredecibilidad de los mercados en el desempeño financiero de la Compañía. El departamento de finanzas es responsable del plan de administración de riesgos y de las actividades basadas en las políticas aprobadas por el consejo de administración. Para mayor detalle de la información cualitativa y cuantitativa, véase los Estados Financieros Consolidados Auditados.

## **Control interno**

La Compañía cuenta con políticas y procedimientos de control interno que tienen por objeto proporcionar una garantía razonable de que las operaciones y los demás aspectos relacionados con los negocios de la Compañía se registren y contabilicen de conformidad con los lineamientos establecidos por la administración, aplicando las IFRS en forma consistente con las interpretaciones disponibles. Además, los procesos operativos de la Compañía están sujetos a auditorías internas en forma periódica, y sus sistemas de control interno están sujetos a revisión.

Las diversas estrategias de la Compañía son revisadas periódicamente por los diversos comités existentes, así como en su caso por el consejo de administración el cual tiene a su cargo la administración de las operaciones de la Compañía.

## **Cumplimiento regulatorio**

La Compañía no paga ni tolera el pago de sobornos a cualquier persona. De acuerdo con el código de ética de la Compañía, bajo ninguna circunstancia está permitido el soborno o la extorsión dentro de la organización. El personal de la Compañía tiene prohibido dar u ofrecer sobornos, comisiones ilegales, o pagos similares o contraprestación de cualquier tipo a cualquier persona o entidad (incluyendo, pero no limitado, a cualquier cliente o potenciales clientes, funcionarios gubernamentales, partidos políticos, candidatos a cargos políticos o cualquier intermediario, tales como agentes, abogados o consultores) con la finalidad de lograr: (i) influir en los actos oficiales o decisiones de dichas personas o entidades, (ii) obtener o retener algún negocio u obtener una ventaja comercial, y/o (iii) asegurar cualquier ventaja indebida. El uso de los fondos o activos de la Compañía para cualquier actividad ilegal o no ética está estrictamente prohibido. Si algún directivo

o empleado de la Compañía está sujeto a alguna propuesta o presión ilegal dentro de sus responsabilidades, dentro o fuera de la Compañía, está obligado a reportar dicha situación inmediatamente al Director de Capital Humano. Los directivos y empleados de la Compañía también tienen la responsabilidad de reportar cualquier soborno que implique a algún otro miembro de la organización. La Compañía está comprometida a mantener los más altos estándares éticos posibles. Es política de la Compañía el cumplir con todas las leyes contra la corrupción, soborno y lavado de dinero que le sean aplicables. Cualquier empleado que viole dicha política está sujeto a medidas disciplinarias y hasta su despido y de ser necesario dirigir el asunto a las autoridades responsables.

Los procedimientos de la Compañía utilizados para el cumplimiento a las normas antes mencionadas incluyen: (a) controles eficaces sobre el traspaso de fondos y otros activos para garantizar que dichos traspasos no sean para fines ilícitos; (b) medidas específicas para garantizar que los libros y registros de la Compañía reflejan con precisión la disposición de sus fondos y activos; (c) el cumplimiento de normas de conducta de la Compañía; (d) lineamientos claros para reportes de informantes de posibles actos ilícitos; (e) lineamientos claros para reportes u orientación de asuntos de corrupción, soborno o lavado de dinero, de hecho o potenciales, (f) la revisión periódica por parte de la Compañía de las políticas y procedimientos, y en su caso su modificación conforme a cambios en la industria o la legislación aplicable, y (g) establecimiento de incentivos y sanciones correspondientes a violaciones por parte de los empleados, directivos y terceros.

La política anti-corrupción y anti-soborno de la Compañía se basa en los siguientes aspectos clave:

- Combatir cualquier clase de corrupción, incluyendo extorsión y soborno;
- Abstenerse de obtener cualquier ventaja mediante métodos impropios;
- No aceptar prácticas o actividades inmorales;
- Realizar negocios en países foráneos con el mismo criterio que en el país de origen;
- Asegurarse de que cualquier pago o desembolso de fondos de la Compañía es legal y tiene un propósito legítimo;

El comité de ética integrado por el Vicepresidente de Operaciones, el Vicepresidente de Administración y Finanzas y el Director de Capital Humano es responsable de verificar el cumplimiento del código de ética y las políticas para prevenir la corrupción, sobornos y lavado de dinero, y de reportar periódicamente al comité de auditoría, quién también vigilará el cumplimiento y efectividad de las políticas de la Compañía.

### **Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas**

Las estimaciones y juicios utilizados para la elaboración de los estados financieros 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.

### *Estimaciones y juicios contables críticos*

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.

#### *Deterioro del crédito mercantil*

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil ha sufrido algún deterioro. El valor recuperable de las UGE ha sido determinado con base en su valor de uso. De acuerdo a las pruebas realizadas por la Compañía, se determinó que al 31 de diciembre de 2014 no existe deterioro sobre el crédito mercantil, y no se consideró necesario realizar pruebas de sensibilidad, toda vez que los excesos de los flujos de efectivo a valor presente exceden significativamente los valores contables.

#### *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.

Si el resultado final de estos procesos difiriera en 5% de las estimaciones reconocidas, la Compañía debería incrementar o reducir el pasivo causado por impuesto a la utilidad en \$8,659, \$7,153 y \$5,650, reducir o aumentar el impuesto diferido activo por \$8,338, \$7,594 y 5,030 , por los ejercicios de 2014, 2013 y 2012, respectivamente.

#### *Valor razonable de instrumentos derivados*

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación. La Compañía utiliza su juicio para seleccionar los métodos y las premisas a considerar, las cuales están basadas principalmente en las condiciones de mercado existentes al cierre del ejercicio.

La Compañía ha determinado el valor razonable de los activos financieros derivados, estimando sus flujos de efectivo descontados. El uso de los métodos de estimación podría dar como resultado montos diferentes a los que se tengan al vencimiento. El impacto en resultados de los contratos de *swaps* y *caps* serían menor en \$6.9 millones, 4.1 millones y 3.3 millones aproximadamente, o mayor en \$1.8 millones, 4.6 millones y 0.4 millones aproximadamente, si la tasa de descuento usada en el análisis de los flujos de efectivo descontados hubiera variado en 10% de los estimados de la Administración, por los ejercicios de 2014, 2013 y 2012 respectivamente.

### *Beneficios al retiro*

El valor presente de las obligaciones al retiro depende de un número de premisas que se determinan sobre bases actuariales utilizando varios supuestos. Uno de los supuestos utilizados para determinar el costo neto del ejercicio es la tasa de descuento. Cualquier cambio a estos supuestos afectaría el pasivo reconocido.

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios, es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de personal y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Al cierre de cada ejercicio la Compañía estima la tasa de descuento para determinar el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados para liquidar las obligaciones por pensiones, con base en las tasas de interés de los bonos gubernamentales, denominados en la misma moneda que los beneficios al retiro y que tienen plazos de vencimiento aproximados a los mismos. Otras premisas utilizadas para estimar las obligaciones por pensiones se basan en las condiciones actuales de mercado.

En caso de que la tasa de descuento para el ejercicio 2014 hubiera oscilado en un 1% por encima o por debajo de la tasa de descuento estimada por la Administración, el valor en libros de las obligaciones laborales habría sido de \$6.73 o \$8.34 millones de pesos, respectivamente.

En caso de que la tasa de descuento para el ejercicio 2013 hubiera oscilado en un 1% por encima o por debajo de la tasa de descuento estimada por la Administración, el valor en libros de las obligaciones laborales habría sido de \$4.9 o \$6.09 millones de pesos, respectivamente.

En caso de que la tasa de descuento para el ejercicio 2012 hubiera oscilado en un 1% por encima o por debajo de la tasa de descuento estimada por la Administración, el valor en libros de las obligaciones laborales habría sido de \$4.97 o \$6.14 millones de pesos, respectivamente.

## ADMINISTRACIÓN

### **Audidores externos**

Los auditores externos de la Compañía son PricewaterhouseCoopers, S.C., cuyas oficinas están ubicadas en Mariano Escobedo número 573, Colonia Rincón del Bosque, Código Postal 11580, México, Distrito Federal. Los auditores externos son seleccionados por el consejo de administración, oyendo la opinión del comité de auditoría, con base en su experiencia y estándares de calidad y servicio. Además, el consejo de administración debe ratificar anualmente el nombramiento de los auditores externos con base en una recomendación formulada por el comité de auditoría.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre 2014, 2013 y 2012 fueron auditados por PricewaterhouseCoopers, S.C.

PricewaterhouseCoopers, S.C., son los auditores externos de la Compañía desde 2003. Durante los últimos tres años los auditores no han emitido ninguna opinión con salvedades ni se han abstenido de emitir alguna opinión con respecto a los estados financieros consolidados de la Compañía.

Los servicios prestados a la Compañía durante 2014 por los auditores externos, distintos a los de auditoría fueron estudios de precios de transferencia para efectos fiscales y servicios de asesoría de las áreas de legal, fiscal y contable.

El importe pagado por dichos servicios fue de \$3.5 millones y representa el 21% del total de erogaciones efectuadas a la firma de auditores donde labora el auditor externo que emite la opinión acerca de los estados financieros consolidados de la Compañía.

### **Operaciones con personas relacionadas**

*La Compañía celebra y tiene previsto continuar celebrando operaciones con varias empresas pertenecientes o controladas directa o indirectamente por sus Accionistas Principales y otras personas relacionadas, incluyendo, de manera enunciativa pero no limitativa, las operaciones descritas a continuación. Para mayor información sobre las relaciones y operaciones de la Compañía con personas relacionadas, véanse las notas a los estados financieros auditados consolidados incluidos en este reporte.*

En el pasado la Compañía ha celebrado y tiene planeado continuar celebrando ciertas operaciones con sus consejeros, funcionarios, Accionistas Principales y otras personas o empresas relacionadas a los mismos, incluyendo, de manera enunciativa pero no limitativa, las operaciones descritas en esta misma sección. Los términos de estas operaciones son negociados por uno o varios empleados de la Compañía que no constituyen partes relacionadas, tomando en consideración los mismos modelos de contratos y parámetros de negocios aplicables a las operaciones celebradas con

terceros no relacionados, y sólo se realizan si cumplen con el precio de mercado correspondiente para la operación. La Compañía considera que estas operaciones se celebran en condiciones similares a las que podría obtener de parte de terceros no relacionados, si existieran terceros capaces de proporcionar los mismos servicios.

## Relaciones y operaciones con partes relacionadas

### *Dalkasa Ecuador*

Las operaciones de la Compañía en Ecuador se realizan a través de Dalkasa Ecuador, una compañía privada, constituida en operación en Quito, Ecuador, que se dedica a la producción y comercialización de soluciones de almacenamiento y conducción del agua. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía era propietaria del 49.9% de las acciones del capital social de Dalkasa Ecuador.

A fin de instrumentar las operaciones de Dalkasa Ecuador, la Compañía ha celebrado diversos contratos con Dalkasa Ecuador y sus accionistas. Dichos contratos incluyen: (i) un contrato de distribución y un contrato de suministro de materias primas y productos terminados, que establecen los acuerdo relativos a la distribución y suministro de productos de la Compañía por Dalkasa Ecuador, y (ii) un contrato de licencia de uso de marca con respecto a las marcas Rotoplas y AB y Diseño, propiedad de la Compañía, utilizadas en las operaciones de Dalkasa Ecuador. La Compañía considera que dichos contratos no contienen disposiciones que no se hubiesen celebrado entre partes independientes no relacionadas entre sí.

La Compañía considera que todas las operaciones con partes relacionadas son celebradas a plazos y condiciones comerciales normales. A la fecha del presente Prospecto, ni la Compañía ni sus subsidiarias han garantizado obligaciones de terceros y no se tienen cuentas de cobro dudoso con Dalkasa Ecuador.

Durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 (Miles de Pesos), se celebraron las siguientes operaciones con partes relacionadas, las cuales fueron efectuadas a su valor de mercado:

	<u>31 de diciembre de</u>		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ventas</u>			
Dalkasa, S. A. (asociada)	<u>\$ 14,897</u>	<u>\$14,323</u>	<u>1,196</u>

Saldos al cierre del año (Miles de pesos) resultantes de las ventas/compras de bienes y servicios

	<u>31 de diciembre de</u>		
	2014	2013	2012
Cuentas por cobrar			
Dalkasa, S. A. (asociada)	\$ 5,087	\$7,573	\$1,427

### Directivos relevantes

La Compañía ha otorgado diversos créditos y continuará otorgando créditos a diversos directivos relevantes y otros funcionarios. La mayoría de dichos créditos se otorgaron con la finalidad de que dichos directivos relevantes pagarán acciones de la Compañía bajo cierto plan de opción de compra de acciones de la Compañía. La Compañía considera que los términos y condiciones de los créditos se encuentran conforme a condiciones normales de mercado.

Al 31 de diciembre 2014, 2013 y 2012 (Miles de Pesos) los préstamos otorgados a funcionarios clave presentan tasas de interés fijas y variables, como se indica en la tabla que se muestra a continuación. Asimismo, dichos préstamos presentan una vigencia de 10 años contados a partir de su suscripción.

Funcionario	1		2	3	4		5	Total
	29 de enero de 2013	28 de agosto de 2011	1 de enero de 2013	1 de enero de 2013	21 de enero de 2013	21 de febrero de 2012	10 de enero de 2013	
Tasa de interés	6.9%	UDI	6.9%	6.9%	6.9%	UDI	UDI	
<u>31 de diciembre de 2014</u>								
Saldos iniciales	\$ 12,764	\$ 5,575	\$ 10,705	\$ 9,882	\$ 9,492	\$ 468	\$ 472	\$ 49,358
Préstamo	10,244	-	7,682	-	-	-	-	17,926
Pagos	(8,707)	(4,200)	(6,530)	-	-	-	-	(19,437)
Intereses	688	175	549	281	247	31	14	1,985
Total	<u>\$ 14,989</u>	<u>\$ 1,550</u>	<u>\$ 12,406</u>	<u>\$ 10,163</u>	<u>\$ 9,739</u>	<u>\$ 499</u>	<u>\$ 486</u>	<u>\$ 49,832</u>
Funcionario	1		2	3	4		5	Total
	29 de enero de 2013	28 de agosto de 2011	1 de enero de 2013	1 de enero de 2013	21 de enero de 2013	21 de febrero de 2012	10 de enero de 2013	
Tasa de interés	6.9%	UDI	6.9%	6.9%	6.9%	UDI	UDI	
<u>31 de diciembre de 2013</u>								
Saldos iniciales	\$ 11,915	\$ 5,321	\$ 9,993	\$ 9,225	\$ 8,840	\$ 468	\$ -	\$ 45,762
Préstamo	-	-	-	-	-	-	450	450
Intereses	849	254	712	657	652	-	22	3,146
Total	<u>\$ 12,764</u>	<u>\$ 5,575</u>	<u>\$ 10,705</u>	<u>\$ 9,882</u>	<u>\$ 9,492</u>	<u>\$ 468</u>	<u>\$ 472</u>	<u>\$ 49,358</u>

Funcionario	<u>1</u>		<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>		<u>5</u>	
	29 de	28 de			21 de	21 de		
Fecha de suscripción	enero	agosto de	1 de enero	1 de enero	enero	febrero	10 de enero	
	<u>de 2013</u>	<u>2011</u>	<u>de 2013</u>	<u>de 2013</u>	<u>de 2013</u>	<u>de 2012</u>	<u>de 2013</u>	<u>Total</u>
Tasa de interés	<u>6.9%</u>	<u>UDI</u>	<u>6.9%</u>	<u>6.9%</u>	<u>6.9%</u>	<u>UDI</u>	<u>UDI</u>	
	<u>31 de diciembre de 2012</u>							
Saldos iniciales	\$ 11,124	\$ 5,078	\$ 9,329	\$ 8,612	\$ 8,253	\$ -	\$ -	\$ 42,396
Préstamo	-	-	-	-	-	450	-	450
Intereses	<u>1,035</u>	<u>-</u>	<u>664</u>	<u>613</u>	<u>588</u>	<u>18</u>	<u>-</u>	<u>2,918</u>
Total	<u>\$ 12,159</u>	<u>\$ 5,078</u>	<u>\$ 9,993</u>	<u>\$ 9,225</u>	<u>\$ 8,841</u>	<u>\$ 468</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 45,764</u>

El valor razonable de los préstamos a funcionarios al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 (Miles de pesos), fue de \$46,535, \$41,483 y 34,301, respectivamente.

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.

### *Corporativo GBM*

Durante 2014, 2013 y 2012 la Compañía mantuvo operaciones con Corporativo Grupo Bursátil Mexicano (GBM), quien a su vez es tenedora de las acciones de GBM International, Inc. y GBM México.

Corporativo GBM y sus subsidiarias mantienen relaciones comerciales con la Compañía y sus subsidiarias, 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 y Director General de la Compañía, 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 2014, 2013 y 2012, la Compañía no mantiene saldos por cobrar o por pagar a Corporativo GBM.
- ii. Durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 (Miles de Pesos), se celebraron las siguientes operaciones con Corporativo GBM:

Año que terminó al  
31 de diciembre de

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones pagadas	\$ <u>67,782</u>	\$ <u>- .</u>	\$ <u>- .</u>
Intereses cobrados	\$ <u>17,101</u>	\$ <u>913</u>	\$ <u>781</u>

## **Administradores y accionistas**

### **Consejo de Administración**

De conformidad con los estatutos sociales de la Compañía, el consejo de administración de la Compañía está integrado por un máximo de 21 miembros. Los consejeros son nombrados por la asamblea general de accionistas para ocupar sus cargos un año, pueden ser reelectos y tienen que permanecer en sus cargos hasta ser debidamente sustituidos. Los estatutos sociales de la Compañía establecen la posibilidad de nombrar consejeros sustitutos en caso de que el consejero titular no pueda atender una sesión del consejo de administración, en el entendido de que únicamente los consejeros sustitutos independientes pueden reemplazar a los consejeros titulares independientes. Conforme a los estatutos sociales de la Compañía, los accionistas de la Compañía tendrán derecho a designar y revocar en asamblea general de accionistas a un consejero y su respectivo suplente por cada 10% que en lo individual o en conjunto tengan de las acciones con derecho a voto representativas del capital social de la Compañía. El consejo de administración de la Compañía se reúne cada 3 meses y, actualmente, el 50% de sus miembros son consejeros independientes, lo cual significa un 25% más por encima de lo que requiere la LMV, la cual establece que al menos el 25% de los integrantes deberán ser independientes. Los actuales miembros del consejo de administración fueron ratificados y/o nombrados en sus cargos mediante resoluciones unánimes de accionistas adoptadas fuera de asamblea con fecha 24 de noviembre de 2014.

La siguiente tabla muestra el nombre, cargo, edad y antigüedad en el cargo de cada uno de los miembros actuales del consejo de administración de la Compañía al finalizar el 2014.

<u>Nombre</u>	<u>Cargo</u>	<u>Edad</u>	<u>Antigüedad en el cargo (años)</u>
Carlos Rojas Mota Velasco .....	Presidente del Consejo	62	25
Gonzalo Uribe Lebrija.....	Consejero	42	—
Mario Antonio Romero Orozco.....	Consejero	43	12
Carlos Rojas Aboumrad .....	Consejero	32	2
Francisco José González Gurría .....	Consejero	62	13
Alejandro Rojas Domene .....	Consejero	41	14
Alfredo Elías Ayub.....	Consejero	64	—
John G. Sylvia .....	Consejero independiente	56	11
Francisco Amaury Olsen .....	Consejero independiente	65	1
Elmer Franco Macías.....	Consejero independiente	74	14
José María González Lorda.....	Consejero independiente	69	11

Jaime Serra Puche .....	Consejero independiente	63	11
Alejandro Aboumrad Gabriel.....	Consejero independiente	72	—
Luis Fernando Reyes Pacheco.....	Consejero independiente	62	—
Mauricio Romero Orozco.....	Secretario no Miembro	41	12

A continuación se describe la experiencia de negocios de los consejeros de la Compañía:

Carlos Rojas Mota Velasco, es co-fundador, Presidente del consejo de administración y Director General de la Compañía. El señor Rojas ha participado en varias industrias como inversionista y asesor. El señor Rojas ha estado en la Compañía desde su formación. El señor Rojas es padre de Carlos Rojas Aboumrad y tío de Alejandro Rojas Domene.

Gonzalo Uribe Lebrija, es el Vicepresidente de Operaciones de la Compañía. Cuenta con una Licenciatura en Ingeniería Industrial por la Universidad Anáhuac y una maestría en administración de empresas por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas. Antes de laborar con la Compañía, el señor Uribe fue Director de Operaciones de la compañía Comexma (textiles). El señor Uribe forma parte de la Compañía desde 2001 y fue nombrado Vicepresidente de Operaciones en el año 2011. El señor Uribe es esposo de la sobrina de Carlos Rojas Mota Velasco.

Mario Antonio Romero Orozco, es el Vicepresidente de Administración y Finanzas. Cuenta con una Licenciatura en Economía por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y un certificado de estudios de postgrado en administración de empresas por la Universidad de Harvard. El señor Romero labora en la Compañía desde 1995 y fue nombrado Vicepresidente de Administración y Finanzas en el año 2004. El señor Romero es hermano de Mauricio Romero Orozco.

Carlos Rojas Aboumrad, es el Vicepresidente de Nuevos Negocios. Cuenta con una Licenciatura en Ingeniería Industrial por el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey y una maestría en administración de empresas por el Babson College. El señor Rojas labora en la Compañía desde 2004 y fue nombrado Vicepresidente de Nuevos Negocios en el año 2014. El señor Rojas es hijo de Carlos Rojas Mota Velasco.

Francisco José González Gurría, es actualmente el director general de la Fundación Mexicana para la Educación, la Tecnología y la Ciencia, una asociación sin fines de lucro que otorga becas a estudiantes. El señor González tiene más de 25 años de experiencia en varias ramas de la industria. El señor González ha sido miembro del consejo de administración desde el año 2001.

Alejandro Rojas Domene, es actualmente el director general de Armada Capital. El señor Rojas ha sido miembro del consejo de administración desde el año 2000. El señor Rojas es sobrino de Carlos Rojas Mota Velasco y primo de Carlos Rojas Aboumrad.

Alfredo Elías Ayub, cuenta con una Licenciatura en Ingeniería Civil por la Universidad Anáhuac y una maestría en administración de empresas por la Universidad de Harvard. El señor Elías Ayub fue el director general de la Comisión Federal de Electricidad (CFE). Ha sido miembro del consejo de administración desde 2014.

John G. Sylvia, cuenta con estudios por la Universidad de Santa Clara. El señor Sylvia es actualmente el director general de la compañía HuHonun Bio Energy, co-fundador de Transformative Energy and Materials, Co., vice-presidente de finanzas de CalEnergy, Co y fue socio de TPG (Aqua International Partners). El señor Sylvia ha sido miembro del consejo de administración desde el año 2003.

Francisco Amaury Olsen, cuenta con una Licenciatura en Administración de Empresas por Furj/Univelle, Joinville con especialización en administración de empresas por la Universidad de Southern California (Administración Avanzada). Fue director general de la empresa brasileña Tigre durante más de 20 años (empresa dedicada al mercado de tubería). Tiene amplia experiencia de negocios en Brasil, ya que ha sido miembro del consejo de administración de varias empresas líderes en ese país. El señor Amaury ha sido miembro del consejo de administración desde el año 2013.

Elmer Franco Macías, cuenta con una Licenciatura en Ingeniería Eléctrica por la Universidad Nacional Autónoma de México, completó estudios de relaciones industriales - recursos humanos en la Universidad Iberoamericana y ha participado en programas de administración en el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas. El señor Franco es actualmente el director general de Grupo Infra, S.A. de C.V. Ha sido miembro del consejo de administración desde el año 2000.

José María González Lorda, fue el director general de Unilever Latinoamérica y Black and Decker. Actualmente el señor González labora en su propia consultoría y ha sido miembro del consejo de administración desde 2003.

Jaime Serra Puche, fue Secretario de Comercio y Fomento Industrial y Secretario de Hacienda y Crédito Público de México. Es miembro de diversos consejos de administración en varias empresas como Grupo Ferroviario Mexicano, Fondo México, Bardahl, PVI, Tamsa, Tenaris, Vitro y Southern Peru Copper Corp. El señor Serra participó en las negociaciones del Tratado de Libre Comercio de Norteamérica y fue de los creadores de la Organización Mundial de Comercio. El señor Serra ha sido miembro del consejo de administración desde el año 2003.

Alejandro Aboumrad Gabriel, cuenta con una Licenciatura de Administración de Empresas por la Universidad del Valle de México. El señor Aboumrad fue director general y accionista de la empresa Porcelanite, y es miembro de diversos consejos de administración de algunas subsidiarias de Grupo Carso. El señor Aboumrad es miembro del consejo de administración desde el año 2014.

Luis Fernando Reyes Pacheco, fue director general de Whirlpool México. El señor Reyes cuenta con una maestría en administración de empresas por la Universidad de Carolina del Sur, tiene una consultoría en talento y actualmente es miembro del consejo directivo del Gables Club Association en Miami, Florida. El señor Reyes ha sido miembro del consejo de administración desde el año 2014.

El accionista principal, presidente del consejo de administración y Director General de la Compañía, Carlos Rojas Mota Velasco, es pariente de la familia Rojas Mota Velasco, uno de los principales accionistas de Corporativo GBM quién tiene como subsidiarias a GBM International,

Inc., uno de los intermediarios colocadores en la Oferta en el Extranjero y a GBM uno de los intermediarios colocadores líderes en la Oferta en México.

La Compañía cuenta con un código de ética que es aplicable a todo su personal, incluyendo directivos relevantes y consejeros. Véase “Cumplimiento regulatorio” de esta sección.

### **Facultades del Consejo de Administración**

El consejo de administración es el representante legal de la Compañía y está facultado para tomar cualquier decisión relacionada con las operaciones de la Compañía que no les esté expresamente reservada a los accionistas.

De conformidad con los estatutos sociales de la Compañía y la LMV, entre otras cosas, el consejo de administración está facultado para:

- aprobar la estrategia general de la Compañía;
- vigilar la administración de la Compañía y sus subsidiarias;
- aprobar, oyendo en cada caso la opinión de los comités de auditoría y prácticas societarias: (i) las operaciones con partes relacionadas, sujeto a ciertas excepciones limitadas, (ii) la contratación y remuneración del director general, su remoción por causa justificada y las políticas para la determinación de las facultades y las remuneraciones de los demás directivos relevantes, (iii) los lineamientos en materia de control interno y auditoría interna de la Compañía y sus subsidiarias, (iv) los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias, (v) las operaciones inusuales o no recurrentes, así como cualquier operación o serie de operaciones relacionadas que involucren, en un mismo año: (a) la adquisición o enajenación de activos con un valor equivalente o superior al 5% de los activos consolidados de la Compañía, o (b) el otorgamiento de garantías o la asunción de pasivos por un monto igual o superior al 5% de los activos consolidados de la Compañía, y (vi) la contratación de los auditores externos;
- convocar asambleas de accionistas y ejecutar sus resoluciones;
- la presentación a la asamblea de accionistas del (i) informe anual del Director General de la Compañía y (ii) la opinión del consejo de administración de la Compañía respecto de dicho informe;
- aprobar cualquier transmisión de las acciones de las subsidiarias de la Compañía;
- crear comités especiales y determinar sus poderes y facultades en la medida en que dichas facultades no les estén reservadas a los accionistas o al Consejo de Administración de conformidad con la ley o los estatutos de la Compañía;

- determinar el sentido en que se votarán las acciones de las subsidiarias de la Compañía; y
- ejercer sus poderes generales para el logro del objeto de la Compañía.

Para que las sesiones del consejo de administración se consideren legalmente instaladas deberán estar presentes la mayoría de sus miembros y sus resoluciones serán válidas cuando se tomen por el voto favorable de la mayoría de los consejeros. El presidente del consejo de administración tiene voto de calidad en caso de empate. Sin embargo, los accionistas de la Compañía, reunidos en asamblea, pueden vetar las resoluciones adoptadas por el consejo de administración.

Las sesiones del consejo de administración, podrán ser convocadas por su presidente, por el 25% de sus miembros o por el presidente del comité de prácticas societarias o del comité de auditoría. Además, la LMV dispone que el consejo de administración deberá aprobar cualquier operación que se aparte del curso ordinario de los negocios y cualquier operación entre los consejeros y cualquiera de sus accionistas, funcionarios o personas relacionadas con la misma. Para información adicional del consejo de administración véase la sección – Descripción del Capital Social y Estatutos Sociales -.

La LMV impone deberes de diligencia y lealtad a los consejeros. Para una descripción de dichos deberes, véase la sección – Información sobre el mercado de valores—Ley del Mercado de Valores.

### **Conflictos de intereses**

Cualquier miembro del consejo de administración y, en su caso, el secretario del consejo de administración, debe abstenerse de estar presente durante la deliberación de cualquier asunto en el que tenga un conflicto de intereses con la Compañía, participar en dicha deliberación y votar con respecto a dicho asunto, sin que ello implique que su asistencia no se tome en consideración para efectos de determinar si existe quórum para la sesión respectiva.

En caso de falta a sus deberes de lealtad para con la Compañía, los consejeros y, en su caso, el secretario, serán responsables de los daños que causen a la misma o a sus subsidiarias si teniendo un conflicto de intereses votan o toman cualquier decisión sobre los activos de la Compañía o sus subsidiarias, o si no revelan dicho conflicto salvo que estén sujetos a alguna obligación de confidencialidad al respecto.

### **Comités**

De forma periódica las estrategias de la Compañía son revisadas por el consejo de administración y por los comités, todos los cuales son presididos por consejeros independientes, como se describe más adelante. La LMV obliga a las emisoras públicas a contar con un comité de auditoría y un comité de prácticas societarias.

### *Comité de Auditoría*

Las principales funciones del comité de auditoría consisten en: (i) supervisar la labor de los auditores externos y analizar sus informes, (ii) analizar y supervisar la preparación de los estados financieros de la Compañía, (iii) presentar al consejo de administración un informe con respecto a los controles internos de la Compañía y la idoneidad de los mismos, (iv) supervisar las operaciones con personas relacionadas, (v) solicitar información a los directivos relevantes de la Compañía cuando lo estime necesario, (vi) reportar al consejo de administración las irregularidades que detecte, (vii) recibir y analizar las propuestas y observaciones formuladas por los accionistas, consejeros, directivos relevantes o terceros, y adoptar las medidas necesarias al respecto, (viii) convocar asambleas de accionistas, (ix) vigilar las actividades del Vicepresidente de Administración y Finanzas, y (x) presentar un informe anual de sus actividades al consejo de administración.

El comité de auditoría de la Compañía revisa el cumplimiento y efectividad de sus políticas y manuales de conducta internos. Entre otras funciones, el comité de auditoría es responsable de analizar y revisar los reportes del comité de ética relacionados con el cumplimiento regulatorio y el cumplimiento de las políticas para prevenir la corrupción, sobornos y lavado de dinero. El comité de ética lo integran el Vicepresidente de Operaciones, el Vicepresidente de Administración y Finanzas y el Director de Capital Humano.

A la fecha de este prospecto, el comité de auditoría de la Compañía está integrado por los siguientes tres consejeros independientes:

John G. Sylvia	—	Presidente
Francisco Amaury Olsen	—	Secretario
José María González Lorda	—	Vocal

### *Comité de Prácticas Societarias*

Los miembros que integran el comité de prácticas societarias son designados por el consejo de administración, con lo que se da cumplimiento a los preceptos aplicables de la LMV. La LMV exige que los comités de prácticas societarias de las emisoras públicas estén integrados por, cuando menos, tres consejeros independientes, excepto cuando se trate de emisoras públicas en las que una misma persona o grupo empresarial sea titular del 50% o más de las acciones en circulación, en cuyo caso establece que la mayoría de los miembros deberán ser independientes.

Las principales funciones del comité de prácticas societarias consisten en: (i) rendir al consejo de administración una opinión en cuanto al desempeño de los directivos relevantes, (ii) preparar un informe sobre las operaciones que la Compañía celebre con personas relacionadas, (iii) solicitar la opinión de expertos independientes, cuando así se considere necesario sobre determinado tema o asunto, (iv) convocar a la celebración de asambleas de accionistas, y (v) auxiliar al consejo de administración en la preparación de los informes que deben presentarse a la asamblea anual de accionistas.

Dentro de sus principales responsabilidades respecto de la estrategia de la Compañía se encuentran las siguientes:

- Proponer anualmente al consejo de administración el conjunto de ejes rectores de los negocios de la Compañía, y en los que se especifique: el alcance empresarial, el ámbito geográfico de actuación, las directrices generales de los negocios y políticas corporativas, las expectativas de resultados y las restricciones relacionadas a fuentes de recursos, y niveles de endeudamiento y riesgo.
- Pre-evaluar la planeación estratégica que la dirección general elabore, en relación con su adhesión a los conductores emitidos por el consejo de administración y su grado de consistencia con las directrices establecidas para los negocios y su administración. En este sentido, deberá especificar los temas que eventualmente deban incluirse en el plan anual de la Compañía.
- Pre-evaluar los planes de acción, de negocios y las propuestas de los presupuestos anuales en relación con su adhesión y consistencia con las directrices estratégicas homologadas.
- Vigilar la ejecución y cumplimiento del plan estratégico, e identificar y señalar, en su caso, los desvíos que exijan ajustes.
- Recomendar la contratación de servicios de consultoría que sirvan de apoyo a la dirección general para la formulación de la estrategia de la Compañía, tanto para el aporte de metodologías, como para el análisis del ambiente interno y de negocios en la definición de directrices.

A la fecha de este prospecto, el comité de prácticas societarias de la Compañía está integrado por los siguientes tres consejeros, de los cuales dos son independientes:

Jaime Serra Puche	—	Presidente
Alejandro Rojas Domene	—	Secretario
Luis Fernando Reyes Pacheco	—	Vocal

#### *Comité de Compensaciones*

El comité de compensaciones tiene como propósito el auxiliar al consejo de administración, en la revisión de estructuras organizacionales de la Compañía para su correcto alineamiento con la estrategia de la misma, políticas de salarios y compensación, revisión de los valores y relaciones éticas entre todos los empleados, propuesta de acciones para mejorar el clima laboral y la recomendación de metodologías para mejorar la generación de los procesos de desarrollo organizacional. El comité de compensaciones sesiona trimestralmente o con mayor frecuencia si las circunstancias lo ameritan.

Dentro de sus principales funciones se encuentran las siguientes:

- Examinar la estructura organizacional de la Compañía y recomendar ajustes, exigidos por las directrices estratégicas de negocio y de administración;
- Proponer políticas de cargos y salarios;

- Proponer y dar seguimiento a los sistemas de evaluación de desempeño;
- Recomendar programas de capacitación y desarrollo;
- Proponer, justificando la relación costo/beneficio, programas de participación en los resultados de la Compañía;
- Establecer criterios y proponer acciones recurrentes para la evaluación del clima laboral;
- Contribuir para el establecimiento y seguimiento de relaciones éticas entre todos los empleados, teniendo como directriz las creencias y los valores de la Compañía

A la fecha de este Prospecto, el comité de compensaciones de la Compañía está integrado por los siguientes dos consejeros independientes:

Luis Fernando Reyes Pacheco — Presidente  
 José María González Lorda — Secretario

### Directivos relevantes

La siguiente tabla muestra los nombres, edad, cargos y fechas de ingreso de los directivos relevantes de la Compañía.

Nombre	Edad	Cargo	Años de servicio
Carlos Rojas Mota Velasco.....	62	Presidente Ejecutivo	25
Mario Antonio Romero Orozco .....	43	Vicepresidente de Administración y Finanzas	19
Gonzalo Uribe Lebrija .....	42	Vicepresidente de Operaciones	13
Carlos Rojas Aboumrad.....	32	Vicepresidente de Nuevos Negocios	9
José Luis Mantecón García.....	56	Vicepresidente de Desarrollo de Negocios Institucionales	21
Diego Ernesto Casas González .....	42	Director de Capital Humano	19
Eduardo Santos Burgoa Márquez .....	41	Director de Cadena de Suministro	18
Érika María Domínguez Zermeño .....	36	Director de Mercadotecnia	1
Alfonzo Gustavo Vásquez Salazar.....	55	Country Manager (Perú)	16
Antonio Caso Valdés .....	42	Country Manager (México)	1
Carlos Augusto Valdés Fletes.....	62	Country Manager (Centroamérica)	13
Marcelo Claudio Santorelli Correa .....	37	Country Manager (Argentina)	4
Vinicius Ramos Ranucci.....	30	Country Manager (Brasil)	7
Fabiano Pinto Goncalves .....	36	Country Manager APS (Brasil)	11

Carlos Rojas Mota Velasco, véase “Consejo de Administración”.

Mario Antonio Romero Orozco, véase “Consejo de Administración”.

Gonzalo Uribe Lebrija: véase “Consejo de Administración”.

Carlos Rojas Aboumrad, véase “Consejo de Administración”.

José Luis Mantecón García: es actualmente el Vicepresidente de Relaciones Institucionales. Cuenta con una Licenciatura en Administración de Empresas del Saint Michael's College y un postgrado ejecutivo de mercadotecnia en la Universidad Anáhuac. Antes de laborar en la Compañía el señor Mantecón fundó varias empresas en el sector de construcción. El señor Mantecón labora en la Compañía desde 1993.

Diego Ernesto Casas González: es actualmente el Director de Recursos Humanos. Cuenta con una Licenciatura en Ingeniería Industrial de la Universidad Iberoamericana y una maestría en administración de empresas por la Universidad de Texas (Austin). El señor Casas labora en la Compañía desde 1995. El señor Casas es sobrino del señor Francisco González Gurría.

Eduardo Santos Burgoa Márquez: es actualmente el Director de Cadena de Suministro. Cuenta con una Licenciatura en Ingeniería Industrial de la Universidad Iberoamericana y una maestría en administración de empresas por la Universidad de Georgetown. Antes de laborar en la Compañía el señor Santos Burgoa laboró en la empresa Concert la cual es una coinversión de British Telecom y AT&T como director de lanzamiento de productos. El señor Santos Burgoa labora en la Compañía desde 1996.

Érika María Domínguez Zermeño: es actualmente la Directora de Marketing. Cuenta con una Licenciatura en Negocios Internacionales por la Universidad Panamericana. Antes de laborar en la Compañía, la señorita Domínguez laboró en Grupo Prendamex como directora de marketing y en COMEX como gerente senior de marketing. La señorita Domínguez labora en la Compañía desde 2013.

Antonio Caso Valdés: es actualmente el Country Manager en México. Cuenta con una Licenciatura de Relaciones Industriales por la Universidad Iberoamericana y una maestría en administración de empresas por el IE Business School. Antes de laborar en la Compañía el señor Caso laboró como vicepresidente de Grupo Mezgo, una empresa embotelladora. El señor Caso labora en la Compañía desde 2012.

Marcelo Claudio Santorelli Correa: es actualmente Country Manager en Argentina. Antes de laborar en la Compañía el señor Santorelli laboró como director comercial en Polimex Argentina (una compañía de tubería), fue director general en Aguatek y también fue director de ventas en Tigre Argentina. El señor Santorelli ha estado en la Compañía desde 2010.

Carlos Augusto Valdés Fletes: es actualmente el Country Manager en Centroamérica. Cuenta con una Ingeniería Química por la Universidad de San Carlos y un Diplomado en Polietileno por la Universidad de Texas. Antes de laborar en la Compañía el señor Valdés laboró en la Editorial Sur, de Helenoplast y Polímero. El señor Valdés labora en la Compañía desde 1990.

Alfonzo Gustavo Vásquez Salazar: es actualmente el Country Manager en Perú. Cuenta con una Licenciatura en Administración de Empresas por la Universidad de Lima. Antes de laborar en la Compañía el señor Vásquez laboró en Unique como director de planta, laboró en Volvo del Perú como jefe de ingeniería industrial y en Goodyear del Perú como planeador y control de la producción. El señor Vásquez labora en la Compañía desde 1998.

Vinicius Ramos Ranucci: es actualmente el Country Manager en Brasil. Cuenta con una Licenciatura en Administración de Empresas por la Universidade Federal do Paraná en Brasil. Antes de laborar en la Compañía el señor Ramos laboró como consultor de la empresa Go4 Company (Consultor de Negocios y Estrategias). El señor Ramos labora en la Compañía desde 2007.

Fabiano Pinto Goncalves: es actualmente el Country Manager para APS en Brasil. Cuenta con una Licenciatura en Ingeniería Civil por la Universidad Pontificia y una maestría en administración de empresas por el Babson College. El señor Pinto labora en la Compañía desde 2003.

### **Remuneración de los consejeros y directivos relevantes**

Durante 2012, 2013 y 2014, los miembros del consejo de administración de la Compañía han percibido emolumentos, conjuntamente, por \$2.8 millones, \$2.6 millones y \$2.8 millones, respectivamente. Adicionalmente, cada miembro del Consejo tiene derecho a recibir dos monedas “Centenarios”, como compensación de su asistencia a las reuniones del consejo de administración, el cual al 31 de diciembre de 2014 tiene un valor de \$23,350.00 M.N. La Compañía planea continuar pagando emolumentos a los miembros de su consejo de administración siguiendo la política que ha mantenido hasta la fecha. A esta fecha no existen planes de pensiones o de retiro para los consejeros de la Compañía.

Por lo que se refiere a la compensación pagada a los directivos relevantes de la Compañía al cierre de los últimos tres años, a continuación se incluye la siguiente tabla.

<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
\$60.8 millones	\$47.4 millones	\$30.2 millones

Las prestaciones y compensaciones que reciben los directivos relevantes incluyen: (i) salario, (ii) seguros de vida y de gastos médicos mayores, (iii) primas vacacionales, (iv) fondo de ahorro y (v) aguinaldos.

Adicionalmente, la Compañía ha establecido e implementado dos planes de incentivos de largo plazo para ciertos directivos relevantes, mediante la creación de (i) un Plan de Acciones (Plan de Acciones) y (ii) un Plan de Unidades de Valor Referenciado (UVR).

### **Plan de acciones**

El plan de opción de compra de acciones consiste en un esquema de incentivos, mediante el otorgamiento de opciones de compra de acciones que la Compañía ofrece a ciertos de sus funcionarios y directivos relevantes, con base en sus logros y resultados obtenidos con la Compañía. Este plan es administrado por el presidente del consejo de administración de la Compañía, quien, tendrá la autoridad absoluta para seleccionar a los participantes del plan, definir el número de acciones que les serán opcionadas mediante un contrato de opción de compra de acciones y el calendario de liberación de las mismas, tomando en consideración el nivel del puesto y la naturaleza de sus responsabilidades con la Compañía, así como sus contribuciones presentes y futuras para el éxito de la misma y otros elementos que en ese momento se consideren relevantes.

Una vez que al participante seleccionado se le haya otorgado una opción de compra de acciones, dicho participante podrá optar por pagar las acciones opcionadas a partir de que el calendario de liberación que se contiene en el propio contrato de opción de compra lo permita y que se le entreguen dichas acciones o solicitar su liquidación a través de la BMV.

El plan de opción de compra de acciones se implementó a través del Fideicomiso Plan OCA y a la fecha cuenta con 7,481,474 acciones, de las cuales a la fecha de este Prospecto se han otorgado opciones sobre 3,510,806 acciones a participantes en el plan. El calendario de liberación de dichas acciones opcionadas tiene una duración de 10 años a partir de junio de 2014.

La siguiente tabla muestra las acciones otorgadas a ciertos directivos relevantes de la Compañía y que a la fecha no se encuentran liberadas.

<b>Participante</b>	<b>Cargo</b>	<b>Acciones</b>
Mario Antonio Romero Orozco .....	Vicepresidente de Administración y Finanzas	1,504,631
Gonzalo Uribe Lebrija .....	Vicepresidente de Operaciones	2,006,175
<b>Total</b> .....		<b>3,510,806</b>
Acciones adicionales en Fideicomiso Plan OCA		3,970,668

### **Plan de Unidades de Valor Referenciado (UVR)**

El plan de unidades de valor referenciado consiste en un esquema de compensación variable que es otorgado a ciertos funcionarios y directivos relevantes de la Compañía, con base en los logros y resultados obtenidos durante el año. Esta compensación se constituye por unidades virtuales que se asignan a los participantes del plan, denominadas “unidades de valor referenciado” (UVR) cuyo valor se encuentra referenciado al valor y derechos económicos de las acciones en circulación de la Compañía. Las UVR no representan dilución alguna a los accionistas de la Compañía con respecto al capital social, ni tienen derechos corporativos, representando únicamente el derecho de los participantes a recibir un bono con valor referenciado a las acciones.

Este plan es administrado por el presidente del consejo de administración de la Compañía quién, tendrá la autoridad absoluta para seleccionar a los participantes del plan y definir el número de UVR del participante.

La liberación de las UVR, es decir la posibilidad de que el participante requiera a la Compañía la compra de sus UVR a un precio determinado bajo una fórmula predefinida, tendrá lugar a partir del primer aniversario de la asignación de las mismas, hasta por un límite máximo anual establecido en el plan de conformidad con el calendario que se haya establecido para tal efecto.

En caso de separación del participante, la Compañía pagará al participante el importe correspondiente por las UVR que hayan sido objeto de liberación al momento de la separación.

Para los casos de retiro normal, incapacidad o muerte del participante, la Compañía deberá pagar al participante o a sus beneficiarios, en su caso, el monto correspondiente al número total de las UVR asignadas (liberadas o no liberadas) al participante en dicho momento.

El participante no tendrá derecho de enajenar, vender, donar, ceder, transmitir o transferir de manera alguna a terceras personas los derechos y/o las obligaciones y/o las UVR's que haya adquirido.

La siguiente tabla muestra las UVR's asignadas a funcionarios de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

<b>Funcionario</b>	<b>Cargo</b>	<b>UVR</b>	<b>Liberadas</b>	<b>No liberadas</b>
José Luis Mantecón García .....	Vicepresidente de Desarrollo de Negocios Institucionales	185,205	108,187	77,018
Mario Antonio Romero Orozco.....	Vicepresidente de Administración y Finanzas	279,241	120,810	158,431
Gonzalo Uribe Lebrija.....	Vicepresidente de Operaciones	364,939	147,766	217,173
Eduardo Santos Burgoa Márquez.....	Director de Cadena de Suministro	238,575	101,314	137,261
Armando Valdés Zamora .....	Auditor Interno	77,424	48,301	29,123
Amauri A. Ramos.....	Director Regional Brasil	81,939	81,939	0
Alfonso Vázquez Salazar .....	Country Manager (Perú)	244,887	82,030	162,857
Carlos Valdés Fletes.....	Country Manager (Guatemala)	76,835	43,017	33,818
Diego Ernesto Casas González.....	Director Capital Humano	148,043	7,326	140,717
Antonio Caso Valdés.....	Country Manager (México)	129,905	0	129,905
Carlos Rojas Aboumrad .....	Vicepresidente de Nuevos Negocios	149,247	0	149,247
Fabiano Pinto Goncalves.....	Country Manager (Brasil)	415,057	195,167	219,890
<b>Total .....</b>		<b>2,391,297</b>	<b>935,857</b>	<b>3,327,154</b>

### **Fideicomiso CRMV**

El 21 de febrero de 2014, Carlos Rojas Mota Velasco celebró con GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, como fiduciario, el contrato de fideicomiso revocable número F/000095, al cual transmitió la propiedad de acciones representativas del capital social de la Compañía. A la fecha del presente reporte, el Fideicomiso CRMV tiene 160,772,984 acciones, las cuales representan el 33.06% del capital suscrito y pagado de la Compañía.

Este fideicomiso tiene como objetivo principal procurar orden, certeza en la toma de decisiones corporativas y continuidad en la estrategia de negocios de la Compañía, en caso de fallecimiento o incapacidad del señor Carlos Rojas Mota Velasco. Durante la vigencia del fideicomiso, y antes de que se presente el caso de fallecimiento o incapacidad del accionista Carlos Rojas Mota Velasco, todas las decisiones corporativas, beneficios económicos y cualquier otro derivado de las acciones transmitidas al fideicomiso son exclusivamente del señor Carlos Rojas Mota Velasco, quien a su vez mantiene la capacidad de retirar, vender, dar en garantía y/o disponer a su discreción de dichas acciones, así como de modificar los términos del fideicomiso.

El Fideicomiso CRMV también contempla que a partir de la muerte o incapacidad del señor Carlos Rojas Mota Velasco, se integrará un comité técnico compuesto de cinco integrantes, que incluirá a sus tres hijos y dos parientes cercanos, y funcionará durante un periodo de 10 años contados a partir de dicho evento. A partir de entonces, cualquier decisión corporativa ordinaria la tomará Carlos Rojas Aboumrad, y cualquier decisión corporativa extraordinaria la tomará dicho Comité Técnico, y el Fideicomiso CRMV deberá designar a las dos hijas del señor Carlos Rojas Mota Velasco como miembros del Consejo de Administración, así como a dos consejeros independientes como integrantes del Comité de Compensaciones.

## **Fideicomiso de Voto**

Con fecha 18 de noviembre de 2014, diversos accionistas de la Compañía celebraron con GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, como fiduciario, el contrato de fideicomiso revocable número F/000116, al cual transmitieron, en distintas proporciones, un total de 137,181,004 acciones representativas del capital social de la Compañía, las cuales representan, a la fecha del presente reporte, el 28.21% del capital suscrito y pagado de la Compañía. El Fideicomiso de Voto establece un mecanismo mediante el cual todas las acciones fideicomitidas en el Fideicomiso de Voto se votarán en la forma en la que instruya el Fideicomiso CRMV.

## **Fideicomiso Plan OCA**

Con fecha 18 de noviembre de 2014, la Compañía celebró en su carácter de fideicomitente un contrato de fideicomiso irrevocable de administración y custodia con GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, como fiduciario, identificado con el número F/000117, cuyo fin es dar cumplimiento al plan de opción de compra acciones de la Compañía. El Fideicomiso Plan Oca suscribió, pagó y/o adquirió un total de 7,831,474 acciones representativas del capital social de la Compañía para dar cumplimiento a los fines del plan de opción de compra de acciones. A la fecha del presente reporte, el Fideicomiso Plan Oca ha otorgado opciones a ciertos directivos relevantes por 3,510,806. El calendario de liberación de dichas opciones tiene una duración de 10 años a partir de junio de 2014.

El Fideicomiso Plan OCA establece que la acciones que se encuentren en su patrimonio deberán de votarse conforme a las instrucciones que le dé el representante de la Compañía al fiduciario, por lo que a través del Fideicomiso Plan OCA, el presidente del consejo de administración de la Compañía, es decir el accionista mayoritario, ejercerá derechos corporativos y económicos mientras las acciones que constituyen el patrimonio fiduciario de dicho fideicomiso no se distribuyan a los funcionarios y empleados.

. El representante de la Compañía para dichos efectos es el presidente del consejo de administración. Actualmente, dicho cargo lo tiene el señor Carlos Rojas Mota Velasco, quien también es uno de los Accionistas Principales de la Compañía, y quien tendrá la facultad de instruir al fiduciario del Fideicomiso Plan Oca el sentido del voto correspondiente a dichas acciones.

## **Acciones representativas del capital social**

### **Accionistas Principales**

La tabla siguiente refleja la tenencia accionaria del capital social de la Compañía a la fecha del presente reporte.

<b>Accionista</b>	<b>Acciones después de la Oferta Global, considerando el ejercicio de la Opción de Sobreasignación</b>	
	<b>Número</b>	<b>%</b>
Accionistas Principales	173,892,677	35.76%
GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa División Fiduciaria, como fiduciaria del Fideicomiso Número F/000116 de fecha 18 de noviembre de 2014 (Fideicomiso de Voto).	137,181,004	28.21%
Accionistas minoritarios	18,323,228	3.77%
GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa División Fiduciaria, como fiduciaria del Fideicomiso Número F/000117 de fecha 18 de noviembre de 2014 (Fideicomiso Plan OCA).	7,481,474	1.54%
Consejeros y directivos relevantes	5,139,156	1.06%
Público inversionista	144,217,395	29.66%
<b>Total</b>	<b>486,234,934</b>	<b>100.00</b>

A la fecha de este reporte e inmediatamente después de la Oferta Global, los accionistas principales de la Compañía son Carlos Rojas Mota Velasco, como fideicomisario del Fideicomiso CRMV, y su hijo Carlos Rojas Aboumrad de forma directa y como beneficiario del Fideicomiso de Voto. Los Accionistas Principales son propietarios, directa e indirectamente, del 51.69% de las acciones de la Compañía (incluyendo las acciones que constituyen el patrimonio fiduciario del Fideicomiso Plan Oca y respecto de las cuales el señor Carlos Roja Mota Velasco, en su carácter de presidente del consejo de administración de la Compañía, puede ejercer el voto correspondiente a las mismas mientras éstas no se distribuyan a los funcionarios y empleados, de conformidad con los términos de dicho Fideicomiso Plan Oca). Por lo tanto, el 63.98% del capital social de la Compañía está efectivamente controlado por los Accionistas Principales. Ver “Factores de Riesgo- los Accionistas Principales de la Compañía continuarán incluyendo de forma significativa sobre la Compañía posterior a la Oferta Global”, “Administración-Fideicomiso de Voto”.

Durante los últimos tres años la Compañía no ha sufrido cambio significativo en los porcentajes de la tenencia accionaria.

### **Directivos relevantes**

A la fecha del presente reporte, los directivos relevantes son propietarios, en forma agregada, directa e indirectamente, de 19,862,612 acciones, lo que equivale al 4.08% del capital social de la Compañía, de las cuales: (i) 5,139,156 acciones tienen la propiedad directa, y (ii) 14,723,456 acciones fueron aportadas al Fideicomiso de Voto en distintas proporciones. Asimismo, únicamente el señor José Luis Mantecón García es propietario, directa e indirectamente, de más del 1% del capital social de la Compañía.

Ninguno de los directivos relevantes, de forma individual o conjunta, es propietario de más del 10% del capital social de la Compañía con posterioridad a la Oferta Global.

### **Accionistas minoritarios**

A la fecha del presente reporte, los accionistas minoritarios son propietarios, en forma agregada, directa e indirectamente, de 70,818,464 acciones, lo que equivale al 14.56 % del capital suscrito y pagado de la Compañía, de las cuales: (i) 18,323,228 acciones tienen la propiedad directa, y (ii) 52,495,236 acciones fueron aportadas al Fideicomiso de Voto en distintas proporciones.

Ninguno de los accionistas minoritarios es propietario individualmente, de forma directa o indirecta, de más del 10% del capital social de la Compañía.

#### *Control, influencia significativa y/o poder de mando*

En virtud de lo anteriormente explicado, a continuación se resume y enlista a los accionistas de la Compañía que ejercen control, influencia significativa y/o poder de mando, así como aquéllos que, a la fecha de este reporte, tienen una participación accionaria mayor al 10% del capital social de la Compañía:

- a) Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora:  
Fideicomiso CRMV y Carlos Rojas Aboumrad
- b) Accionistas que ejerzan influencia significativa:  
Fideicomiso CRMV.
- c) Accionistas que ejerzan control o poder de mando:  
Fideicomiso CRMV y Carlos Rojas Aboumrad.

### **Estatutos sociales y otros convenios**

A continuación se presenta una descripción sobre el capital social y los estatutos sociales de la Compañía. La descripción resume ciertas disposiciones fundamentales de los estatutos sociales de la Compañía, los que fueron modificados y reformados en su totalidad el 24 de noviembre de 2014, que surtirán efectos una vez inscritas las acciones de la Compañía en el RNV que mantiene la CNBV, con el fin de adoptar ciertas disposiciones aplicables a la Compañía de conformidad con la LMV que regula a las sociedades anónimas bursátiles. Véase - El Mercado de Valores Mexicano — Regulación del Mercado y Normas de Inscripción. Esta descripción no pretende ser exhaustiva y se basa íntegramente en los estatutos sociales y en la legislación mexicana. A menos que se indique lo contrario, esta descripción refleja capitalización concluida la Oferta Global y la reforma total de los estatutos sociales.

## **Constitución y estatutos sociales**

La Compañía se constituyó el 17 de marzo de 1993 de conformidad con la legislación mexicana bajo la denominación social Grupo Rotoplas, S.A. de C.V., de conformidad con la escritura pública número 86,126 de fecha 17 de marzo de 1993, protocolizada ante la fe del Licenciado Eduardo García Villegas, notario público número 15 del Distrito Federal, inscrita en el Registro Público de Comercio del Distrito Federal bajo el número de folio mercantil 175,205. El 22 de agosto de 2003, se reformaron los estatutos sociales de la Compañía, y continuó siendo una sociedad anónima de capital variable, con la finalidad de modificar el objeto social para describir de manera más precisa y completa la operación diaria de la Compañía. El 24 de noviembre de 2014, nuevamente se reformaron en su totalidad los estatutos sociales con el propósito de adoptar la modalidad y régimen legal aplicable a las sociedades anónimas bursátiles y ajustarlos a las disposiciones de la LMV como una sociedad anónima bursátil. El domicilio social de la Compañía se encuentra en el Distrito Federal. Se presentaron copias de los estatutos sociales ante la CNBV y la BMV y están disponibles para consulta en las oficinas de la BMV y la CNBV, el cual está disponible para su revisión en el sitio web [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx).

## **Duración**

Los estatutos sociales de la Compañía establecen una duración indefinida.

## **Objeto social**

El objeto social de la Compañía conforme a sus estatutos sociales, es la producción y comercialización de soluciones del agua, entre otros.

## **Capital social y derechos de voto**

La Compañía es una sociedad anónima bursátil de capital variable y, en consecuencia, cuenta con un capital social fijo Clase I y un capital social variable Clase II. A la fecha de este reporte, el capital social total de la Compañía consta de 486,234,934 acciones ordinarias, sin expresión de valor nominal, de las cuales 15,104 acciones ordinarias, nominativas, con plenos derechos de voto, Clase I, sin expresión de valor nominal, representan la parte fija del capital social y 486,219,830 acciones ordinarias, nominativas, con plenos derechos de voto, Clase II, sin expresión de valor nominal, representan la parte variable del capital social.

En el futuro, la Compañía podría emitir capital social adicional. También se podrán emitir acciones con derechos de voto limitado o acciones sin derechos de voto. Esas acciones pueden representar hasta el 25% del capital social listado en la BMV y podrán emitirse con la previa autorización de la CNBV. Las restricciones que pueden imponerse al derecho de voto de estas acciones incluyen, entre otras, limitar el voto de sus tenedores a asuntos relacionados con algún cambio de objeto de la Compañía, fusión, escisión, transformación, disolución o liquidación. A la fecha de este prospecto, no se había emitido ni estaba en circulación ninguna acción con derecho a voto limitado.

Con fecha 13 de diciembre de 2013, la Compañía aumentó su capital social y emitió 192,438,787 acciones las cuales se suscribieron y pagaron por los accionistas de la Compañía en \$3.3104 M.N. pesos por acción. El 31 de diciembre de 2013, surtió efectos una fusión mediante la cual la Compañía fue la fusionante de Industria Mexicana de Moldeo Rotacional, S.A. de C.V., como fusionada. Los accionistas de Industria Mexicana de Moldeo Rotacional, S.A. de C.V. coincidían como accionistas de la Compañía también. El único activo de Industria Mexicana de Moldeo Rotacional, S.A. de C.V., eran acciones de la Compañía, las cuales, por virtud de la fusión, se canjearon a los accionistas de dicha sociedad por acciones de la Compañía, en la cantidad de 110,062,533 (ciento diez millones sesenta y dos mil quinientos treinta y tres) acciones nominativas, Clase “A”, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de la Compañía. La Compañía no adquirió activo o pasivo alguno de la sociedad fusionada, toda vez que ésta únicamente tenía como activo, las acciones de la propia Compañía.

### **Cambios en el capital social y derechos de preferencia por aumentos de capital**

Salvo determinadas excepciones relacionadas con acciones de tesorería, y la recompra de acciones de conformidad con las reglas de la LMV, todo aumento y disminución de la parte fija o variable del capital social de la Compañía deberá ser aprobado por la mayoría de los accionistas presentes en una asamblea general extraordinaria o una asamblea general ordinaria, respectivamente. En caso de aumento de capital social (salvo por ofertas públicas de acciones o reventa de acciones de tesorería como resultado de recompras de acciones realizadas de conformidad con las reglas de la LMV), los accionistas tienen el derecho a suscribir y pagar acciones nuevas emitidas como resultado de dicho aumento en proporción a su participación accionaria a dicha fecha. Véase - Recompras de Acciones.

De acuerdo con los estatutos sociales de la Compañía, las sociedades que, directa o indirectamente, sean controladas por la Compañía, no podrán adquirir, directa o indirectamente, acciones u otros títulos de crédito que representen acciones de la Compañía, a menos que dichas acciones sean adquiridas a través de una sociedad de inversión.

### **Asambleas de accionistas y quórum**

De conformidad con los estatutos sociales de la Compañía, las asambleas de accionistas pueden ser ordinarias, extraordinarias y especiales. Son asambleas ordinarias las que se reúnen para tratar cualquier asunto que no esté reservado expresamente para la asamblea extraordinaria y para la aprobación de cualquier tipo de operaciones celebradas con respecto a cualquier entidad controlada que, en un ejercicio fiscal, exceda del 20% o más de los activos consolidados de la Compañía de acuerdo con los estados financieros trimestrales más recientes. Las asambleas ordinarias se celebrarán cuando menos una vez al año, dentro de los cuatro meses siguientes al cierre de cada ejercicio social para aprobar, entre otras cuestiones, el informe del consejo de administración con respecto a los estados financieros, la designación o ratificación de los miembros del consejo de administración, en su caso, el decreto de dividendos y la determinación de los emolumentos de los consejeros.

Son asambleas extraordinarias las que se reúnen para considerar cualquiera de los asuntos a que se refiere el artículo 182 de la LGSM, tales como cambio del objeto social, fusión, escisión, transformación, disolución o liquidación de la sociedad, cancelación de la inscripción de acciones en el RNV o de cualquier otro mercado de valores, modificaciones de los estatutos, y cualquier otro asunto que de conformidad con los estatutos sociales deba ser aprobado por una asamblea extraordinaria.

Son asambleas especiales de accionistas las que reúnen a los accionistas de una determinada serie o clase para considerar cualquier asunto que afecte a dichos accionistas pero no a los accionistas de otras series o clases.

De conformidad con los estatutos sociales de la Compañía, el quórum requerido para una asamblea ordinaria de accionistas en primera convocatoria es cuando menos el 50% de las acciones representativas del capital social y sus resoluciones serán válidas si son adoptadas por el voto favorable de la mayoría de las acciones presentes o representadas en la asamblea. Las asambleas ordinarias de accionistas celebradas en virtud de segunda o ulterior convocatoria serán válidamente celebradas cualquiera que sea el número de acciones representadas en la asamblea, y sus resoluciones serán válidamente adoptadas por mayoría de votos. El quórum mínimo requerido para una asamblea extraordinaria de accionistas en primera convocatoria es del 75% de las acciones representativas del capital social y sus resoluciones serán válidas si son adoptadas por el voto favorable de al menos el 50% de las acciones representativas del capital social; las asambleas extraordinarias de accionistas celebradas en virtud de segunda o ulterior convocatoria serán válidamente celebradas con al menos el 50% de las acciones representativas del capital social y sus resoluciones serán válidas cuando sean adoptadas por el voto favorable de las acciones que representen más del 50% de dicho capital social.

Las convocatorias para las asambleas de accionistas deberán publicarse en el Diario Oficial de la Federación o en un diario de circulación nacional del domicilio social de la Compañía, cuando menos 15 días naturales anteriores a la fecha establecida de la celebración de la asamblea. De conformidad con la legislación mexicana, los estatutos sociales exigen que toda la información sobre los asuntos que se someterán a la deliberación de la asamblea sea puesta a disposición a partir de la fecha de entrega del aviso de la asamblea. Cada publicación deberá de contener el lugar, hora, fecha y orden del día a ser discutido, así como la firma de la persona convocante.

Para tener el derecho de asistir a las asambleas de accionistas, los accionistas deberán encontrarse inscritos como tales en el libro de registro de acciones de la Compañía y presentar, cuando menos un día antes de la asamblea respectiva, las constancias que acrediten el depósito de sus acciones en una institución financiera, casa de bolsa o institución para el depósito de los valores. Contra la entrega de dichas constancias, la Compañía expedirá una constancia para asistir a la asamblea. Los accionistas podrán hacerse representar en las asambleas por apoderado con poder general o especial, o con carta poder conforme al formato que la Compañía distribuya 15 días previos a la celebración de la asamblea.

## **Derechos de los accionistas minoritarios**

Los estatutos sociales de la Compañía establecen protecciones para los accionistas minoritarios. Los derechos de los accionistas minoritarios son los que deben otorgar las sociedades anónimas bursátiles de conformidad con la LMV. Véase - El Mercado de Valores Mexicano — Regulación del Mercado y Normas de Inscripción — Protección a los Accionistas Minoritarios.

## **Información a los accionistas**

El consejo de administración es responsable de presentar la siguiente información a la asamblea general ordinaria de accionistas: (i) informes del comité de auditoría y prácticas societarias previamente sometidos al consejo de administración, (ii) los principales resultados de su revisión de los estados financieros de la Compañía (y, en su caso, de sus subsidiarias), (iii) dictamen del auditor externo, (iv) opinión del consejo de administración respecto del informe del director general, previamente sometida al consejo de administración, (v) un informe en que se expliquen las políticas principales y criterios contables utilizados en la elaboración de los estados financieros de la sociedad, y (vi) el informe sobre las operaciones y actividades en las que hubiere intervenido conforme a lo previsto en la LMV.

Los Estados Financieros Auditados y los estados financieros trimestrales no auditados de la Compañía deben darse a conocer de conformidad con las disposiciones generales de la LMV y las normas de carácter general emitidas por la CNBV, y deben estar a disposición del público en el sitio web de la BMV. También es obligatorio para la Compañía presentar un informe anual ante la BMV, el que también debe estar disponible en el sitio web de la BMV.

## **Facultades del Consejo de Administración**

Los estatutos sociales de la Compañía establecen que el consejo de administración tiene, entre otras cosas, el poder de determinar las estrategias de negocios, así como para vigilar la administración de la sociedad y sus subsidiarias, con base en la relevancia que dichas subsidiarias tiene con respecto a la situación financiera, administrativa y legal de la sociedad. Este poder incluye el nombramiento y revocación del director general, así como la determinación de las políticas de remuneración del director general y otros directivos relevantes.

## **Facultades del Director General**

Los estatutos sociales de la Compañía establecen que el director general cuenta con el poder de administrar y conducir y ejecutar los objetivos de negocios de acuerdo con las estrategias, políticas y lineamientos determinados y aprobados por el consejo de administración. Para cumplir con estas responsabilidades, el director general cuenta con poderes para actos de administración, pleitos y cobranzas y, con ciertas limitaciones, poderes para actos de dominio (de acuerdo con las disposiciones del consejo de administración). El director general es responsable, entre otras actividades, de (i) dar cumplimiento a las resoluciones de las asambleas de accionistas y del consejo de administración conforme a las instrucciones que, en su caso, le gire la propia asamblea o el consejo, (ii) difundir información relevante y eventos que deben de ser revelados al público de conformidad con lo previsto por la LMV, (iii) verificar que se realicen, en su caso, las aportaciones

de capital realizadas por los accionistas, (iv) dar cumplimiento a los requisitos legales con respecto a los dividendos que se paguen a los accionistas, y (v) elaborar y presentar al consejo de administración los informes, estrategias de negocios y demás información conforme a la LMV.

### **Comité de Auditoría y Comité de Prácticas Societarias**

La Compañía cuenta con un comité de auditoría y un comité prácticas societarias cada uno compuesto por tres miembros de entre los miembros del consejo de administración. El presidente de dichos comités únicamente puede ser nombrado o removido por votación de los accionistas en una asamblea general ordinaria de accionistas. Las responsabilidades del comité de auditoría y del comité de prácticas societarias incluyen, entre otras:

- Responsabilidades del Comité de Auditoría: supervisar a los auditores externos, analizar los informes de auditoría elaborados por los contadores de la Compañía, informar al consejo de administración sobre los controles internos existentes, supervisar las operaciones de partes relacionadas, solicitar a los funcionarios la elaboración de informes cuando sea necesario, informar al consejo de administración cualquier irregularidad, supervisar las actividades de los funcionarios y presentar un informe anual al consejo de administración.
- Responsabilidades del Comité de Prácticas Societarias: dar opiniones al consejo de administración con respecto a las prácticas y operaciones administrativas, solicitar y obtener opiniones de terceros expertos independientes, convocar a asamblea de accionistas, brindar asistencia al consejo de administración en la elaboración de los informes anuales, y presentar un informe anual de actividades al consejo de administración.

### **Dividendos**

Los estatutos sociales de la Compañía contemplan que la declaración y el pago de dividendos se decidan, sujeto a las limitaciones citadas en dichos estatutos, mediante el voto favorable de una mayoría de las acciones en circulación representadas en una asamblea general ordinaria de accionistas. Por ley, previo a la distribución de dividendos por parte de la Compañía, la misma está obligada a resguardar un 5% del total de las utilidades a un fondo legal hasta llegar a un total del 20% del capital social de la Compañía. Este fondo deberá de completarse en la misma forma cuando por cualquier motivo sea descompletado. Los accionistas de la Compañía podrán reservar y destinar fondos a otras reservas, incluyendo aquellos destinados para la recompra de acciones. En caso de encontrarse un saldo restante en los fondos, los mismos podrán ser distribuidos por la Compañía entre sus accionistas como dividendos. Todas las acciones en circulación al momento de decretarse el pago de dividendos o hacerse una distribución, tendrán derecho a participar en dichos dividendos o distribución.

### **Registro y Transmisión**

La Compañía ha presentado una solicitud para inscribir ante el RNV la totalidad de las acciones conforme a las disposiciones de la LMV.

De conformidad con la LMV y los estatutos sociales, las acciones deberán estar depositadas en todo momento en el Indeval. Los accionistas podrán poseer dichas acciones, directa o indirectamente, en forma de títulos físicos, o indirectamente a través de registros en las instituciones que mantengan cuentas en Indeval. Indeval es el tenedor registrado de dichas acciones. Dicha institución expedirá constancias de depósito de sus acciones a los accionistas que se lo soliciten. La sociedad lleva un libro de registro de acciones y únicamente reconocerá como accionistas a quienes se encuentren inscritos en dicho libro o exhiban constancias de depósito expedidas por el Indeval o por algún participante en Indeval.

### **Recompras de acciones**

De conformidad con la LMV y los estatutos sociales, la Compañía se encuentra facultada para recomprar temporalmente acciones representativas de su capital social al valor en que se encuentren en el mercado al momento de la adquisición. Los derechos económicos y de voto de las acciones recompradas no podrán ejercerse debido a que dichas acciones no se encuentran suscritas y pagadas, ni podrán contabilizarse para efecto de establecer quórum o porcentaje de votación en las asambleas de la Compañía.

De conformidad con la LMV, la recompra de las acciones de la Compañía únicamente podrá llevarse a cabo si se cumplen, entre otros requisitos, las siguientes reglas (i) que se realice a través de la BMV (salvo por ofertas públicas y subastas autorizadas) a precios de mercado, y (ii) si la compra se realiza con cargo al capital contable o capital social de la Compañía, siempre y cuando la misma se encuentre al corriente con sus obligaciones de los instrumentos de deuda emitidos inscritos en el RNV. En apego a lo anterior, la Compañía aprobó mediante resoluciones unánimes de accionistas de fecha 24 de noviembre de 2014, crear un fondo de recompra de acciones, por un monto máximo equivalente a las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2013.

### **Adquisición de acciones por las subsidiarias de la Compañía**

Las subsidiarias de la Compañía no podrán adquirir o invertir directa o indirectamente en acciones representativas del capital de la Compañía, salvo que la adquisición respectiva se efectúe a través de un plan de opción de compra de acciones para empleados de conformidad con lo dispuesto por la LMV.

### **Amortización de acciones**

Sujeto a la aprobación de la asamblea extraordinaria de accionistas de la Compañía, las acciones representativas del capital social de la misma podrán amortizarse mediante: (i) una reducción del capital social o (ii) la amortización con utilidades retenidas. Tratándose de una reducción de capital social de la Compañía la misma se efectuará en forma proporcional entre todos los accionistas. Para el caso de la amortización con utilidades retenidas la misma se efectuará mediante una oferta pública de adquisición a través de la BMV, al precio de mercado de dichas acciones, en los términos de la ley y las condiciones aprobadas por la asamblea extraordinaria de accionistas o, en su caso, el consejo de administración de la Compañía si dicha facultad es delegada por los accionistas.

## **Disolución y liquidación**

En caso de disolución de la Compañía, la asamblea extraordinaria nombrará a uno o varios liquidadores para que concluyan los asuntos de la misma. Todas las acciones totalmente pagadas y en circulación al momento de la liquidación tendrán derecho a participar proporcionalmente en cualquier distribución que se efectúe como resultado de la misma.

## **Derecho de suscripción preferente**

Conforme a la ley mexicana y los estatutos sociales de la Compañía, los accionistas tienen derechos de suscripción preferente respecto de todas las emisiones de acciones o aumentos de capital social, salvo por ciertas excepciones. Generalmente, si la Compañía emite acciones de capital social adicionales, los accionistas tienen derecho a suscribir el número de nuevas acciones de la misma serie que resulte suficiente para que dicho tenedor pueda conservar su mismo porcentaje de participación accionaria en acciones de dicha serie. Los accionistas deberán ejercer sus derechos de preferencia en los periodos que se establezcan en la asamblea que apruebe la emisión de acciones adicionales en cuestión. Este período no podrá ser menor a 15 días naturales después de la publicación del aviso correspondiente en la gaceta oficial del domicilio social de la sociedad o en un periódico de amplia circulación en el domicilio social de la Compañía.

Conforme a las leyes mexicanas, los accionistas no podrán renunciar a su derecho de preferencia de manera anticipada y los derechos de preferencia no pueden ser representados por un instrumento que sea negociable independientemente de la acción correspondiente. Los derechos de preferencia no aplican a: (i) acciones que resulten de la fusión de la Compañía, (ii) acciones emitidas en relación con la conversión de títulos de valores convertibles, cuya emisión haya sido aprobada por los accionistas, (iii) acciones emitidas en relación con la capitalización de cuentas especificadas en el balance general, (iv) la colocación de acciones depositadas en la tesorería como resultado de la recompra de dichas acciones por parte de la Compañía en la BMV, o (v) acciones que serán colocadas como parte de una oferta pública de conformidad con el artículo 53 de la LMV, en caso de que la emisión de dichas acciones haya sido aprobada en una asamblea general de accionistas.

Es posible que los accionistas extranjeros no puedan ejercer los derechos de suscripción preferente en caso de futuros aumentos de capital futuros, salvo que se cumplan ciertas condiciones. La Compañía no está obligada a adoptar ninguna medida para permitir dicho ejercicio. Ver “Factores de Riesgo—Es posible que los derechos de preferencia para suscribir las acciones no estén disponibles para los accionistas extranjeros.”

## **Suspensión de cotización o cancelación del registro de las acciones en el RNV**

En el supuesto de que la Compañía decida cancelar la inscripción de sus acciones en el RNV o que la misma sea cancelada por la CNBV, la Compañía estará obligada a llevar a cabo una oferta pública de compra con respecto a la totalidad de las acciones que se encuentren en circulación, que sean propiedad de accionistas minoritarios, antes de proceder con dicha cancelación. Dicha oferta únicamente será extensiva a aquellas personas que no pertenezcan al grupo de accionistas que ejerce el control de la Compañía. Los accionistas que tienen el “control”, según se define en la LMV, son

aquellos que tienen la capacidad de: (i) imponer, directa o indirectamente, decisiones en las asambleas generales de accionistas, de socios u órganos equivalentes, o de nombrar o destituir a la mayoría de los consejeros, administradores o sus equivalentes; (ii) mantener la titularidad de derechos que permitan, directa o indirectamente, ejercer el voto respecto de más del 50% del capital social de una persona moral; o (iii) dirigir, directa o indirectamente, la administración, la estrategia o las principales políticas de una persona moral, ya sea a través de la propiedad de valores, por contrato o de cualquier otra forma.

Los estatutos sociales de la Compañía establecen que si al concluir la oferta pública de compra aún existen acciones en manos del público inversionista, la misma estará obligada a constituir un fideicomiso con una duración de por lo menos seis meses y a aportar a dicho fideicomiso recursos por un monto suficiente para adquirir, al mismo precio ofrecido en la oferta pública de compra, la totalidad de las acciones que se encuentren en manos del público inversionista y que no se hayan vendido como resultado de la oferta.

A menos que la CNBV autorice lo contrario, el precio de oferta deberá ser el que resulte más alto entre (i) el promedio ponderado de los precios de cierre de dichas acciones en la BMV durante los últimos 30 días de operación, y (ii) el valor en libros de dichas acciones reportado en el último reporte trimestral presentado ante la CNBV y la BMV.

La cancelación de la inscripción en forma voluntaria estará sujeta entre otros, a (i) la previa autorización de la CNBV, y (ii) la autorización de cuando menos el 95% de las acciones representativas del capital social, reunidas en una asamblea general extraordinaria de accionistas.

### **Restricciones a ciertas transmisiones**

Los estatutos sociales de la Compañía establecen que cualquier transmisión de más del 10% de las acciones de la Compañía, consumada en una o más operaciones por cualquier persona o grupo de personas que actúen conjuntamente, requiere previa aprobación del consejo de administración, salvo por ciertas transmisiones permitidas conforme a los estatutos sociales.

Para los efectos anteriores, se deberá presentar solicitud de autorización por escrito dirigida al presidente y al secretario del consejo de administración de la Compañía. Dicha solicitud deberá contener al menos la información siguiente: (i) el número y clase de las acciones emitidas por la Compañía que sean propiedad de la persona o grupo de personas que pretenden realizar la adquisición; (ii) el número y clase de las acciones o derechos sobre las mismas, materia de la adquisición; (iii) la identidad y nacionalidad de cada uno de los potenciales adquirentes; y (iv) manifestación sobre si existe la intención de adquirir una influencia significativa (según dicho término se define en la LMV) o el control (según dicho término se define en los estatutos sociales) de la Compañía. El consejo de administración deberá emitir su resolución en un plazo no mayor a tres meses contados a partir de la fecha en que se le someta la solicitud correspondiente o de la fecha en que reciba la totalidad de la información adicional que hubiere requerido, según sea el caso.

Las medidas antes descritas anteriormente no aplicarán a transmisiones que se realicen mediante uno o más de los siguientes actos: (a) la adquisición de acciones por, o afectación a

fideicomisos de accionistas de la Compañía previamente a la oferta pública inicial de sus acciones; (b) transmisiones realizadas dentro del patrimonio de los fideicomisos a que se refiere el inciso (a) anterior, siempre y cuando no se trate de enajenaciones u otras disposiciones a favor de terceros que no sean parte de dichos fideicomisos; (c) transmisiones a herederos o legatarios por sucesión legítima o testamentaria, ya sean personas físicas o morales; (d) donaciones, ventas y/o cualquier forma de transmisión a, o a favor de cónyuges, hermanos o con quienes exista un parentesco por consanguinidad en línea recta ascendente o descendiente, sin límite de grado; (e) transmisiones por cualquier título a cualquier institución fiduciaria autorizada que actúe como fiduciario en fideicomisos en el que sean fideicomisarios (i) los propios accionistas que transmiten las acciones, o (ii) cónyuges, hermanos o parientes con los que exista un parentesco por consanguinidad en línea recta ascendente o descendiente sin límite de grado de los accionistas que transmiten.

### **Oferta pública de compra**

De conformidad con lo dispuesto por la LMV, cualquier persona o grupo de personas que pretenda adquirir directa o indirectamente, a través de una sola operación o una serie de operaciones relacionadas, el control de la Compañía (o el 30% o más de las acciones en circulación de la misma), requerirá de la aprobación del consejo de administración de la Compañía y de los accionistas, para realizar una oferta pública de compra del 100% de las acciones en circulación o el menor porcentaje de la operación requiriendo que la oferta pública sea por menos del 51% de las acciones en circulación a un precio equivalente al mayor de entre: (i) el precio promedio de cotización de las acciones en la BMV durante los 30 días de operaciones anteriores a la oferta, o (ii) el último valor por acción reportado en libros. Para estos efectos, la LMV define el término “control” como: (i) la facultad directa o indirecta de determinar el resultado de las votaciones durante las asambleas de accionistas, (ii) la facultad de ejercer los derechos de voto correspondientes al 50% o más de las acciones de la Compañía, o (iii) la facultad de dirigir, directa o indirectamente, por cualquier medio, la estrategia o las políticas de la Compañía.

En caso de que se realice dicha oferta, el consejo de administración, oyendo la opinión del comité de prácticas societarias y, en su caso, de un experto independiente, deberá emitir su opinión en cuanto al precio de oferta. Antes de rendir dicha opinión, el consejo de administración puede solicitar la opinión de un perito tercero independiente. Los miembros del consejo de administración y el director general de la Compañía estarán obligados a revelar al público el número de acciones pertenecientes a los mismos que en su caso venderán con motivo de dicha oferta.

### **Otras disposiciones**

#### *Capital variable*

La Compañía podrá emitir acciones representativas tanto de su capital fijo como de su capital variable. A diferencia de la emisión de acciones representativas de la parte fija, la emisión de acciones representativas de la parte variable no requiere la reforma de los estatutos sociales pero debe ser aprobada por mayoría de votos de los accionistas.

### *Pérdida de acciones*

En cumplimiento de lo dispuesto por la ley, los estatutos de la Compañía establecen que los accionistas extranjeros se considerarán como mexicanos respecto de las acciones de las que sean propietarios, así como de los derechos, las concesiones, las participaciones o los intereses de que la Compañía sea titular, y de los derechos y las obligaciones que se deriven de los contratos en los que la Compañía sea parte con el gobierno mexicano. Se considerará que los accionistas extranjeros han convenido en no invocar la protección de sus gobiernos bajo la pena, en caso contrario, de perder sus acciones en beneficio de la nación. La ley exige que esta disposición se incluya en los estatutos sociales de todas las sociedades mexicanas que permitan la participación de inversionistas extranjeros en su capital social, salvo que dichos estatutos sociales o la ley aplicable prohíban la participación de inversionistas extranjeros en el capital social.

### *Conflicto de intereses*

De conformidad con la LGSM, cualquier accionista de la Compañía que en una determinada operación tenga un interés contrario al de la Compañía deberá abstenerse de participar en las deliberaciones sobre dicha operación y votar con respecto a la misma. La violación de esta disposición puede dar lugar a responsabilidad por los daños que se causen a la Compañía si la resolución respectiva no se hubiese aprobado sin el voto de dicho accionista.

### *Derecho de separación*

En cumplimiento a lo dispuesto en la LGSM, en los casos en que los accionistas de la Compañía aprueben el cambio de objeto, nacionalidad o transformación, cualquier accionista con derecho a voto que haya votado en contra de dicho cambio, podrá retirar sus acciones al valor en libros reportado en los estados financieros más recientes aprobados por la asamblea, siempre y cuando ejerza dicho derecho dentro de los 15 días siguientes a la asamblea que aprobó dicho cambio.

## **Mercado de capitales**

### **Comportamiento de la acción en el mercado de valores**

El 10 de diciembre de 2014 se llevó a cabo la Oferta Pública Inicial de acciones de Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. bajo la clave de pizarra "AGUA". Se recaudaron \$4,182.3 millones mediante la colocación de 144.2 millones de acciones que representaron el 29.7% de la empresa a un precio de \$29.0 pesos por título. Al 31 de diciembre del año 2014 el cierre del precio por acción de AGUA en la Bolsa Mexicana de Valores fue de \$30.14, lo que representó un incremento del 3.9% sobre su precio de salida.

La siguiente tabla ilustra el comportamiento mensual de la acción AGUA al cierre de 2014 y por los primeros tres meses del año 2015.

Fecha	Precio al cierre
31/12/2014	30.14
31/01/2015	31.14
28/02/2015	33.11
31/03/2015	32.65

A continuación se muestra el comportamiento mensual de la acción AGUA

Diciembre			
	Fecha	Precio de cierre	Volumen
Máx.	31/12/2014	30.14	26,732
Mín.	09/12/2014	29.00	-

Enero			
	Fecha	Precio de cierre	Volumen
Máx.	20/01/2015	30.28	246,575
Mín.	14/01/2015	29.11	20,729

Febrero			
	Fecha	Precio de cierre	Volumen
Máx.	20/02/2015	33.48	2,094,150
Mín.	01/02/2015	31.14	766,259

Marzo			
	Fecha	Precio de cierre	Volumen
Máx.	03/03/2015	33.81	238,902
Mín.	10/03/2015	31.63	214,875

## Formador de mercado

A la fecha de publicación de este Reporte Anual Grupo Rotoplas no cuenta con Formador de mercado.

## Personas responsables

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

---

Carios Rojas Mota Velasco,

Director General

---

Mario Antonio Romero Orozco,

Vicepresidente de Administración y Finanzas

---

Luis Humberto Maya Marques

Contralor General

(en cuanto a la información legal)

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo que le son relativos por el año que terminó en esa fecha, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 13 de abril de 2015; de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

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

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

30 de abril de 2015

PricewaterhouseCoopers, S. C.

---

L.C.C. César Alfonso Rosete Vela  
Socio de auditoría

---

L.C.C. Alberto del Castillo Velasco Vilchis  
Representante Legal

## Anexos

***Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias***  
Estados Financieros Consolidados  
31 de diciembre de 2014 y de 2013

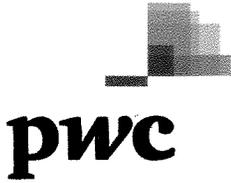
# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## **Índice**

**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

---

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los Auditores Independientes .....	1 y 2
Estados financieros:	
Estados consolidados de situación financiera .....	3
Estados consolidados de resultados .....	4
Estados consolidados de resultado integral .....	5
Estados consolidados de cambios en el capital contable .....	6
Estados consolidados de flujos de efectivo .....	7
Notas sobre los estados financieros consolidados .....	8 a 71



## **Dictamen de los Auditores Independientes**

A la Asamblea General de Accionistas de  
Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. (Compañía o Grupo Rotoplas) y subsidiarias, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los estados consolidados de resultados, de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo que le son relativos por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros consolidados**

La Administración de la Compañía y subsidiarias es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren cumplir requerimientos éticos, así como planear y efectuar la auditoría de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores significativos.

Una auditoría consiste en realizar procedimientos para obtener evidencia que soporte las cifras y revelaciones de los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de error significativo en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al realizar la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que obtuvimos proporciona una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.



## **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

L.C. César Alfonso Rosete Vela  
Socio de Auditoría

México, D. F., 13 de abril de 2015

# Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

## Estados Consolidados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014 y de 2013

Miles de pesos mexicanos

<b>Activo</b>	<b>Notas</b>	<b>31 de diciembre de</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 3,944,821	\$ 557,459
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	9	1,725,462	1,253,121
Partes relacionadas	10	5,087	7,573
Impuesto sobre la renta a favor		99,316	30,100
Otros impuestos por recuperar	11	146,997	289,483
Inventarios	12	876,873	645,422
Pagos anticipados	13	<u>132,951</u>	<u>15,296</u>
<b>Total del activo circulante</b>		<b>6,931,507</b>	<b>2,798,454</b>
<b>ACTIVOS NO CIRCULANTES:</b>			
Partes relacionadas	10	49,832	49,358
Propiedades, planta y equipo - Neto	14	1,196,117	1,230,891
Inversión contabilizada bajo el método de participación	15	7,795	6,752
Intangibles	16	108,354	94,161
Impuesto sobre la renta diferido activo	24	200,776	197,252
Depósitos en garantía	6	<u>41,707</u>	<u>35,437</u>
<b>Total de activo</b>		<b>\$ 8,536,088</b>	<b>\$ 4,412,305</b>
<b><u>Pasivo y Capital Contable</u></b>			
<b>PASIVO A CORTO PLAZO:</b>			
Préstamos bancarios	18	\$ 9,956	\$ 107,691
Proveedores	19	579,443	406,183
Otras cuentas por pagar	20	359,197	444,058
Provisiones	21	28,690	19,292
Impuestos a la utilidad por pagar		51,615	80,634
Otros impuestos por pagar		63,328	97,403
Participación de los trabajadores en las utilidades		<u>10,934</u>	<u>16,402</u>
<b>Total de pasivo a corto plazo</b>		<b>1,103,163</b>	<b>1,171,663</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>			
Préstamos bancarios	18	1,200,785	1,215,917
Beneficios a los empleados	22	7,493	5,497
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	24	34,023	45,152
Instrumentos financieros derivados	17	<u>25,268</u>	<u>2,169</u>
<b>Total de pasivo</b>		<b>2,370,732</b>	<b>2,440,398</b>
<b>CAPITAL CONTABLE:</b>			
Capital social	23	5,211,295	1,176,800
Prima en suscripción de acciones		33,759	29,506
Utilidades acumuladas		897,635	715,207
Efecto por conversión en subsidiarias		(177,012)	(190,294)
Superávit por revaluación		<u>196,149</u>	<u>237,216</u>
Capital atribuible a la participación:			
Controladora		6,161,826	1,968,435
No controladora		<u>3,530</u>	<u>3,472</u>
<b>Total de capital contable</b>		<b>6,165,356</b>	<b>1,971,907</b>
<b>Total de pasivo y capital contable</b>		<b>\$ 8,536,088</b>	<b>\$ 4,412,305</b>

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

Lic. Carlos Rojas Mota Velasco  
Presidente

Lic. Mario Antonio Romero Orozco  
Vicepresidente de Administración y Finanzas

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Estados Consolidados de Resultados

31 de diciembre de 2014 y de 2013

Miles de pesos mexicanos

		Año que terminó el 31 de diciembre de	
	Notas	2014	2013
Ventas netas	7	\$6,551,761	\$5,411,821
Costo de ventas	25	<u>4,037,461</u>	<u>3,210,009</u>
Utilidad bruta		2,514,300	2,201,812
Gastos de operación	26	<u>1,816,012</u>	<u>1,556,294</u>
Utilidad de operación		<u>698,288</u>	<u>645,518</u>
Ingresos financieros	27	(114,400)	(87,093)
Gastos financieros	27	<u>236,565</u>	<u>219,457</u>
Costos financieros netos		122,165	132,364
Participación en la utilidad de asociada con base en el método de participación	15	<u>1,148</u>	<u>1,036</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		577,271	514,190
Impuestos a la utilidad	24	<u>160,430</u>	<u>77,668</u>
Utilidad neta consolidada		<u>\$ 416,841</u>	<u>\$ 436,522</u>
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		\$ 416,956	\$ 435,296
Participación no controladora		<u>(115)</u>	<u>1,226</u>
		<u>\$ 416,841</u>	<u>\$ 436,522</u>
Utilidad neta básica por acción*	2.27, 23	<u>\$ 1.197</u>	<u>\$ 1.304</u>

\* La utilidad neta básica por acción se expresa en pesos mexicanos.

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

Lic. Carlos Rojas Mota Velasco  
Presidente

Lic. Mario Antonio Romero Orozco  
Vicepresidente de Administración y Finanzas

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Estados Consolidados de Resultado Integral

31 de diciembre de 2014 y de 2013

---

*Miles de pesos mexicanos*

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta consolidada	\$416,841	\$436,522
Otros resultados integrales:		
Partidas que eventualmente pudieran reclasificarse a resultados:		
Efectos por conversión en moneda extranjera*	<u>13,948</u>	<u>(139,783)</u>
Utilidad integral consolidada del año	<u>\$430,789</u>	<u>\$296,739</u>
Utilidad integral consolidada del año atribuible a:		
Participación controladora	\$430,238	\$295,906
Participación no controladora	<u>551</u>	<u>833</u>
	<u>\$430,789</u>	<u>\$296,739</u>

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

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

Lic. Carlos Rojas Mota Velasco  
Presidente

Lic. Mario Antonio Romero Orozco  
Vicepresidente de Administración y Finanzas

# Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

## Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y de 2013

Miles de pesos mexicanos

	Notas	Capital social	Prima en suscripción de acciones	Utilidades acumuladas	Efecto por conversión de subsidiarias	Superávit por revaluación	Capital contable de la participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2013		\$ 539,744	\$ 29,506	\$ 921,261	(\$ 50,904)	\$ 237,216	\$ 1,676,823	\$ 2,639	\$ 1,679,462
Resultado integral del ejercicio:		-	-	435,296	(139,390)	-	(139,390)	(393)	(139,783)
Otros resultados integrales		-	-	435,296	-	-	435,296	1,226	436,522
Utilidad neta del ejercicio		-	-	435,296	(139,390)	-	295,906	833	296,739
Total utilidad integral		-	-	-	-	-	-	-	-
Transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital:		637,056	-	-	-	-	637,056	-	637,056
El 16 de diciembre de 2013 mediante resolución unánime se aprobó el incremento de capital social	23	-	-	(641,350)	-	-	(641,350)	-	(641,350)
Pago de dividendos mediante resolución unánime del 23 de diciembre de 2013	23	-	-	(641,350)	-	-	(4,294)	-	(4,294)
Total transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital		637,056	-	(641,350)	-	-	(4,294)	-	(4,294)
Saldos al 31 de diciembre de 2013		1,176,800	29,506	715,207	(190,294)	237,216	1,968,435	3,472	1,971,907
Resultado integral del ejercicio:		-	-	416,956	13,282	-	13,282	666	13,948
Otros resultados integrales		-	-	416,956	-	-	416,956	(115)	416,841
Utilidad neta del ejercicio		-	-	416,956	13,282	-	430,238	551	430,789
Total utilidad integral		-	-	416,956	13,282	-	-	-	-
Transferencia de revaluación de propiedad, planta y equipo		-	-	41,067	-	(41,067)	-	-	-
Transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital:		13,673	4,253	-	-	-	17,926	-	17,926
El 2 de junio de 2014 mediante resolución unánime se aprobó el incremento de capital social	23	-	-	(275,595)	-	-	(275,595)	-	(275,595)
Pago de dividendos mediante resolución unánime del 16 de junio de 2014	23	-	-	-	-	-	-	(149)	(149)
Pago de dividendos mediante resolución unánime del 16 de junio de 2014	23	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos mediante resolución unánime del 24 de septiembre de 2014	23	-	-	-	-	-	-	(344)	(344)
El 24 de noviembre de 2014 mediante resolución unánime se aprobó el incremento de capital social	23	13,145	-	-	-	-	13,145	-	13,145
Acciones en Fideicomiso /117 (Plan OCA)	23	(38,742)	-	-	-	-	(38,742)	-	(38,742)
El 24 de noviembre de 2014 mediante resolución unánime se aprobó la oferta pública de capital	23	4,182,304	-	-	-	-	4,182,304	-	4,182,304
Costos incurridos en oferta pública de capital	23	(135,885)	-	-	-	-	(135,885)	-	(135,885)
Total transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital		4,034,495	4,253	(234,528)	-	(41,067)	3,763,153	(493)	3,762,660
Saldos al 31 de diciembre de 2014		\$ 5,211,295	\$ 33,759	\$ 897,635	(\$ 177,472)	\$ 196,149	\$ 6,161,826	\$ 3,530	\$ 6,165,356

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

Lic. Carlos Rojas Mota Velasco  
Presidente

Lic. María Antonia Romero Orozco  
Vicepresidente de Administración y Finanzas

# Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

## Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

31 de diciembre de 2014 y de 2013

Miles de pesos mexicanos

	31 de diciembre de	
	2014	2013
<b>Actividades de operación</b>		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 577,271	\$ 514,190
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación y amortización incluidas en gastos y costos	137,780	146,645
Utilidad por venta de propiedades, planta y equipo	(5,093)	-
Participación en los resultados de la asociada	(1,148)	(1,036)
Instrumento financiero derivado	23,099	5,783
Estimación para cuentas incobrables	8,209	28,537
Intereses a favor	(29,935)	(15,496)
Obligaciones laborales	2,384	(5,339)
Intereses a cargo	90,075	88,762
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(466,446)	(499,321)
Impuestos sobre la renta a favor	(69,216)	(4,775)
Otros impuestos por recuperar	142,486	(66,701)
Inventarios	(231,451)	1,634
Pagos anticipados	(117,655)	(7,111)
Depósitos en garantía	(6,270)	591
Proveedores	173,260	(94,783)
Otras cuentas por pagar	(75,463)	202,503
Otros impuestos por pagar	(34,075)	4,606
Participación de los trabajadores en las utilidades	(5,468)	(7,636)
Beneficios a los empleados	(388)	(989)
Efectivo generado de actividades de operación	111,956	290,064
Impuestos a la utilidad pagados	(148,843)	(87,197)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(36,887)	202,867
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(154,323)	(280,375)
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo	70,000	20,780
Adquisición de intangibles	(24,857)	(830)
Partes relacionadas	2,012	4,455
Intereses cobrados	29,935	15,496
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(77,233)	(240,474)
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Aportación de capital por oferta pública	4,182,304	-
Aportación de capital	31,071	637,056
Costos incurridos en oferta pública de capital	(194,121)	-
Pago de dividendos a accionistas	(275,595)	(641,350)
Pago de dividendos a parte no controladora	(493)	-
Acciones en Fideicomiso 117(Plan OCA)	(38,742)	-
Pagos de préstamos obtenidos	(112,867)	(783,835)
Préstamos bancarios	-	1,323,607
Intereses pagados	(90,075)	(88,762)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	3,501,482	446,716
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	3,387,362	409,109
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	557,459	148,350
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 3,944,821	\$ 557,459

Las transacciones que no requirieron de flujos de efectivo se revelan en la Nota 29.

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

Lic. Carlos Rojas Mota Velasco  
Presidente

Lic. Mario Antonio Romero Orozco  
Vicepresidente de Administración y Finanzas

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

### 31 de diciembre de 2014 y de 2013

---

*Miles de pesos mexicanos, excepto que se indique lo contrario*

#### **Nota 1 - Información de la Compañía:**

Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. (Grupo Rotoplas) y subsidiarias (Compañía o Grupo) iniciaron operaciones en la ciudad de México en 1978. Su principal actividad 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.

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 los países de Guatemala, Perú, Argentina y Brasil y centros de distribución en El Salvador, Honduras, Nicaragua y Costa Rica, lo que le permite tener un mercado muy extenso en México, Centro y Sudamérica.

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

Paseo de la Reforma 115, piso 18  
Col. Lomas de Chapultepec  
11000 México, D. F.

#### **Transacciones relevantes**

- a. Oferta Pública de Acciones. El 24 de noviembre de 2014 los accionistas de la Compañía emitieron la oferta pública de acciones, consistente en una oferta pública primaria de suscripción de 144,217,395 acciones ordinarias, serie única, clase II, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de la Compañía. Dicha oferta incluye 18,810,964 acciones ordinarias, serie única, clase II, nominativas, sin expresión de valor nominal, materia de la opción de sobreasignación.

Por lo anterior y de acuerdo con las leyes de México, a partir de esta fecha la Compañía cambió su nombre de Grupo Rotoplas, S. A. de C. V., a Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V., al convertirse ahora en una entidad bursátil.

- b. Fusión entre Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. e Industria Mexicana de Moldeo Rotacional, S. A. de C. V. El 19 de diciembre de 2013, los accionistas de Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y de su compañía tenedora, Industria Mexicana de Moldeo Rotacional, S. A. de C. V. (IMMR) acordaron, conjuntamente, la fusión legal y contable de las compañías, para subsistir Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y extinguirse en dicho acto, IMMR. Esta transacción entre compañías del Grupo constituyó una reorganización legal bajo control común; por lo que los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 reflejan la información financiera de IMMR como si hubieran sido siempre parte de Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V., (véase Nota 29).
- c. Cierre de planta. El 30 de julio de 2014 la Compañía decidió cerrar la planta de rotomoldeo de Cabo de Santo ubicada en el estado de Pernambuco, Brasil. La decisión de la Compañía se basó en eficiencias en distribución y reducción de costos. Los moldes y maquinaria que se encontraban en la planta se distribuyeron a diversas plantas de la Compañía en Brasil para mantener la misma capacidad de producción.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados 31 de diciembre de 2014 y de 2013

---

### **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 2014 y de 2013 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y con las Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (INIIF o IFRIC, por sus siglas en inglés) respectivas. Para tales efectos se ha utilizado el método del costo histórico para la valuación de los rubros, excepto por las propiedades planta y equipo, activos y pasivos financieros e instrumentos derivados que han sido valuados a su valor razonable.

Las NIIF requieren realizar ciertas estimaciones contables críticas para preparar los estados financieros. 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, modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía**

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 2014. La naturaleza y el impacto de cada nueva norma o modificación se describen a continuación:

- Modificación a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 32 “Instrumentos financieros: presentación” en la compensación de activos y pasivos financieros. Esta modificación aclara que el derecho a compensar no debe ser contingente en un evento futuro. También debe ser legalmente obligatorio para todas las contrapartes en el curso normal de negocios, al igual que en el evento de incumplimiento, insolvencia o bancarrota. La modificación también considera mecanismos de liquidación. La modificación no tuvo efecto significativo en los estados financieros consolidados.
- Modificaciones a la NIC 36 “Deterioro de activos en las revelaciones de los montos recuperables de activos no financieros”. Esta modificación removió ciertas revelaciones del monto recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), las cuales fueron incluidas en la NIC 36 con la emisión de la NIIF 13. La modificación no tuvo efecto significativo en los estados financieros consolidados.
- Modificación a la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición” en cuanto a la novación de derivados y la continuación de la contabilidad de coberturas. Esta modificación considera cambios legislativos a derivados comúnmente denominados *over the counter* y el establecimiento de contrapartes centrales. Bajo la NIC 39, la novación de derivados a contrapartes centrales resultaría en la discontinuación de contabilidad de coberturas. La modificación proporciona alivio de discontinuar la contabilidad de cobertura cuando la novación de instrumentos de cobertura cumple con criterios específicos. La modificación no tuvo efecto significativo en los estados financieros consolidados.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**

### **31 de diciembre de 2014 y de 2013**

---

- La CINIIF 21 “Gravámenes” indica la forma de contabilizar una obligación de pagar un gravamen si el pasivo se encuentra dentro del alcance de la NIC 37 “Provisiones”. La interpretación indica cuándo se da el evento para tener una obligación de pago de un gravamen y cuándo se tendría que estar reconociendo un pasivo. El Grupo actualmente no se encuentra sujeto a gravámenes significativos, por lo que el impacto en el Grupo no es material.

#### 2.1.1.2 Nuevas normas, emitidas pero cuya adopción aún no es obligatoria, y que no fueron adoptadas por la Compañía

Una serie de nuevas normas que son efectivas para ejercicios anuales que inician después del 1 de enero de 2014 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros, se muestra a continuación:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”. Trata la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 fue emitida en julio de 2014. Reemplaza las guías de la NIC 39 relacionadas con la clasificación y medición de los instrumentos financieros. La NIIF 9 retiene pero simplifica el modelo de medición mixto y establece tres categorías principales de medición para activos financieros: los medidos a valor razonable con cambios en el estado de resultados, valor razonable con cambios en otros resultados integrales y los medidos a costo amortizado. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características contractuales de flujo de efectivo del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de capital sean medidas a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al comienzo, de presentar cambios en valores razonables en otros resultados integrales sin reciclaje. Ahora existe un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdidas incurridas utilizado en la NIC 39. Para los pasivos financieros no existieron cambios en cuanto a la clasificación y medición excepto por el reconocimiento de cambios de riesgo crediticio propio en otros resultados integrales para pasivos clasificados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 disminuye los requerimientos para la efectividad de cobertura al reemplazar la prueba de efectividad de cobertura de rangos efectivos. Requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y el ‘ratio de cobertura’ debe ser igual al utilizado por la Administración para propósitos de la administración de riesgos. Aún se requiere la documentación contemporánea pero difiere a la actualmente preparada bajo la NIC 39. La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.
- NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”. Trata el reconocimiento de ingresos y establece los principios para reportar información útil para usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, monto, momento de reconocimiento e incertidumbre de ingresos y flujos de efectivo derivados de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control sobre un bien o servicio y tiene la habilidad para dirigir su uso y obtener beneficios sobre el bien o servicio. La norma reemplaza la NIC 18 ‘Ingresos’ y la NIC 11 “Contratos de construcción” e interpretaciones relacionadas. La norma es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017, se permite su aplicación anticipada.

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

No existen otras normas, modificaciones o interpretaciones adicionales emitidas pero no vigentes que pudieran tener un impacto significativo para la Compañía.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados 31 de diciembre de 2014 y de 2013

---

### **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 se consolidan desde la fecha en que el control es transferido a la Compañía y se dejan de consolidar cuando el control cesa.

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 costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos cuando se incurren. 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 reconocen como gastos cuando 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. Los cambios posteriores al valor razonable de la consideración contingente reconocida como un activo o pasivo se reconocen de conformidad con la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", ya sea en resultados o en otros resultados integrales. La contraprestación contingente que se clasifica como capital no requiere ajustarse, y su liquidación posterior se registra dentro del capital.

Las transacciones, los saldos y las utilidades o pérdidas no realizadas resultantes de operaciones entre compañías del Grupo han sido eliminados. Las políticas contables aplicadas por las subsidiarias han sido modificadas para asegurar su consistencia con las políticas contables adoptadas por el Grupo, en los casos que así fue necesario.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**

### **31 de diciembre de 2014 y de 2013**

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

<u>Compañía</u>	Participación en 2014 y 2013 (%)	<u>Actividad</u>
Rotoplas, S. A. de C. V. (Rotoplas) <sup>1</sup>	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Fideicomiso AAA Grupo Rotoplas (Fideicomiso AAA) <sup>2</sup>	100	Otorgamiento de apoyos financieros.
Suministros Rotoplas, S. A. de C. V. (Suministros)	99.99	Prestación de servicios administrativos a las compañías productivas.
Rotoplas Recursos Humanos, S. A. de C. V. (Recursos)	99.99	Prestación de servicios administrativos.
Servicios Rotoplas, S. A. de C. V. (Servicios)	99.99	Prestación de servicios administrativos.
Rotoplas Comercializadora, S. A. de C. V. (Comercializadora)	99.99	Subtenedora de acciones.
Rotoplas de Latinoamérica, S. A. de C. V. (Latino) <sup>3</sup>	99.99	Subtenedora de acciones.
Rotoplas Bienes Raíces, S. A. de C. V. (Bienes Raíces) <sup>1</sup>	42.63	Servicios inmobiliarios.
Moulding Acquisiton, Corp. (MAC) <sup>4</sup>	100	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.

<sup>1</sup> Rotoplas es a su vez, la compañía tenedora del 56.96% de las acciones de Bienes Raíces.

<sup>2</sup> 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 28).

<sup>3</sup> Latino es compañía tenedora de las acciones de las siguientes compañías de segundo nivel para efectos de los estados financieros consolidados:

<u>Compañía</u>	Participación en 2014 y 2013 (%)	<u>Actividad</u>
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.
Conmix Argentina, S. A. (Argentina)*	98.87	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Tinacos y Tanques de Centroamérica, S. A. de C. V. y subsidiarias (Guatemala), (Centroamérica) <sup>5</sup>	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.

<sup>4</sup> En abril de 2014 la Compañía registró la incorporación de Molding Acquisition, Corp. (MAC) en el estado de California por ser un estado muy competitivo en las eficiencias relativas al medio ambiente, con el fin de acaparar cerca de un tercio del mercado de los tanques de plástico para el almacenamiento de agua en los Estados Unidos de América. MAC se estableció en la Ciudad de Merced por encontrarse en el centro del estado; donde las instalaciones de producción se encuentran operando desde enero de 2015.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

### 31 de diciembre de 2014 y de 2013

---

\* El 10 de julio de 2014 los accionistas acordaron la fusión de Conmix Argentina, S. A. con Rotoplas Argentina, S. A., consecuentemente a partir de esta fecha Rotoplas Argentina, S. A. asumió los activos y pasivos de esta compañía, siendo la razón de negocio el posicionamiento en el mercado y mayor desplazamiento del producto. La transacción no tuvo efectos significativos en los estados financieros de Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V.

5 Centroamérica es tenedora de las acciones de las siguientes compañías de tercer nivel para efectos de los estados financieros consolidados:

<u>Compañía</u>	<u>Participación en 2014 y 2013 (%)</u>	<u>Actividad</u>
Tinacos y Tanques de Centroamérica, S. A.	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Exportadora y Comercializadora del Caribe, S. A.	90	Exportación, importación y distribución de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Servicios Apolo, S. A.	90	Prestación de servicios administrativos.
Tinacos y Tanques de Honduras, S. A. de C. V.	99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Tanques 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)	100	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Tinacos y Tanques de Nicaragua, S. A.	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.

#### **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 la subsidiaria 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.

#### **2.2.3 Reorganizaciones legales de empresas**

La Administración de la Compañía utiliza el método de reorganización de capitales para la contabilización de reorganizaciones internas del Grupo bajo control común. Los principios del método de reorganización de capitales son como sigue:

Los estados financieros de la compañía que absorbe incorpora de manera completa los resultados (incluyendo los periodos comparativos), independientemente de que la reorganización haya ocurrido en fechas intermedias durante el año. Esto refleja, el punto de vista de que la transacción involucra dos entidades controladas por la misma parte controladora. En este sentido, las cifras utilizadas corresponden a los valores contables de la entidad existente, es decir, los estados financieros consolidados reflejan las cifras desde la perspectiva de la entidad controladora así como el periodo sobre el cual dicha entidad absorbente ha tenido el control. Este método se basa sobre el principio de que no hay cambios económicos sustanciales, todo lo que implica es un cambio en la estructura del Grupo.

Con base en este método de reorganización de capitales la generación de nuevos créditos mercantiles no es válida, por lo que cualquier diferencia entre el costo de la transacción de los valores contables sobre los activos netos es reconocida en los resultados acumulados dentro del capital contable. (Véase Nota 29).

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

### 31 de diciembre de 2014 y de 2013

---

#### **2.2.4 Disposición de subsidiarias**

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 otros resultados integrales 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 otros resultados integrales se reclasifiquen a resultados en ciertos casos.

#### **2.2.5 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. (Véase Nota 15). Si la participación en una asociada se reduce pero se mantiene influencia significativa, solo la parte proporcional de otros resultados integrales correspondiente a la participación vendida, se reclasifica a resultados si es requerido.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas netas de la asociada, y la participación en otros resultados integrales de la asociada se reconocen como otro resultado integral. 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.

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.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía mantiene una inversión indirecta (a través de su compañía subsidiaria Latino) en la compañía asociada Dalkasa, S. A. (Ecuador) con el 49.88% de su capital social, dicha compañía tiene como actividad la fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados 31 de diciembre de 2014 y de 2013

---

### **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 Moneda 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”. Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos, que es la moneda 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 otros resultados integrales, 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 relacionadas con préstamos, efectivo y equivalentes de efectivo se presentan en el estado de resultados en el rubro “ingresos o gastos financieros”.

#### **2.4.3 Empresas del Grupo**

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene moneda en una economía hiperinflacionaria) 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 balance general se convierten al tipo de cambio de la fecha de cierre de dicho balance general.
- 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.

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 otros resultados integrales.

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**  
**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

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

<u>País</u>	<u>Moneda local</u>	<u>Moneda local valuada a pesos mexicanos</u>			
		<u>Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de</u>		<u>Tipo de cambio promedio al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Brasil	Real brasileño	5.55	5.58	5.48	5.94
Argentina	Peso argentino	1.72	2.00	1.69	2.34
Centroamérica	Quetzal	1.94	1.67	1.90	1.63
Perú	Nuevo sol	4.93	4.69	4.89	4.73
Estados Unidos de América	Dólar	14.73	-	13.30	-

**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 tres o cinco años), para asegurar que el valor razonable de un activo revaluado no difiera significativamente de su importe en libros. En el caso de existir eventos que indiquen que el valor razonable ha cambiado, se haría necesaria la determinación de una nueva valuación. 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. 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 a otros resultados integrales y se muestran como superávit por revaluación en el capital contable. Las disminuciones que compensan los aumentos anteriores del mismo activo se cargan a otros resultados integrales directamente en el capital contable, todas las demás disminuciones se cargan en el estado de resultados. En cada periodo de revaluación la diferencia entre la depreciación calculada según el valor en libros revaluado del activo con cargo a la cuenta de resultados, y la depreciación basada en el costo original del activo se transfiere de “superávit por revaluación” a utilidades acumuladas.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**

### **31 de diciembre de 2014 y de 2013**

---

Los terrenos no se deprecian. La depreciación del resto de las partidas 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:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles, enseres y equipo de cómputo	3.3
Equipo de transporte	4
Moldes	10
Equipo de laboratorio	10
Herramientas y otros equipos	10-12

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 son vendidos, los importes incluidos en otros resultados integrales 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.

#### **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 al periodo de vigencia inicial del contrato de arrendamiento o la vida útil de las mejoras, el menor. (Véase Nota 28).

#### **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 sobre la participación de la Compañía y subsidiarias en el valor razonable neto de los activos netos identificable, pasivo y pasivos contingentes de la entidad adquirida y el valor razonable de la participación no controladora en la adquirida.

Con el propósito de comprobar el deterioro, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios se asigna a cada una de las UGE o grupos de UGEs, 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 administración. El crédito mercantil se monitorea a nivel de segmento operativo.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**

### **31 de diciembre de 2014 y de 2013**

---

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 del crédito mercantil se compara con el valor de recuperación, que es el valor más alto 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 las licencias adquiridas individualmente se reconocen a su costo histórico. Las marcas y las licencias compradas a través de una adquisición de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Las marcas y las licencias que tienen una vida útil definida se registran a su costo menos su amortización acumulada. 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.

#### **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 cumple los siguientes criterios:

- Técnicamente es factible completar el desarrollo del software para que esté disponible para su uso.
- Existe la intención de terminar el desarrollo del software para su uso.
- Existe la habilidad de usar o vender el software.
- Es factible demostrar la forma en que el software generará beneficios económicos futuros.
- Existen recursos disponibles adecuados, ya sean técnicos, financieros o de otro tipo para completar el desarrollo del software.
- 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.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados 31 de diciembre de 2014 y de 2013

---

### **2.7 Deterioro de activos no financieros**

Los activos intangibles que tienen vida útil indefinida, por ejemplo el crédito mercantil o activos intangibles que no están listos para ser utilizados, 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 podría no recuperarse 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 (unidades generadoras de efectivo). 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.

### **2.8 Activos financieros**

#### **2.8.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros medidos a valor razonable con cambios reconocidos en resultados y préstamos y cuentas por cobrar. La Administración clasifica sus activos financieros en estas categorías al momento de su reconocimiento inicial, considerando el propósito por el cual fueron adquiridos.

##### **2.8.1.1 Activos financieros medidos a valor razonable con cambios reconocidos en resultados**

Estos activos se adquieren para ser negociados, es decir, vendidos en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados se clasifican en esta categoría, excepto que se les designe con fines de cobertura. Los activos de esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera realizarlos durante el año posterior a la fecha de cierre; en caso contrario, se clasifican como no circulantes.

##### **2.8.1.2 Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a cobrar importes fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos circulantes; excepto si se espera cobrarlos luego de transcurrido un año desde la fecha de cierre, en cuyo caso se clasifican como no circulantes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se presentan en los siguientes rubros en el estado de situación financiera: Efectivo y equivalentes de efectivo, Cuentas por cobrar y Partes relacionadas.

#### **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 la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. 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. Los activos financieros se cancelan cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido, asimismo, la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados, se reconocen posteriormente a su valor razonable. Los préstamos y las cuentas por cobrar, así como las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, se registran a su costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**

### **31 de diciembre de 2014 y de 2013**

---

Las pérdidas y ganancias que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados, se incluyen en el estado de resultados en el rubro “Ingresos y gastos financieros”, en el periodo en el que se devengan.

#### **2.9 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto es presentado en el balance general 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.

#### **2.10 Deterioro de activos financieros**

##### **2.10.1 Activos valuados a costo amortizado**

La Compañía evalúa al final de cada periodo de reporte si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. El deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros y la pérdida por deterioro se reconocen solo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que el evento o eventos tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser estimado confiablemente.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas, la falta de pago o retrasos en el pago de intereses, la probabilidad de que entre en quiebra o de una reorganización financiera, así como cuando los datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo estimados futuros, como los cambios en los atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con la falta de pago.

Para la categoría de préstamos otorgados y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida es la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que aún no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se disminuye y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados consolidado. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada contractualmente. El Grupo puede medir el deterioro sobre la base del valor razonable de un instrumento financiero utilizando su precio de mercado observable. Como experiencia práctica, la Compañía evalúa la estimación por deterioro de la cartera de clientes cuando estos superan los 90 días de no haber recibido el pago exigible, y el análisis es complementado para cada cuenta con su comportamiento sobre bases individuales. Los incrementos a esta estimación se registran dentro de gastos de operación en el estado de resultados.

Si en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido en forma posterior a la fecha en la que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados consolidado.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**

### **31 de diciembre de 2014 y de 2013**

---

#### **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 resultado del año u otros resultados integrales, 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 con contabilidad de cobertura son reconocidos a su valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía cuenta con instrumentos financieros derivados contratados con fines de cobertura económica; sin embargo, no lleva a cabo una contabilidad de coberturas. (Véase Nota 17).

#### **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.

#### **2.13 Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar representan importes adeudados por clientes y son originadas por ventas de bienes prestados en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Cuando se espera cobrarlas en un periodo de un año o menos desde la fecha de cierre, se presentan como activo circulante. En caso de no cumplir lo mencionado se presentan como activos no circulantes. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés, menos la estimación por deterioro, en caso de corresponder.

##### **2.13.1 Pagos anticipados**

Los pagos anticipados representan 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.

##### **2.13.2 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.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados 31 de diciembre de 2014 y de 2013

---

### **2.14 Efectivo y equivalentes de efectivo**

En el estado de flujos de efectivo consolidado, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible, efectivo restringido, los depósitos bancarios a la vista y otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con vencimientos de tres meses o menos. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las inversiones a la vista con vencimiento no mayor a tres meses están invertidas en deuda bancaria e instrumentos gubernamentales. (Véase Nota 8).

### **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.

#### **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 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 esta 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.

#### **2.15.4 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.

#### **2.15.5 Utilidad integral**

La utilidad integral la componen la utilidad neta, más otras reservas de capital, netas de impuestos, las cuales se integran por los efectos de conversión de entidades extranjeras, las remediciones de beneficios a los empleados, 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 desembolsar un importe máximo para la adquisición de acciones propias. Al ocurrir una recompra de acciones propias, se convierten en acciones en tesorería y su importe se carga al capital contable a su precio de compra: una parte al capital social a su valor histórico modificado, y el excedente, a las utilidades acumuladas. Estos importes se expresan a su valor histórico.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

### 31 de diciembre de 2014 y de 2013

---

#### **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 efectiva de interés.

#### **2.17 Préstamos bancarios**

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 efectiva de interés.

#### **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 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 2014 y de 2013 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 corrientes y diferidos**

El gasto por impuestos a la utilidad del año comprende el impuesto a la utilidad causado y diferido. El impuesto a la utilidad del año se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona total o parcialmente con partidas reconocidas directamente como parte de otros resultados integrales 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 balance general 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, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil; ni se reconoce el impuesto a la utilidad diferido si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una operación distinta a una combinación de negocios y que al momento de la operación no afecta ni al resultado contable ni al fiscal. 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 24).

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**

### **31 de diciembre de 2014 y de 2013**

---

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 el Grupo y es probable que la diferencia temporal no va a revertirse en un futuro cercano. En general, el Grupo no está en condiciones de controlar la reversión de las diferencias temporales para las compañías asociadas. Solo cuando existe un acuerdo que le dé al Grupo la posibilidad de controlar la reversión, las diferencias temporales no se reconocen.

Los saldos de impuesto a la utilidad diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los impuestos causados y se relacionan con la misma autoridad fiscal y la misma entidad fiscal o distintas entidades fiscales, pero siempre que exista la intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

## **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 (LFT) 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 a la fecha del estado de situación financiera menos el valor razonable de los activos del plan. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método 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.

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

### **2.20.2 Beneficios al retiro**

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 aceptaran dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

### 31 de diciembre de 2014 y de 2013

---

#### **2.20.3 Bono anual para empleados**

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual calculado de acuerdo con su remuneración anual y el grado de cumplimiento de las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. Por los años donde se distribuyó el bono, la Compañía tiene registrada una provisión de \$993 y \$11,959 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente, que se encuentra incluido en la Nota 21 dentro de la provisión de bonos y gratificaciones a empleados.

#### **2.20.4 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).

#### **2.20.5 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 26).

#### **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 presente la salida de recursos económicos para liquidar la obligación y el monto pueda ser estimado razonablemente. No se reconoce provisiones por pérdidas operativas futuras.

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 aún y cuando 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 en el tiempo del dinero 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 derivados de la venta de bienes en el curso normal de las operaciones de la Compañía se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar. Los ingresos se presentan netos del impuesto al valor agregado (IVA), rebajas y descuentos, y luego de eliminadas las ventas entre las subsidiarias de la Compañía. La Compañía reconoce un ingreso cuando puede ser medido de manera confiable, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y se cumplen los criterios específicos para cada tipo de actividad, que se describen a continuación. 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.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados 31 de diciembre de 2014 y de 2013

---

### **2.22.1 Ingresos por venta de recipientes y accesorios de plástico (al mayoreo)**

La Compañía fabrica y vende una amplia variedad de recipientes y accesorios de plástico, 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.

Se considera que los productos se han entregado al cliente cuando los mismos han sido despachados en el lugar especificado en el contrato, los riesgos de pérdida han sido transferidos al cliente y el cliente ha aceptado los productos según el acuerdo celebrado, o los plazos de devolución expiraron, o la Compañía tiene evidencia objetiva de que ha cumplido todos los requerimientos para que el cliente acepte los productos.

Los recipientes y accesorios de plástico 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.

### **2.23 Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de la tasa efectiva de interés. 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.

### **2.24 Ingresos por dividendos**

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

### **2.25 Arrendamientos**

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

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

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

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados 31 de diciembre de 2014 y de 2013

---

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

### **2.26 Distribución de dividendos**

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.

### **2.27 Utilidad por acción**

La utilidad neta 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. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no se tienen componentes de dilución de utilidades, por lo que no se calcula ni revela la utilidad por acción diluida. La utilidad básica por acción se expresa en pesos mexicanos.

### **2.28 Comparabilidad**

Las clasificaciones de ciertos balances han sido revisados, y los comparativos han sido adecuados hacia las nuevas políticas y normas para una mejor presentación de los estados financieros consolidados.

## **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, del flujo de efectivo y el riesgo de los precios), el riesgo crediticio 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, la 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 expuesta 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.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

### 31 de diciembre de 2014 y de 2013

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 los periodos sobre los que se informa, el Grupo no 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 Estados Unidos, Portugal e Italia, principalmente. Las compras de mercancías pagadas en monedas diferentes al peso mexicano representan aproximadamente el 7% del total de compras. La Compañía tenía a nivel consolidado una exposición al riesgo de tipo de cambio de (Dls.15,195) y (€1,922) al 31 de diciembre de 2014 y (Dls.9,000) y €138 al 31 de diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 de presentarse un incremento de 10% en la paridad del peso con relación con el dólar estadounidense (y el euro) resultaría en una pérdida de aproximadamente \$22,553, y \$11,759, respectivamente y (\$3,445) y \$1,084, 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía y sus subsidiarias tenían activos y pasivos monetarios denominados en miles de dólares estadounidense y euros, como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>			
	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Dólares</u>	<u>Euros</u>	<u>Dólares</u>	<u>Euros</u>
Activos	Dls. 1,316	€ 197	Dls. 66,947	€ 5,719
Pasivos	<u>(16,511)</u>	<u>(2,119)</u>	<u>(75,947)</u>	<u>(5,581)</u>
Posición neta (corta) larga	<u>(Dls. 15,195)</u>	<u>(€ 1,922)</u>	<u>(Dls. 9,000)</u>	<u>€ 138</u>

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
 31 de diciembre de 2014 y de 2013

---

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los tipos de cambio eran de \$14.73 y \$13.06 por dólar estadounidense, respectivamente, y de \$17.92 y \$18 por euro, respectivamente.

Al 13 de abril de 2015, fecha de aprobación de estos estados financieros, los tipos de cambio fueron de \$15.29 por dólar estadounidense y \$16.10 por euro.

La paridad del dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 (con la moneda de las subsidiarias en el extranjero) se muestra a continuación:

<u>País</u>	<u>Moneda</u>	<u>Equivalencia de la moneda extranjera en dólares estadounidense</u>	
		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Argentina	Peso	.1169	.1534
Brasil	Real	.3765	.4269
Costa Rica	Colón	.0018	.0020
El Salvador	Dólar	.1143	.1143
Guatemala	Quetzal	.1316	.1275
Honduras	Lempira	.0462	.0482
Nicaragua	Córdoba	.0376	.0395
Perú	Nuevo sol	.3344	.3589

ii. Riesgo de los 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, se analiza 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 2014 y de 2013 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 \$174,840 y \$141,780, 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.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

### 31 de diciembre de 2014 y de 2013

---

#### iii. Flujos de efectivo y valor razonable de tasas 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 2014 y 2013 los préstamos de la Compañía a tasa variable se denominaron en pesos mexicanos, reales y pesos argentinos.

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 2014 después de impuestos habría aumentado/disminuido en \$2,527, principalmente como resultado de la variación en el costo por intereses de préstamos a tasa variable; mientras que los resultados de 2013 se habrían aumentado/disminuido en \$3,482, principalmente como resultado del cambio en el valor de mercado de los activos financieros a tasa fija clasificados como disponibles para la venta.

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 2014 y de 2013 los resultados de los ejercicios netos de impuestos, hubieran aumentado/disminuido en \$1,263 y \$1,149, respectivamente, como resultado de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura contratados para cubrir la exposición a cambios en la tasa de interés variable de los préstamos contratados en pesos mexicanos.

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
 31 de diciembre de 2014 y de 2013

Asimismo, la proporción de las tasas de interés fijas y variables de los préstamos contratados se muestra a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos a tasa variable	99%	90%
Préstamos a tasa fija	1%	10%

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los préstamos bancarios con tasa variable están cubiertos por los instrumentos financieros descritos en la Nota 17.

**3.1.2 Riesgo de crédito**

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 y condiciones de entrega. El riesgo crediticio se deriva del efectivo y las inversiones en valores, los instrumentos financieros derivados y los 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.

Durante los ejercicios a que se refieren estos estados financieros, no se excedieron los límites de crédito y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida por el incumplimiento de estas entidades. También durante el ejercicio, la Compañía incrementó su cartera, influenciada principalmente por clientes gubernamentales, asociados con contratos de programas de desarrollo social.

A continuación se muestra la calidad crediticia de los activos financieros que no se encuentran vencidos ni deteriorados se ha evaluado utilizando como referencia calificaciones de crédito externas (si están disponibles) o información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus emisores o contrapartes:

	<u>31 de diciembre de</u>	
<u>Clientes</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Contrapartes sin calificación de crédito externa:		
Grupo A	\$ 38,035	\$ 83,222
Grupo B	1,430,030	1,069,999
Grupo C	<u>160,264</u>	<u>35,668</u>
Total cuentas por cobrar a clientes sin deterioro	<u>\$1,628,329</u>	<u>\$1,188,889</u>

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
 31 de diciembre de 2014 y de 2013

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo</u>		
Contrapartes con calificación de crédito externa:		
AAA	\$ 206,843	\$ 123,335
AA	3,674,843	434,124
A	<u>63,135</u>	<u>-</u>
	<u>\$3,944,821</u>	<u>\$ 557,459</u>
 <u>Préstamos a partes relacionadas</u>		
Contrapartes sin calificación de crédito externa:		
Grupo B	<u>\$ 49,832</u>	<u>\$ 49,358</u>

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.

### **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.

La Compañía monitorea regularmente y toma sus decisiones considerando no violar los límites o *covenants* establecidos en los contratos de endeudamiento. Las proyecciones consideran los planes de financiamiento, el cumplimiento de *covenants*, el cumplimiento de razones de liquidez mínimas internas y requerimientos legales o regulatorios.

Los excedentes de efectivo de las entidades operativas se transfieren a la Tesorería de la Compañía. La Tesorería invierte esos fondos en depósitos a plazos, cuyos vencimientos o liquidez permiten flexibilidad para cubrir las necesidades de efectivo de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía mantenía depósitos a plazo por \$232,244 y \$90,046, respectivamente, que se estima permitirán administrar el riesgo de liquidez.

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**  
**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

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.

	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Total
<u>31 de diciembre de 2014</u>				
Préstamos bancarios	\$ -	\$60,068	\$1,398,364	\$1,458,432
Instrumentos derivados con fines de cobertura económica	\$ -	\$ -	\$ 25,268	\$ 25,268
Proveedores	\$563,109	\$16,334	\$ -	\$ 579,443
Otras cuentas por pagar	\$227,248	\$ -	\$ -	\$ 227,248
Total	\$790,357	\$76,402	\$1,423,632	\$2,290,391
<u>31 de diciembre de 2013</u>				
Préstamos bancarios	\$ -	\$107,691	\$1,215,917	\$1,323,608
Instrumentos derivados con fines de cobertura económica	\$ -	\$ -	\$ 2,169	\$ 2,169
Proveedores	\$395,395	\$ 10,788	\$ -	\$ 406,183
Otras cuentas por pagar	\$443,362	\$ 696	\$ -	\$ 444,058
Total	\$838,757	\$119,175	\$1,218,086	\$2,176,018

### 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 capital total. La deuda neta incluye el total de los préstamos a corto y largo plazos reconocidos en el balance general consolidado menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total incluye el capital contable, según el balance general consolidado, más la deuda neta.

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**  
**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

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:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total de préstamos (Nota 18)	\$1,210,741	\$1,323,608
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 8)	<u>(3,944,821)</u>	<u>(557,459)</u>
(Exceso de efectivo sobre deuda) deuda neta	(2,734,080)	766,149
Total de capital contable	<u>6,165,856</u>	<u>2,093,205</u>
Total de capital y deuda	<u>\$3,431,776</u>	<u>\$2,859,354</u>
Índice de endeudamiento	<u>- %</u>	<u>27%</u>

Al 31 de diciembre de 2014 se ha determinado que la razón de apalancamiento es igual a cero, derivado de los flujos de efectivo provenientes de la oferta pública realizada por la Compañía durante el ejercicio 2014.

**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 ellos. Los niveles se definen de la siguiente manera:

Nivel 1: precio de cotización (no ajustados) de 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 o indirectamente, es decir, que se deriven 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.

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>31 de diciembre de 2014</u>				
Instrumentos financieros derivados - Pasivo	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 25,268)</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 25,268)</u>
<u>31 de diciembre de 2013</u>				
Instrumentos financieros derivados - Pasivo	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 2,169)</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 2,169)</u>

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 balance general. Un mercado se entiende como activo si los precios de cotización están normalmente disponibles en una 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.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**

### **31 de diciembre de 2014 y de 2013**

---

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.

#### **3.4 Compensación de activos y pasivos financieros**

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 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 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 Estimaciones y juicios contables críticos**

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.

##### **4.1.1 Deterioro del crédito mercantil**

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil ha sufrido algún deterioro, de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 2.6.1. 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 16).

De acuerdo con las pruebas realizadas por la Compañía, se determinó que al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no existe deterioro sobre el crédito mercantil, y no se consideró necesario realizar pruebas de sensibilidad, toda vez que los excesos de los flujos de efectivo a valor presente exceden significativamente los valores contables.

##### **4.1.2 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.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**

### **31 de diciembre de 2014 y de 2013**

---

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.

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 \$8,659 y \$7,153, reducir o aumentar el impuesto diferido activo por \$8,338 y \$7,594, por los ejercicios de 2014 y 2013, respectivamente.

#### **4.1.3 Valor razonable de instrumentos derivados**

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación. La Compañía utiliza su juicio para seleccionar los métodos y las premisas a considerar, las cuales están basadas principalmente en las condiciones de mercado existentes al cierre del ejercicio.

La Compañía ha determinado el valor razonable de los activos financieros derivados, estimando sus flujos de efectivo descontados. El uso de los métodos de estimación podría dar como resultado montos diferentes a los que se tengan al vencimiento. El impacto en resultados de los contratos *swaps* serían menor en \$6,897 y \$4,121 aproximadamente o mayor en \$1,778 y \$4,555, si la tasa de descuento usada en el análisis de los flujos de efectivo descontados hubiera variado en 10% de los estimados de la Administración, por los ejercicios de 2014 y 2013, respectivamente.

#### **4.1.4 Beneficios al retiro**

El valor presente de las obligaciones al retiro depende de un número de premisas que se determinan sobre bases actuariales utilizando varios supuestos. Uno de los supuestos utilizados para determinar el costo neto del ejercicio es la tasa de descuento. Cualquier cambio a estos supuestos afectaría el pasivo reconocido.

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios, es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de personal y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Al cierre de cada ejercicio la Compañía estima la tasa de descuento para determinar el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados para liquidar las obligaciones por pensiones, con base en las tasas de interés de los bonos gubernamentales, denominados en la misma moneda que los beneficios al retiro y que tienen plazos de vencimiento aproximados a los mismos. Otras premisas utilizadas para estimar las obligaciones por pensiones se basan en las condiciones actuales de mercado. Se revela información adicional en la Nota 22.

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**  
**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

En caso de que la tasa de descuento para el ejercicio 2014 hubiera oscilado en un 1% por encima o por debajo de la tasa de descuento estimada por la Administración, el valor en libros de las obligaciones laborales habría sido de \$6,733 o \$8,338 (2013: \$4,992 o \$6,095), respectivamente.

**Nota 5 - Categoría de instrumentos financieros:**

Activos financieros según el balance general:

<u>31 de diciembre de 2014</u>	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos a valor razonable a través de resultados	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 274,501	\$ -	\$ 274,501
Inversiones a la vista	-	3,670,320	3,670,320
Cuentas por cobrar	1,632,786	-	1,632,786
Partes relacionadas a corto y largo plazos	<u>54,919</u>	<u>-</u>	<u>54,919</u>
	<u>\$1,962,206</u>	<u>\$3,670,320</u>	<u>\$5,632,526</u>

<u>31 de diciembre de 2013</u>	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos a valor razonable a través de resultados	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 123,335	\$ -	\$ 123,335
Inversiones a la vista	-	434,124	434,124
Cuentas por cobrar	1,214,026	-	1,214,026
Partes relacionadas a corto y largo plazos	<u>56,931</u>	<u>-</u>	<u>56,931</u>
	<u>\$1,394,292</u>	<u>\$434,124</u>	<u>\$1,828,416</u>

Pasivos financieros según el balance general:

<u>31 de diciembre de 2014</u>	Pasivo a valor razonable con cambios en resultados	A costo amortizado	Total
Pasivos financieros según el balance general:			
Préstamos bancarios a corto y largo plazos	\$ -	\$1,210,741	\$1,210,741
Proveedores	-	579,443	579,443
Otras cuentas por pagar	-	359,197	359,197
Instrumentos financieros derivados	<u>25,268</u>	<u>-</u>	<u>25,268</u>
	<u>\$25,268</u>	<u>\$2,149,381</u>	<u>\$2,174,649</u>

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
 31 de diciembre de 2014 y de 2013

<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>Pasivo a valor razonable</u>	<u>A costo amortizado</u>	<u>Total</u>
Pasivos financieros según el balance general:			
Préstamos bancarios a corto y largo plazos	\$ -	\$1,323,608	\$1,323,608
Proveedores	-	406,183	406,183
Otras cuentas por pagar	-	444,058	444,058
Instrumentos financieros derivados	<u>2,169</u>	<u>-</u>	<u>2,169</u>
	<u>\$2,169</u>	<u>\$2,173,849</u>	<u>\$2,176,018</u>

**Nota 6 - Depósitos en garantía:**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Garantía por la compra de Conmix Argentina, S. A.	\$ 19,629	\$18,731
Garantía por servicio de energía eléctrica	6,915	6,341
Garantía por arrendamiento de bienes inmuebles	3,629	2,374
Garantía por servicios varios	<u>11,534</u>	<u>7,991</u>
	<u>\$41,707</u>	<u>\$35,437</u>

**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.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

### 31 de diciembre de 2014 y de 2013

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 lo anterior, 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) consolidada 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, Brasil y Otros (Perú, Argentina, 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					
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	<u>Soluciones individuales</u>		<u>Soluciones integrales</u>		<u>Consolidado</u>	
Ventas a clientes externos	\$ 4,850,510	\$ 4,963,124	\$ 1,701,251	\$ 448,697	\$ 6,551,761	\$ 5,411,821
Utilidad antes de impuestos	\$ 482,481	\$ 466,901	\$ 94,790	\$ 47,289	\$ 577,271	\$ 514,190
EBITDA	\$ 687,174	\$ 732,815	\$ 172,332	\$ 72,558	\$ 859,506	\$ 805,373

Ingresos por aproximadamente \$1,059,000 (\$1,291,000 en 2013) provienen de tres clientes externos. Estos ingresos son atribuibles a los segmentos de México y Brasil.

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

	Año que terminó el	
	31 de diciembre de	
	2014	2013
EBITDA	\$ 859,506	\$ 805,373
Depreciaciones y amortizaciones	(137,780)	(146,645)
Donaciones	(23,438)	(13,210)
Costos financieros - Neto	(122,165)	(132,364)
Participación en resultados de la asociada	1,148	1,036
Utilidad antes de impuestos	\$ 577,271	\$ 514,190

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
 31 de diciembre de 2014 y de 2013

---

Información geográfica:

Ventas por mercado geográfico en dónde se ubican por el año terminado al 31 de diciembre de:

	<u>México</u>		<u>Brasil</u>		<u>Otros</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas	<u>\$ 3,067,934</u>	<u>\$ 2,627,468</u>	<u>\$ 2,756,326</u>	<u>\$ 2,036,537</u>	<u>\$ 727,501</u>	<u>\$ 747,816</u>	<u>\$ 6,551,761</u>	<u>\$ 5,411,821</u>

Activos por mercado geográfico en dónde se ubican:

	<u>Propiedad, maquinaria y equipo al 31 de diciembre de:</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
México	\$ 821,337	\$ 860,120
Brasil	279,940	309,611
Otros	<u>94,840</u>	<u>61,160</u>
	<u>\$1,196,117</u>	<u>\$1,230,891</u>

**Nota 8 - Efectivo y equivalentes de efectivo:**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo	\$ 268	\$ 244
Efectivo restringido*	41,989	33,045
Depósitos bancarios a la vista	232,244	90,046
Inversiones a la vista con vencimiento no mayor a tres meses	<u>3,670,320</u>	<u>434,124</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$3,944,821</u>	<u>\$557,459</u>

\* El efectivo restringido representa el monto aportado para la garantía del fomento y desarrollo de empresas, dicho efectivo restringido se mantiene como un depósito bancario en una institución financiera con calificación de crédito externa AAA. (Véase Nota 28).

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
 31 de diciembre de 2014 y de 2013

**Nota 9 - Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar:**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	\$1,628,329	\$1,188,889
Menos: estimación por deterioro	<u>(23,568)</u>	<u>(29,463)</u>
	<u>1,604,761</u>	<u>1,159,426</u>
Deudores diversos	22,024	50,309
Empleados	1,588	963
IVA por acreditar	92,676	39,095
Otras cuentas por cobrar	<u>4,413</u>	<u>3,328</u>
	<u>120,701</u>	<u>93,695</u>
	<u>\$1,725,462</u>	<u>\$1,253,121</u>

El valor razonable de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es similar a su valor en libros.

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Codevasf (Brasil)	\$636,476	\$ 133,602
Sedesol (México)	-	333,070
Otros	<u>968,285</u>	<u>692,754</u>
	<u>\$1,604,761</u>	<u>\$1,159,426</u>

El análisis de saldos de cuentas por cobrar con clientes que se encontraban vencidas pero no deterioradas se presenta a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A más de 3 mes	<u>\$118,014</u>	<u>\$84,214</u>

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor en libros al 1 de enero	\$29,463	\$ 20,336
Deterioro del ejercicio	8,209	28,537
Cancelación de cuentas	<u>(14,104)</u>	<u>(19,410)</u>
Valor neto en libros	<u>\$23,568</u>	<u>\$ 29,463</u>

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
 31 de diciembre de 2014 y de 2013

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 del 2014, las cuentas por cobrar a clientes por \$23,568 (2013: \$29,463) se encontraban deterioradas, mismas que han sido provisionadas totalmente. Las cuentas por cobrar a clientes deterioradas de manera individual se relacionan principalmente con clientes que de manera imprevista atraviesan por problemas económicos. Se estima que una porción de las cuentas por cobrar sea recuperada.

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. Durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se celebraron las siguientes operaciones con partes relacionadas, las cuales fueron efectuadas a su valor de mercado:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ventas</u>		
Dalkasa, S. A. (asociada)	<u>\$14,897</u>	<u>\$14,323</u>

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

	31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Dalkasa, S. A. (asociada)	<u>\$ 5,087</u>	<u>\$ 7,573</u>

- c. Préstamos al personal

Al 31 de diciembre 2014 y de 2013 los préstamos otorgados a funcionarios clave presentan tasas de interés fijas y variables, como se indica en la tabla que se muestra a continuación. Asimismo, dichos préstamos presentan una vigencia de 10 años contados a partir de su suscripción.

Funcionario	1		2		3		4		5		Total
	29 de enero de 2013	28 de agosto de 2011	1 de enero de 2013	1 de enero de 2013	21 de enero de 2013	21 de febrero de 2012	10 de enero de 2013				
Tasa de interés	6.9%	UDI	6.9%	6.9%	6.9%	UDI	UDI				
<u>31 de diciembre de 2014</u>											
Saldos iniciales	\$ 12,764	\$ 5,575	\$ 10,705	\$ 9,882	\$ 9,492	\$ 468	\$ 472				\$ 49,358
Préstamo	10,244	-	7,682	-	-	-	-				17,926
Cobros	(8,707)	(4,200)	(6,530)	-	-	-	-				(19,437)
Intereses	688	175	549	281	247	31	14				1,985
Total	<u>\$ 14,989</u>	<u>\$ 1,550</u>	<u>\$ 12,406</u>	<u>\$ 10,163</u>	<u>\$ 9,739</u>	<u>\$ 499</u>	<u>\$ 486</u>				<u>\$ 49,832</u>

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**  
**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

Funcionario	1		2		3		4		5		
Fecha de suscripción	29 de enero de 2013	28 de agosto de 2011	1 de enero de 2013	1 de enero de 2013	21 de enero de 2013	21 de febrero de 2012	10 de enero de 2013				Total
Tasa de interés	6.9%	UDI	6.9%	6.9%	6.9%	UDI	UDI				
<u>31 de diciembre de 2013</u>											
Saldos iniciales	\$ 11,915	\$ 5,321	\$ 9,993	\$ 9,225	\$ 8,840	\$ 468	\$ -				\$ 45,762
Préstamo	-	-	-	-	-	-	450				450
Intereses	849	254	712	657	652	-	22				3,146
Total	<u>\$ 12,764</u>	<u>\$ 5,575</u>	<u>\$ 10,705</u>	<u>\$ 9,882</u>	<u>\$ 9,492</u>	<u>\$ 468</u>	<u>\$ 472</u>				<u>\$ 49,358</u>

El valor razonable de los préstamos a funcionarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, fue de \$46,535 y \$41,483, respectivamente.

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Salarios y otros beneficios a corto plazo	<u>\$133,897</u>	<u>\$122,087</u>

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 2014 y 2013 la Compañía mantuvo operaciones con Corporativo Grupo Bursátil Mexicano (GBM), quien a su vez es tenedora de las acciones de GBM International, Inc. y GBM México.

Corporativo GBM y sus subsidiarias mantienen relaciones comerciales con la Compañía y sus subsidiarias, 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 y Director General de la Compañía, 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 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene saldos por cobrar o por pagar a Corporativo GBM.
- ii. Durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se celebraron las siguientes operaciones con Corporativo GBM:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Comisiones pagadas	<u>\$67,782</u>	<u>\$ -</u>
Intereses cobrados	<u>\$17,101</u>	<u>\$913</u>

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
 31 de diciembre de 2014 y de 2013

**Nota 11 - Otros impuestos por recuperar:**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
IVA a favor	\$ 2,672	\$ 91,128
Contribución financiera a la seguridad social	-	14,307
Impuesto sobre productos industrializados <sup>1</sup>	59,956	64,666
Otros impuestos <sup>2</sup>	<u>84,369</u>	<u>119,382</u>
	<u>\$ 146,997</u>	<u>\$ 289,483</u>

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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:**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima	\$369,901	\$300,766
Material de empaque	16,206	13,792
Productos en proceso	13,175	17,874
Productos terminados	<u>336,588</u>	<u>242,151</u>
	735,870	574,583
Más:		
Mercancías en tránsito	<u>141,003</u>	<u>70,839</u>
	<u>\$876,873</u>	<u>\$645,422</u>

**Nota 13 - Pagos anticipados:**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguros pagados por anticipado	\$ 2,982	\$ 2,739
Gastos pagados por anticipado	17,245	-
Anticipos para instalación de cisternas*	<u>112,724</u>	<u>12,557</u>
	<u>\$132,951</u>	<u>\$15,296</u>

\* Corresponden a anticipos para instalación de cisternas en Dalka Brasil, véase Nota 28.

# Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados 31 de diciembre de 2014 y de 2013

### Nota 14 - Propiedades, planta y equipo:

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014:	Terrenos	Construcciones en proceso	Edificios	Maquinaria y herramientas	Muebles, enseres y equipo de cómputo	Equipo de transporte	Moldes	Mejoras a locales arrendados	Total
Saldos iniciales	\$ 322,528	\$ 158,520	\$ 353,963	\$ 317,711	\$ 8,939	\$ 2,311	\$ 63,320	\$ 3,599	\$ 1,230,891
Efecto de conversión	565	2,096	(4,954)	(20,409)	4,015	3,257	5,922	158	(9,350)
Transferencias	-	(119,611)	46,552	45,280	3,655	754	23,370	-	-
Adquisiciones	-	163,685	-	700	194	1,718	349	-	166,646
Bajas	(59,266)	(1,567)	(5,639)	(3,607)	(811)	(5,710)	(4,405)	-	(81,005)
Depreciación de bajas	-	-	5,683	1,052	705	4,978	3,680	-	16,098
Depreciación del año	-	-	(52,444)	(44,996)	(7,367)	(1,530)	(20,826)	-	(127,163)
Saldo final	<u>\$ 263,827</u>	<u>\$ 203,123</u>	<u>\$ 343,161</u>	<u>\$ 295,731</u>	<u>\$ 9,330</u>	<u>\$ 5,778</u>	<u>\$ 71,410</u>	<u>\$ 3,757</u>	<u>\$ 1,196,117</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014:									
Costo	\$ 263,827	\$ 203,123	\$ 521,387	\$ 561,349	\$ 68,347	\$ 19,911	\$ 260,827	\$ 5,245	\$ 1,904,016
Depreciación acumulada	-	-	(178,226)	(265,618)	(59,017)	(14,133)	(189,417)	(1,488)	(707,899)
Saldo final	<u>\$ 263,827</u>	<u>\$ 203,123</u>	<u>\$ 343,161</u>	<u>\$ 295,731</u>	<u>\$ 9,330</u>	<u>\$ 5,778</u>	<u>\$ 71,410</u>	<u>\$ 3,757</u>	<u>\$ 1,196,117</u>
Año que terminó el 31 de diciembre de 2013:									
Saldos iniciales	\$ 334,052	\$ 137,292	\$ 413,057	\$ 267,189	\$ 21,753	\$ 5,690	\$ 58,789	\$ 4,061	\$ 1,241,883
Efecto de conversión	(10,639)	(14,489)	(17,365)	(15,336)	(1,024)	(771)	(3,949)	(462)	(64,035)
Transferencias	(885)	(151,832)	6,769	114,039	2,361	330	29,218	-	-
Adquisiciones	-	187,549	-	10,979	468	569	5,397	-	204,962
Bajas	-	-	(17,593)	(15,024)	(14,736)	(7,852)	(2,471)	-	(57,676)
Depreciación de bajas	-	-	7,327	11,467	9,938	6,210	1,954	-	36,896
Depreciación del año	-	-	(38,232)	(55,603)	(9,821)	(1,865)	(25,618)	-	(131,139)
Saldo final	<u>\$ 322,528</u>	<u>\$ 158,520</u>	<u>\$ 353,963</u>	<u>\$ 317,711</u>	<u>\$ 8,939</u>	<u>\$ 2,311</u>	<u>\$ 63,320</u>	<u>\$ 3,599</u>	<u>\$ 1,230,891</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013:									
Costo	\$ 322,528	\$ 158,520	\$ 485,428	\$ 553,659	\$ 69,471	\$ 19,692	\$ 237,200	\$ 5,525	\$ 1,852,223
Depreciación acumulada	-	-	(131,465)	(235,948)	(60,532)	(17,581)	(173,880)	(1,926)	(621,332)
Saldo final	<u>\$ 322,528</u>	<u>\$ 158,520</u>	<u>\$ 353,963</u>	<u>\$ 317,711</u>	<u>\$ 8,939</u>	<u>\$ 2,311</u>	<u>\$ 63,320</u>	<u>\$ 3,599</u>	<u>\$ 1,230,891</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el cargo por depreciación se incluye en el costo de ventas por \$106,336 y \$101,844 y en gastos de operación por \$20,827 y \$29,295, respectivamente.

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
 31 de diciembre de 2014 y de 2013

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:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de terrenos	\$105,510	\$164,211
Costo de edificios	465,848	424,556
Depreciación acumulada de edificios	<u>(132,528)</u>	<u>(109,236)</u>
Valor neto en libros	<u>\$438,830</u>	<u>\$479,531</u>

**14.1 Valor razonable de terrenos y edificios**

Durante el ejercicio 2010 se llevaron a cabo valuaciones de terrenos y edificios, las valuaciones fueron realizadas por valuadores independientes al 1 de enero de 2011. El incremento por revaluación se registró neto de impuestos diferidos dentro del superávit por revaluación registrados al 1 de enero de 2011.

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

1. Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
2. Datos distintos a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o indirectamente (es decir, derivados de los precios) (nivel 2).
3. Datos para valorar el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (es decir, datos no observables) (Nivel 3).

A continuación se presenta la información acerca de las mediciones de valor razonable efectuados al 1 de enero de 2011 utilizando factores no observables clasificados a nivel 3:

<u>Descripción</u>	<u>Valor razonable al 1 de enero de 2011</u>	<u>Técnicas de valuación</u>	<u>Datos no observables</u>	<u>Rango de datos no observables precios promedio ponderados *</u>		
				<u>Mayor</u>	<u>Utilizado</u>	<u>Menor</u>
México, D. F.						
Terrenos	\$ 122,401	Comparación de precios	Precio por m <sup>2</sup>	6,555	6,555	-
Plantas	<u>13,110</u>	Comparación de precios	Precio por m <sup>2</sup>	1,549	1,757	-
Total México, D. F.	<u>135,511</u>					
Guadalupe, Nuevo León						
Terrenos	60,216	Comparación de precios	Precio por m <sup>2</sup>	800	800	-
Plantas	<u>52,799</u>	Comparación de precios	Precio por m <sup>2</sup>	6,918	5,351	-
Total Guadalupe, Nuevo León	<u>113,015</u>					
Sub-total a la página siguiente	<u>248,526</u>					

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**  
**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

Descripción	Valor razonable al 1 de enero de 2011	Técnicas de valuación	Datos no observables	Rango de datos no observables <u>precios promedio ponderados *</u>		
				Mayor	Utilizado	Menor
Sub-total página anterior	<u>\$ 248,526</u>					
Tlajomulco de Zúñiga, Jalisco						
Terrenos	19,066	Comparación de precios	Precio por m <sup>2</sup>	239	239	-
Plantas	<u>21,164</u>	Comparación de precios	Precio por m <sup>2</sup>	1,584	1,584	-
Total Tlajomulco de Zúñiga, Jalisco	<u>40,230</u>					
León, Guanajuato						
Terrenos	9,399	Comparación de precios	Precio por m <sup>2</sup>	800	800	-
Plantas	<u>118,494</u>	Comparación de precios	Precio por m <sup>2</sup>	6,918	6,918	-
Total León, Guanajuato	<u>127,893</u>					
Los Mochis, Sinaloa						
Terrenos	2,806	Comparación de precios	Precio por m <sup>2</sup>	210	210	-
Plantas	<u>13,097</u>	Comparación de precios	Precio por m <sup>2</sup>	1,633	1,667	-
Total Los Mochis, Sinaloa	<u>15,903</u>					
Lerma, Estado de México						
Terrenos	14,253	Comparación de precios	Precio por m <sup>2</sup>	1,100	1,100	-
Plantas	<u>45,368</u>	Comparación de precios	Precio por m <sup>2</sup>	6,846	6,821	-
Total Lerma, Estado de México	<u>59,621</u>					
Mérida, Yucatán						
Terrenos	29,938	Comparación de precios	Precio por m <sup>2</sup>	1,008	1,008	-
Plantas	<u>15,305</u>	Comparación de precios	Precio por m <sup>2</sup>	3,134	3,134	-
Total Mérida, Yucatán	<u>45,243</u>					
Tejería, Veracruz						
Terrenos	23,216	Comparación de precios	Precio por m <sup>2</sup>	700	700	-
Plantas	<u>31,291</u>	Comparación de precios	Precio por m <sup>2</sup>	2,878	2,859	-
Total Tejería, Veracruz	<u>54,507</u>					
Total México	<u>591,923</u>					
Pilar, Buenos Aires	<u>17,158</u>	Comparación de precios	Precio por m <sup>2</sup>	722	704	-
Total Argentina	<u>17,158</u>					
Villanueva, Guatemala	<u>13,478</u>	Comparación de precios	Precio por m <sup>2</sup>	10,048	8,128	5,990
Total Guatemala	<u>13,478</u>					
Extrema, Brasil	<u>71,543</u>					
Total Brasil	<u>71,543</u>					
	<u>\$ 694,102</u>					

\* Los valores utilizados están expresados en pesos mexicanos.

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
 31 de diciembre de 2014 y de 2013

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	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
México	\$211,137	\$270,402	\$290,869	\$298,760	\$502,006	\$569,162
Argentina	3,429	3,987	8,156	6,048	11,585	10,035
Guatemala	9,486	8,149	4,912	4,912	14,398	13,061
Brasil	<u>39,775</u>	<u>39,990</u>	<u>39,224</u>	<u>44,243</u>	<u>78,999</u>	<u>84,233</u>
	<u>\$263,827</u>	<u>\$322,528</u>	<u>\$343,161</u>	<u>\$353,963</u>	<u>\$606,988</u>	<u>676,491</u>

Cambios en la medición del valor razonable utilizando inputs no observables significativas (Nivel 3):

	31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terrenos y edificios		
Saldo inicial	\$237,216	\$237,216
Bajas	<u>(41,067)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>\$196,149</u>	<u>\$237,216</u>

Los incrementos y disminuciones al valor razonable determinado al 1 de enero de 2011 usando datos no significativos se presentan dentro de los rubros de terrenos y edificios al inicio de esta nota.

**Proceso de valuación del Grupo**

El departamento de administración y finanzas del grupo lleva a cabo análisis periódicos que requiere para efectos de reportar en los estados financieros del Grupo, los valores razonables. Este equipo 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 revaluar cada cinco años sigue vigente.

Las valuaciones realizadas por externos de los terrenos y edificios son realizados 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.

Los activos valuados al 1 de enero de 2011 no han tenido incrementos en su valuación, excepto por ciertas mejoras no significativas.

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.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados

### 31 de diciembre de 2014 y de 2013

Los importes obtenidos de la revaluación a valor razonable de terrenos y edificios no han sufrido cambios importantes desde la fecha en que fue practicado (1 de enero de 2011) y a la fecha de los periodos sobre los que se informa.

#### **Nota 15 - Inversión contabilizada bajo el método de participación:**

Naturaleza de la inversión

La Compañía mantiene una inversión en Dalkasa, S. A. (Dalkasa), asociada, contabilizada bajo el método de participación. 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 2014 y de 2013 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.

Contingencias y compromisos de la inversión:

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía no tenía contingencias.

La Compañía no tiene restricciones en efectivo y equivalentes de efectivo.

A continuación se muestra cierta información financiera de la inversión en asociada:

#### a. Estado de situación financiera resumido

	<u>31 de diciembre de</u>	
<u>Activo</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 273	\$ 39
Cuentas por cobrar y otra cuentas por cobrar	11,115	13,627
Inventarios	8,094	5,899
Pagos anticipados	<u>1</u>	<u>16</u>
Total del activo circulante	19,483	19,581
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	<u>3,756</u>	<u>3,199</u>
Total de activo	<u>\$ 23,239</u>	<u>\$ 22,780</u>
<u>Pasivo y Capital Contable</u>		
PASIVO A CORTO PLAZO:		
Proveedores	\$ 778	\$ 654
Otras cuentas por pagar	5,912	7,735
Provisiones	-	858
Otros impuestos por pagar	<u>922</u>	<u>-</u>
Total de pasivo	<u>7,612</u>	<u>9,247</u>
Total de activos netos	<u>\$ 15,627</u>	<u>\$ 13,533</u>

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
 31 de diciembre de 2014 y de 2013

---

b. Estado de resultados integral resumido

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas netas	\$ 27,573	\$ 23,581
Costo de ventas	<u>21,975</u>	<u>18,944</u>
Utilidad bruta	5,598	4,637
Gastos de operación	3,300	2,744
Otros (ingresos) gastos - Neto	<u>(3)</u>	<u>(184)</u>
Utilidad neta	<u>\$ 2,301</u>	<u>\$ 2,077</u>

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

	31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Información financiera resumida</u>		
Activos netos al 1 de enero	\$13,533	\$11,456
Utilidad del ejercicio	2,301	2,077
Efecto por conversión	<u>(207)</u>	<u>-</u>
Activos netos al cierre	<u>\$15,627</u>	<u>\$13,533</u>
Inversión en asociada (49.88%)	<u>\$ 7,795</u>	<u>\$ 6,752</u>

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad neta de la Compañía asociada	\$ 2,301	\$ 2,077
Inversión en asociada	<u>49.88%</u>	<u>49.88%</u>
	<u>\$ 1,148</u>	<u>\$ 1,036</u>

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
 31 de diciembre de 2014 y de 2013

**Nota 16 - Intangibles:**

	<u>Crédito mercantil</u>	<u>Marca</u>	<u>Software y licencias SAP</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2014:				
Saldos iniciales	<u>\$56,626</u>	<u>\$20,937</u>	<u>\$ 16,598</u>	<u>\$ 94,161</u>
Inversiones	\$ -	\$ -	\$ 24,857	\$ 24,857
Efecto por conversión	-	-	(47)	(47)
Amortización del año	-	-	(10,617)	(10,617)
Saldos finales	<u>\$56,626</u>	<u>\$20,937</u>	<u>\$ 30,791</u>	<u>\$108,354</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014:				
Costo	\$56,626	\$20,937	\$157,486	\$235,049
Amortización acumulada	-	-	(126,695)	(126,695)
Saldos finales	<u>\$56,626</u>	<u>\$20,937</u>	<u>\$ 30,791</u>	<u>\$108,354</u>
Saldo al 1 de enero de 2013:				
Saldos iniciales	\$56,626	\$20,951	\$ 31,460	\$109,037
Efecto por conversión	-	(14)	(186)	(200)
Inversiones	-	-	830	830
Amortización del año	-	-	(15,506)	(15,506)
Saldos finales	<u>\$56,626</u>	<u>\$20,937</u>	<u>\$ 16,598</u>	<u>\$ 94,161</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013:				
Costo	\$56,626	\$20,937	\$132,958	\$210,521
Amortización acumulada	-	-	(116,360)	(116,360)
Saldos finales	<u>\$56,626</u>	<u>\$20,937</u>	<u>\$ 16,598</u>	<u>\$ 94,161</u>

**Pruebas de deterioro del crédito mercantil**

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:

<u>UGE</u>	31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Rotoplas Argentina, S. A.	\$66,480	\$ 36,307
Conmix Argentina, S. A.*	-	27,389
	<u>\$66,480</u>	<u>\$ 63,696</u>

\* Como se menciona en la nota 2.2.1 el 10 de julio de 2014 los accionistas acordaron la fusión de Conmix Argentina, S. A. con Rotoplas Argentina, S. A., consecuentemente a partir de fecha estas se consideran como una sola UGE.

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
 31 de diciembre de 2014 y de 2013

El valor recuperable de las UGE 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 supuestos clave utilizados al 31 de diciembre para los cálculos de valor de uso son:

	Conmix Argentina, S. A.		Rotoplas Argentina, S. A.	
	2013	2014	2013	2014
Margen bruto	<u>27.20%</u>	<u>19.56%</u>	<u>21%</u>	
Tasa de crecimiento a largo plazo	<u>- %</u>	<u>1%</u>	<u>0%</u>	
Tasa de descuento	<u>17.58%</u>	<u>17.28%</u>	<u>17.58%</u>	

Estos supuestos se han utilizado para cada UGE dentro del segmento operativo.

El margen bruto ha sido presupuestado con base en el desempeño pasado y a las expectativas de desarrollo de cada mercado. Las tasas de crecimiento promedio ponderadas utilizadas son consistentes con las proyecciones incluidas en reportes de la industria. Las tasas de descuento utilizadas son antes de impuestos y reflejan los riesgos específicos de cada segmento operativo.

**Nota 17 - Instrumentos financieros derivados:**

Los instrumentos utilizados de tasa de interés y las posiciones contratadas al cierre de cada año fueron:

Monto nacional	Fecha de		Tasa de interés		Valor razonable al 31 de diciembre de	
	Contratación	Vencimiento	Instrumento	En deuda	2014	2013
<u>Swap</u>						
\$1,200,000	Feb 2014	Dic - 2020	7.5%	5.0%	(\$ 22,113)	\$ -
301,440	Nov 2011	Nov - 2016	6.0%	4.8%	<u>(3,155)</u>	<u>(-2,169)</u>
					<u>(\$ 25,268)</u>	<u>(\$ 2,169)</u>

Dicha protección tiene como objetivo establecer una tasa máxima, estos instrumentos fue adquirido para hacer frente a la tasa de interés pactada derivada del préstamo bancario que se tiene con Banco Santander, S. A. (véase Nota 18). 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.

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
 31 de diciembre de 2014 y de 2013

**Nota 18 - Préstamos bancarios:**

El valor en libros de los préstamos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos bancarios a largo plazo:		
Banco Mercantil del Norte, S. A. <sup>1</sup>	\$ 596,136	\$ 596,700
Banco Santander (México), S. A. <sup>2</sup>	595,889	600,000
Banco Nacional de Desarrollo Económico e Social (BNDES). <sup>5</sup>	<u>8,760</u>	<u>19,217</u>
	<u>1,200,785</u>	<u>1,215,917</u>
Préstamos bancarios a corto plazo:		
Banco Nacional de México, S. A. <sup>4</sup>	-	100,000
BNDES <sup>5</sup>	8,505	6,694
Banco Provincia, S. A. <sup>3</sup>	-	997
Banco Mercantil del Norte, S. A. <sup>1</sup>	722	-
Banco Santander (México), S. A. <sup>2</sup>	<u>729</u>	<u>-</u>
	<u>9,956</u>	<u>107,691</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$1,210,741</u></b>	<b><u>\$1,323,608</u></b>

<sup>1</sup> El 20 de diciembre de 2013 Grupo Rotoplas celebró un contrato de apertura de crédito simple con el Banco Mercantil del Norte, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, por \$600,000 a una tasa de interés variable que será el resultado de sumar a la TIIE 1.50 puntos adicionales. El contrato tiene una vigencia de siete años, con fecha de vencimiento el 19 de diciembre de 2020. Grupo Rotoplas se obliga a liquidar dicho crédito en 84 mensualidades, de este plazo se considerará 36 meses de gracia para el pago de capital contados a partir de la fecha de firma del contrato.

<sup>2</sup> El 19 de diciembre de 2013 Grupo Rotoplas celebró un contrato de apertura de crédito simple con Banco Santander (México), S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, por \$600,000 a una tasa de interés variable que será el resultado de sumar a la TIIE 1.55 puntos adicionales. El contrato tiene una vigencia de siete años, con fecha de vencimiento el 19 de diciembre de 2020. Grupo Rotoplas se obliga a liquidar dicho crédito en 84 mensualidades, de este plazo se considerará 36 meses de gracia para el pago de capital contados a partir de la fecha de firma del contrato.

<sup>3</sup> El 30 de mayo de 2013 Rotoplas Argentina, S. A., celebró un contrato de apertura de crédito simple con el Banco de la Provincia de Buenos Aires, por \$2,004 (1,000 miles de pesos argentinos), a una tasa de interés fija del 17%. El contrato tiene una vigencia de un año, con fecha de vencimiento el 29 de mayo de 2014. Rotoplas Argentina, S. A., se obliga a liquidar dicho crédito en 12 mensualidades a partir de la fecha de firma del contrato.

<sup>4</sup> El 29 de octubre de 2013 Grupo Rotoplas suscribió un pagaré a favor de Banamex, S. A. por \$100,000, con una tasa de interés del 4.71% anual, pagados el 16 de diciembre de 2014.

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**  
**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

---

<sup>5</sup> El 3 de enero de 2012 Dalka do Brasil, Ltda. (Dalka Brasil), celebró un contrato de apertura de crédito simple con BNDES, por \$4,999 (R\$901 miles de Reales), con una tasa de interés variable que será el resultado de sumar a la tasa UMBNDES 3.90 puntos adicionales. Dicho contrato tiene una duración de cinco años contados a partir de la fecha de firma del presente contrato.

El 25 de junio de 2012 Dalka Brasil celebró un contrato de apertura de crédito simple con BNDES, por \$14,678 (R\$2,646 miles de reales), con una tasa de interés variable que será el resultado de sumar a la tasa UMBNDES 3.90 puntos adicionales. Dicho contrato tiene una duración de cinco años contados a partir de la fecha de firma del presente contrato.

El 2 de agosto de 2012 Dalka Brasil celebró un contrato de apertura de crédito simple con BNDES, por \$8,321 (R\$1,499 miles de reales), con una tasa de interés variable a que será el resultado de sumar a la tasa UMBNDES 3.90 puntos adicional. Dicho contrato tiene una duración de cinco años contados a partir de la fecha de firma del presente contrato.

El 15 de febrero de 2013 Dalka Brasil celebró un contrato de apertura de crédito simple con BNDES, por \$4,992 (R\$899 miles de reales), con una tasa de interés variable a que será el resultado de sumar a la tasa UMBNDES 3.90 puntos adicional. Dicho contrato tiene una duración de cinco años contados a partir de la fecha de firma del presente contrato.

Rotoplas Comercializadora, S. A. de C. V., Rotoplas Bienes Raíces, S. A. de C. V., Rotoplas, S. A. de C. V., Servicios Rotoplas, S. A. de C. V., Suministros Rotoplas, S. A. de C. V., Rotoplas Recursos Humanos, S. A. de C. V. y Rotoplas de Latinoamérica, S. A. de C. V. se constituyen como obligados solidarios de las acreditadas respecto de todas y cada una de las obligaciones que contrae en virtud de los contratos anteriores.

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 2014 y de 2013.

El valor razonable de los préstamos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de</u>	
<u>Valor razonable</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos bancarios:		
Banco Mercantil del Norte, S. A.	\$ 602,485	\$ 602,626
Banco Santander (México), S. A.	602,510	602,658
BNDES	8,644	19,217
Banco Nacional de México, S. A.	-	100,026
Banco Provincia, S. A.	-	1,083
	<u>\$1,213,639</u>	<u>\$1,325,610</u>

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
 31 de diciembre de 2014 y de 2013

Los valores razonables de los préstamos con base en flujos de efectivo descontados utilizando tasas (%) para cada deuda son como sigue:

<u>Valor razonable</u>	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Mercantil del Norte, S. A.	4.81	5.29
Banco Santander (México), S. A.	4.86	5.33
BNDES	3.9	3.9
Banco Nacional de México, S. A.	-	5.62
Banco Provincia, S. A.	-	17.04

Los valores razonables anteriores están dentro del nivel 2 de la jerarquía.

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reales *	<u>R\$ 3,112</u>	<u>R\$ 4,646</u>
* Equivalente de reales en pesos mexicanos	\$ 17,265	\$ 25,911
Préstamos en pesos mexicanos	<u>1,193,476</u>	<u>\$1,297,697</u>
Total en pesos mexicanos	<u>\$1,210,741</u>	<u>\$1,323,608</u>

**Nota 19 - Proveedores:**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Braskem, S. A.	\$ 62,969	\$ 16,094
Indelpro, S. A. de C. V.	57,689	30,049
Equistar Chemicals LP	55,603	15,121
Goldman, Sachs & Co.	47,941	-
Pemex Petroquímica	37,401	61,615
TRM Resinas Termoplásticas Indústria e Comércio, Ltda.	35,374	2,303
Marangon Danilo & Co., S. de R. L.	31,728	4,174
Pentair Flow Technologies	21,141	-
Dow Internacional Mexicana, S. A. de C. V.	20,359	44,458
Polipropileno del Caribe, S. A. de C. V.	14,288	5,938
The Dow Chemical Company	13,087	-
Arco Colores, S. A. de C. V.	12,888	7,515
Vinmar Plásticos, S. de R. L. de C. V.	12,768	3,054
Vinmar Overseas Ltd.	11,951	21,813
Xingfa International Co. Ltda.	11,673	2,965
Neospec, S. A. de C. V.	7,421	4,156
Dismolper, S. A. de C. V.	6,569	5,309
The Girex Corporation	6,097	875
Marra S.R.L.	6,090	-
Chemtex Internacional de México, S. A. de C. V.	4,345	-
Rugo, S. A. de C. V.	4,141	3,056
Sta - Rite de México S. A. de C. V.	2,167	16,083
Polímeros Nacionales, S. A. de C. V.	10	7,236
Otros	<u>95,743</u>	<u>154,369</u>
	<u>\$579,443</u>	<u>\$406,183</u>

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
 31 de diciembre de 2014 y de 2013

---

**Nota 20 - Otras cuentas por pagar:**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acreeedores diversos	\$168,032	\$188,537
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar*	<u>191,165</u>	<u>255,521</u>
	<u>\$359,197</u>	<u>\$444,058</u>

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

**Nota 21 - Provisiones:**

	Bonos y gratificaciones a empleados	Demandas legales	Total
<u>Por el periodo de 2013</u>			
Al 1 de enero de 2013	\$ 9,404	\$ 1,291	\$ 10,695
Cargo al estado de resultados	30,215	6,042	36,257
Cancelaciones	(6,998)	-	(6,998)
Aplicaciones	<u>(20,662)</u>	<u>-</u>	<u>(20,662)</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>\$11,959</u>	<u>\$ 7,333</u>	<u>\$ 19,292</u>
<u>Por el periodo de 2014</u>			
Al 1 de enero de 2014	\$11,959	\$ 7,333	\$ 19,292
Cargo al estado de resultados	29	32,660	32,689
Cancelaciones	(1,777)	(11,554)	(13,331)
Aplicaciones	<u>(9,218)</u>	<u>(742)</u>	<u>(9,960)</u>
Al 31 de diciembre de 2014	<u>\$ 993</u>	<u>\$ 27,697</u>	<u>\$ 28,690</u>

Las provisiones incluyen principalmente pasivos por gratificaciones estimadas, que se espera cubrir durante el siguiente ejercicio, basados en el cumplimiento y desempeño; adicionalmente, 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 22 - Beneficios a los empleados:**

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ascendió a \$7,493 y \$5,497, respectivamente, como se muestra a continuación:

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
 31 de diciembre de 2014 y de 2013

---

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones por beneficios adquiridos	\$7,493	\$5,497
Valor razonable de los activos del plan	-	-
Situación actual	<u>\$7,493</u>	<u>\$5,497</u>
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	\$7,493	\$5,497
Costo de servicios pasados no reconocidos	-	-
Pasivo en el estado de situación financiera	<u>\$7,493</u>	<u>\$5,497</u>

El movimiento de la obligación por beneficios definidos fue como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>					
	<u>Prima de antigüedad</u>		<u>Otros beneficios por separación</u>		<u>Totales</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial al 1 de enero	\$5,497	\$ 5,523	\$ -	\$ 6,302	\$5,497	\$11,825
Costo neto del periodo	1,353	1,308	-	-	1,353	1,308
Aportaciones al fondo						
Pagos con cargos a la reserva	(388)	(989)	-	-	(388)	(989)
Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>1,031</u>	<u>(345)</u>	<u>-</u>	<u>(6,302)</u>	<u>1,031</u>	<u>(6,647)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>\$7,493</u>	<u>\$ 5,497</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$7,493</u>	<u>\$ 5,497</u>

El costo neto del periodo se integra como sigue:

	<u>Prima de antigüedad</u>	
	<u>Año que terminó el</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de servicios del año	\$ 928	\$ 946
Costo financiero - Neto	<u>425</u>	<u>362</u>
	<u>\$1,353</u>	<u>\$1,308</u>

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
 31 de diciembre de 2014 y de 2013

Las hipótesis económicas en términos nominales y reales utilizadas fueron:

	31 de diciembre de	
	2014 (%)	2013 (%)
México		
Tasa de descuento	6.75	8
Tasa de incremento de salario	4.50	4.50
Tasa de incremento al salario mínimo	4.25	4.25
Tasa de inflación estimada en el largo plazo	4	4

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

	Impacto en la obligación por beneficios definidos		
	Cambio en hipótesis	Incremento en hipótesis	Disminución en hipótesis
Tasa de descuento	1.00%	Disminución por 12.5%	Incremento por 14.3%
Tasas de crecimiento salarial	1.00%	Incremento por 8.5%	Disminución por 7.25%

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 obligación por beneficios definidos a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor actual de las obligaciones por beneficios definidos 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 período anterior.

**Nota 23 - Capital contable:**

El capital social se integra como sigue:

Acciones		Descripción	Total	
31 de diciembre de 2014	2013		31 de diciembre de 2014	2013
15,104	15,104	Representa la porción mínima fija del capital sin derecho a retiro	\$ 50	\$ 50
<u>486,219,830</u>	<u>333,901,407</u>	Representa la porción variable del del capital con derecho de retiro	<u>5,139,856</u>	<u>1,105,361</u>
<u>486,234,934</u>	<u>333,916,511</u>	Capital social histórico	5,139,906	1,105,411
		Incremento por actualización hasta 1997	<u>71,389</u>	<u>71,389</u>
		Capital social	<u>\$ 5,211,295</u>	<u>\$ 1,176,800</u>

\* Acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 de \$10.57083 y \$3.31044, respectivamente, totalmente suscritas y pagadas.

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**  
**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

---

Los elementos utilizados para determinar la utilidad básica por acción son los siguientes:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía	\$416,956	\$435,296
Promedio ponderado de las acciones comunes en circulación (en miles)	348,302	333,901
Utilidad básica por acción	<u>1.197</u>	<u>1.304</u>

El 2 de junio de 2014, mediante resolución unánime, se aprobó el incremento de capital social por \$13,673, representando un total de 4,130,360 acciones con un valor nominal de 3.31044 teniendo una prima por acción de \$4,253.

El 16 de junio de 2014, mediante resolución unánime se decretó el pago de dividendos por \$275,595, los cuales fueron repartidos a los accionistas de acuerdo con su tenencia accionaria. Del dividendo anterior \$101 no provenían de la CUFIN y se pagó un impuesto de \$75, el cual se incluye en el impuesto corriente del ejercicio.

El 16 de junio de 2014, mediante resolución unánime se decretó un dividendo por \$149, los cuales fueron repartidos a la parte no controladora a través de una compañía subsidiaria. Estos provienen de la CUFIN por lo que no se causaron ISR.

El 24 de septiembre de 2014, mediante resolución unánime se decretó un dividendo por \$344, los cuales fueron repartidos a la parte no controladora a través de una compañía subsidiaria. Estos provienen de la CUFIN por lo que no se causaron ISR.

El 24 de noviembre de 2014, mediante resolución unánime, se aprobó el incremento de capital social por \$13,145, representando un total de 3,970,668 acciones con un valor nominal de 3.31044.

La Compañía adquirió el 19 de diciembre de 2014 350,000 acciones propias a través del Fideicomiso 117 por un monto de \$38,742. Las acciones son mantenidas como acciones de tesorería con el objeto de ser vendidas a funcionarios elegibles en fechas posteriores.

Como se menciona en la Nota 1, el 24 de noviembre de 2014 los accionistas de la Compañía emitieron la oferta pública de acciones, consistente en una oferta pública primaria de suscripción de 144,217,395 acciones ordinarias, serie única, clase II, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de la Compañía. Dicha oferta incluye 18,810,964 acciones ordinarias, serie única, clase II, nominativas, sin expresión de valor nominal, materia de la opción de sobreasignación. Dicha oferta pública de acciones, consiste en una oferta pública primaria de suscripción en México a través de la BMV, así como en una oferta privada primaria de suscripción de acciones en los Estados Unidos a inversionistas institucionales (*qualified institutional buyers*) al amparo de la regla 144A de la Ley de Valores de 1933 de Estados Unidos, mediante operaciones exentas de los requisitos de inscripción previstos en dicha ley, y en otros mercados internacionales fuera de Estados Unidos al amparo de la regulación S de dicha ley. El monto captado a través de la oferta pública ascendió a \$4,182,304 mismos que fueron totalmente pagados. Dicha oferta pública originó \$135,885 en costos netos de impuestos por colocación.

El 16 de diciembre de 2013, mediante resolución unánime, se aprobó el incremento de capital social por \$637,056, representado un total de 192,438 acciones con un valor nominal de 3.31044.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**

### **31 de diciembre de 2014 y de 2013**

---

El 23 de diciembre de 2013, mediante resolución unánime se decretó el pago de dividendos por \$641,350, los cuales fueron repartidos a los accionistas de acuerdo con su tenencia accionaria. Del dividendo anterior \$322 no provenían de CUFIN y se pagó un impuesto de \$137, el cual se incluye en el impuesto corriente del ejercicio.

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.

En octubre de 2013 las cámaras de Senadores y Diputados aprobaron la emisión de una nueva Ley de Impuesto sobre la Renta (LISR) que entró en vigor el 1 de enero de 2014. Entre otros aspectos, en esta ley se establece un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas, asimismo, se establece que para los ejercicios de 2001 a 2013 la utilidad fiscal neta se determinará en los términos de la LISR vigente en el ejercicio fiscal de que se trate.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan de la CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2015. 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.

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

Como resultado de la fusión se cancelaron 110,062,533 acciones ordinarias nominativas sin valor de expresión de valor nómina Clase "A" de la parte variable, de las que era titular IMMR y la emisión de 110,062,533 ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal Clase "A" de la parte variable del capital social de Grupo Rotoplas, S. A. de C. V.

#### **Nota 24 - Impuestos a la utilidad:**

##### **ISR**

En 2014 la Compañía determinó una utilidad fiscal combinada de \$451,549 (2013; \$514,526). Durante el ejercicio de 2014 la Compañía amortizó pérdidas fiscales combinadas de ejercicios anteriores por \$58,409 (2013; \$31,313). 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.

##### **Nueva LISR**

Durante octubre de 2013 las cámaras de Senadores y Diputados aprobaron la emisión de una nueva LISR, la cual entró en vigor el 1 de enero de 2014, abrogando la publicada el 1 de enero de 2002. La nueva LISR recoge la esencia de la anterior, sin embargo, realiza modificaciones importantes, entre las cuales se pueden destacar las siguientes:

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**  
**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

- i. Limita las deducciones en aportaciones a fondos de pensiones y salarios exentos, arrendamiento de automóviles, consumo en restaurantes y en las cuotas de seguridad social; asimismo, elimina la deducción inmediata en activos fijos.
- ii. Modifica la mecánica para acumular los ingresos derivados de enajenación a plazos y generaliza el procedimiento para determinar la ganancia en enajenación de acciones.
- iii. Modifica el procedimiento para determinar la base gravable para la PTU, establece la mecánica para determinar el saldo inicial de la cuenta de capital de aportación y de la CUFIN y establece una nueva mecánica para la recuperación del impuesto al activo.
- iv. Establece una tasa del ISR aplicable para 2014 y los siguientes ejercicios de 30%; a diferencia de la anterior LISR que establecía una tasa del 30, 29, y 28% para 2013, 2014 y 2015, respectivamente.
- v. Se elimina el sistema de costeo directo y el método de valuación de últimas entradas, primeras salidas.

La Compañía ha revisado y ajustado el saldo de impuesto diferido al 31 de diciembre de 2013, considerando en la determinación de las diferencias temporales la aplicación de estas nuevas disposiciones, cuyos impactos se detallan en la reconciliación de la tasa efectiva presentada a continuación. Sin embargo, los efectos en la limitación de deducciones y otros previamente indicados se aplicarán a partir de 2014 y afectarán principalmente al impuesto causado a partir de dicho ejercicio.

Los cargos a resultados por concepto de impuestos a la utilidad se analizan a continuación:

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ISR causado	\$ 119,824	\$ 128,948
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>40,606</u>	<u>(51,280)</u>
Total de cargos a resultados consolidado	<u>\$ 160,430</u>	<u>\$ 77,668</u>

Los impuestos diferidos activos y pasivos se analizan a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Impuesto diferido activo:</u>		
Recuperable dentro de los siguientes 12 meses	\$ 66,226	\$ 118,300
Recuperable después de 12 meses	<u>134,550</u>	<u>78,952</u>
	<u>\$ 200,776</u>	<u>\$ 197,252</u>
<u>Impuesto diferido pasivo:</u>		
Pagadero dentro de los siguientes 12 meses	\$ -	\$ -
Pagadero después de 12 meses	<u>(34,023)</u>	<u>(45,152)</u>
	<u>(\$ 34,023)</u>	<u>(\$ 45,152)</u>

Los principales componentes del impuesto a la utilidad diferido y el movimiento del activo y pasivo por ISR diferido durante 2014 y 2013 se muestran en las tablas de las páginas siguientes.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados 31 de diciembre de 2014 y de 2013

Conciliación de los movimientos del año de 2014:

<u>Empresa</u>	<u>Obligaciones laborales</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Propiedades, planta y equipo</u>	<u>Pérdidas fiscales pendientes de amortizar</u>	<u>Inventario - neto</u>	<u>Anticipo de clientes</u>	<u>Estimación para cuentas de cobro dudoso</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	(\$ 2,468)	(\$ 67,193)	\$ 44,855	(\$ 73,216)	(\$ 9,880)	(\$ 75,313)	(\$ 10,192)	\$ 41,307	(\$ 152,100)
Efecto por conversión	357	(2,905)	122	5,544	11	(112)	(2)	(38)	2,977
<u>Movimientos del año 2014:</u>									
Grupo Rotoplas	-	(1,363)	-	(12,205)	-	-	-	-	(12,205)
Rotoplas RRH	-	22,875	(12,008)	-	(644)	65,895	2,124	(41,211)	37,031
Servicios Bienes Raíces Latinoamérica	(455)	(490)	-	-	-	-	-	-	(945)
Argentina CONMIX	(144)	5,570	643	-	-	-	-	-	6,069
Brasil	-	-	(12,220)	-	-	-	-	1,091	(11,129)
Perú	-	-	-	1,929	-	-	-	-	1,929
Centroamérica	-	(3,197)	-	(2,274)	(93)	-	(224)	-	(5,788)
	-	(189)	-	9,662	14	-	336	-	9,823
	-	(530)	4,351	13,200	483	-	(161)	(1,362)	15,981
	-	1,600	-	-	(92)	-	(164)	-	1,344
	437	(371)	-	-	48	(137)	(118)	-	(141)
Movimiento del año, Neto	(162)	23,905	(19,234)	(47,924)	(284)	65,758	1,793	(41,482)	40,606
Menos partidas reconocidas en el capital social*	-	-	-	58,236	-	-	-	-	(58,236)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(\$ 2,273)	(\$ 46,193)	\$ 25,743	(\$ 115,596)	(\$ 10,153)	(\$ 9,667)	(\$ 8,401)	(\$ 213)	(\$ 166,753)

\* Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 la Compañía reconoció impuestos diferidos por los costos derivados de oferta pública por \$58,236, mismos que se reconocieron en el capital social (Véase Nota 23).

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados 31 de diciembre de 2014 y de 2013

Saldos del impuesto a las utilidades diferido de partidas activas al 31 de diciembre de 2014:

<u>Empresa</u>	<u>Obligaciones laborales</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Propiedades, planta y equipo</u>	<u>Pérdidas fiscales pendientes de amortizar</u>	<u>Inventario -neto</u>	<u>Anticipo de clientes</u>	<u>Estimación para cuentas de cobro dudoso</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Grupo Rotoplas	\$ -	(\$ 1,438)	\$ -	(\$ 70,441)	\$ -	\$ -	(\$ 1,251)	\$ -	(\$ 73,130)
Rotoplas	-	(9,365)	3,388	-	(8,538)	(9,418)	(5,909)	-	(29,842)
RRH	(1,803)	(1,314)	-	-	-	-	-	-	(3,117)
Servicios	(445)	(3,269)	(11,668)	-	-	-	-	-	(15,382)
Bienes Raíces	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinoamérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Argentina	-	(5,875)	-	(5,909)	(388)	-	(380)	-	(12,552)
CONMIX	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasil	(25)	(22,921)	-	(39,246)	(415)	-	(355)	(213)	(63,175)
Perú	-	(1,337)	-	-	(650)	-	(283)	-	(2,270)
Centroamérica	-	(674)	-	-	(192)	(249)	(223)	-	(1,308)
<b>Total</b>	<b>(\$ 2,273)</b>	<b>(\$ 46,193)</b>	<b>(\$ 8,280)</b>	<b>(\$ 115,596)</b>	<b>(\$ 10,153)</b>	<b>(\$ 9,667)</b>	<b>(\$ 8,401)</b>	<b>(\$ 213)</b>	<b>(\$ 200,776)</b>
Partidas reconocidas en el capital social	\$ -	\$ -	\$ -	(\$ 58,236)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	(\$ 58,236)

Saldos del impuesto a las utilidades diferido de partidas pasivas al 31 de diciembre de 2014:

<u>Empresa</u>	<u>Obligaciones laborales</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Propiedades, planta y equipo</u>	<u>Pérdidas fiscales pendientes de amortizar</u>	<u>Inventario -neto</u>	<u>Anticipo de clientes</u>	<u>Estimación para cuentas de cobro dudoso</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Grupo Rotoplas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Rotoplas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RRH	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	34,023	-	-	-	-	-	34,023
Latinoamérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Argentina	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CONMIX	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasil	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Perú	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Centroamérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 34,023</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 34,023</b>

# Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados 31 de diciembre de 2014 y de 2013

Conciliación de los movimientos del año de 2013:

<u>Empresa</u>	<u>Obligaciones laborales</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Propiedades, planta y equipo</u>	<u>Pérdidas fiscales pendientes de amortizar</u>	<u>Inventario -neto</u>	<u>Anticipo de clientes</u>	<u>Estimación para cuentas de cobro dudoso</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	(\$ 4,683)	(\$ 30,905)	\$ 33,144	(\$ 85,037)	(\$ 4,074)	(\$ 3,349)	(\$ 1,251)	(\$ 4,665)	(\$ 100,820)
Movimientos del año 2013:									
Grupo Rotoplas	-	(75)	-	-	-	-	-	-	(75)
Rotoplas	-	(22,913)	11,132	-	(3,819)	(71,964)	(8,032)	41,211	(54,385)
RRH	27	(673)	-	-	-	-	-	-	(646)
Servicios	(19)	(1,856)	300	-	-	-	-	(1,374)	(2,949)
Bienes raíces	-	-	(1,541)	-	-	-	-	11,994	10,453
Latinoamérica	-	-	-	(718)	-	-	-	-	(718)
Argentina	492	1,053	(296)	(8,806)	(240)	-	(235)	-	(8,032)
CONMIX	-	1,222	1,019	(19)	(14)	-	(336)	(1,000)	872
Brasil	414	(8,851)	1,095	21,364	(912)	-	(189)	(8,583)	4,338
Perú	1,342	(1,359)	2	-	(570)	-	(141)	-	(726)
Centroamérica	(41)	(2,836)	-	-	(251)	-	(8)	3,724	588
Movimiento del año, Neto	2,215	(36,288)	11,711	11,821	(5,806)	(71,964)	(8,941)	45,972	(51,280)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(\$ 2,468)	(\$ 67,193)	\$ 44,855	(\$ 73,216)	(\$ 9,880)	(\$ 75,313)	(\$ 10,192)	\$ 41,307	(\$ 152,100)

Saldos del impuesto a las utilidades diferido de partidas activas al 31 de diciembre de 2013:

<u>Empresa</u>	<u>Obligaciones laborales</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Propiedades, planta y equipo</u>	<u>Pérdidas fiscales pendientes de amortizar</u>	<u>Inventario -neto</u>	<u>Anticipo de clientes</u>	<u>Estimación para cuentas de cobro dudoso</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Grupo Rotoplas	\$ -	(\$ 75)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	(\$ 1,251)	\$ -	(\$ 1,326)
Rotoplas	-	(32,240)	-	-	(7,893)	(75,313)	(8,032)	-	(123,478)
RRH	(1,349)	(824)	-	-	-	-	-	-	(2,173)
Servicios	(300)	(8,839)	(12,311)	-	-	-	-	-	(21,450)
Bienes Raíces	-	-	-	-	-	-	-	(1,091)	(1,091)
Latinoamérica	-	-	-	(1,929)	-	-	-	-	(1,929)
Argentina	-	(307)	-	(8,806)	(240)	-	(235)	-	(9,588)
CONMIX	-	-	-	(9,663)	(14)	-	(336)	-	(10,013)
Brasil	(25)	(22,376)	(4,473)	(52,818)	(912)	-	(189)	-	(80,793)
Perú	-	(2,721)	-	-	(570)	-	(141)	-	(3,432)
Centroamérica	(794)	-	-	-	(251)	-	(8)	-	(1,053)
Total	(\$ 2,468)	(\$ 67,382)	(\$ 16,784)	(\$ 73,216)	(\$ 9,880)	(\$ 75,313)	(\$ 10,192)	(\$ 1,091)	(\$ 256,326)

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados 31 de diciembre de 2014 y de 2013

Saldos del impuesto a las utilidades diferido de partidas pasivas al 31 de diciembre de 2013:

<u>Empresa</u>	<u>Obligaciones laborales</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Propiedades, planta y equipo</u>	<u>Pérdidas fiscales pendientes de amortizar</u>	<u>Inventario - neto</u>	<u>Anticipo de clientes</u>	<u>Estimación para cuentas de cobro dudoso</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Grupo Rotoplas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Rotoplas	-	-	15,396	-	-	-	-	41,211	56,607
RRH	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	46,243	-	-	-	-	-	46,243
Latinoamérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Argentina	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CONMIX	-	189	-	-	-	-	-	-	189
Brasil	-	-	-	-	-	-	-	1,187	1,187
Perú	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Centroamérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 189</b>	<b>\$ 61,639</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 42,398</b>	<b>\$ 104,226</b>

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**  
**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$577,271	\$514,190
Tasa causada de ISR	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR a tasa legal	<u>\$173,181</u>	<u>\$154,257</u>
Más (menos) efecto en el ISR de las siguientes partidas permanentes:		
Efecto de tasas *	\$ 20,783	\$ 9,115
Gastos no deducibles	16,267	8,585
Ajuste anual por inflación	6,035	7,811
Beneficios fiscales **	(81,234)	(65,092)
Otros	<u>25,328</u>	<u>(37,008)</u>
	<u>\$160,360</u>	<u>\$ 77,668</u>
Tasa efectiva del ISR	<u>28%</u>	<u>15%</u>

\* 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 sucursales en varios países de Centro y Sudamérica, siendo la principal en Brasil.

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

<u>País</u>	<u>%</u>
Argentina	35
Brasil	34
Perú	30
Centroamérica	30
México	30

\*\* El beneficio fiscal consiste en la exención de pago del Impuesto sobre la Circulación de Mercancías (ICMS) de cada una de las plantas ubicadas en Brasil de acuerdo con los porcentajes de la tabla abajo indicada. Este beneficio fiscal se reconoce en los resultados del periodo como un ingreso y para efectos fiscales es un ingreso no acumulable.

<u>Estado</u>	<u>%</u>
Piauí	75
Montes Claros	90
Petrolina	90
Penedo	50
Bahía	90
Ceara	30
Cabo de Sto. Agosthino	70

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
 31 de diciembre de 2014 y de 2013

IETU

Durante octubre de 2013 las cámaras de Senadores y de Diputados aprobaron la abrogación de la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (LIETU), publicada el 1 de octubre de 2007, por lo que, a partir de la entrada en vigor del decreto publicado el 11 de diciembre de 2013, quedarán sin efecto las resoluciones y disposiciones administrativas de carácter general y las resoluciones a consultas, interpretaciones, autorizaciones o permisos otorgados a título particular, en materia del impuesto establecido en la LIETU que se abroga.

En 2013 la Compañía determinó una base mayor de ISR, de acuerdo con la legislación fiscal vigente al 31 de diciembre de 2013, la Compañía debía pagar anualmente el impuesto que resultara mayor entre el ISR y el IETU.

**Nota 25 - Análisis de costos por naturaleza:**

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Consumos de materia prima y consumibles	\$2,754,937	\$2,282,151
Costos de instalación	250,457	-
Mano de obra directa	172,875	169,852
Energía (luz)	93,901	75,508
Energía (gas)	111,184	86,222
Depreciación	106,336	101,844
Gastos indirectos de fabricación	<u>547,771</u>	<u>494,432</u>
Total	<u>\$4,037,461</u>	<u>\$3,210,009</u>

**Nota 26 - Análisis de gastos de operación por naturaleza:**

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Distribución y logística	\$ 602,673	\$ 486,002
Remuneración y beneficio a los empleados	443,430	328,184
Servicios contratados	27,387	9,017
Comisiones	29,737	23,820
Reparación y mantenimiento	26,095	18,711
Amortización	10,617	15,506
Arrendamientos	31,557	53,886
Depreciación	20,827	29,295
Gastos de viaje	57,037	61,493
PTU <sup>1</sup>	10,218	16,352
Combustible y lubricantes	16,481	20,307
Publicidad	99,947	89,045
Otros	<u>440,006</u>	<u>404,316</u>
Total de gastos	<u>\$1,816,012</u>	<u>\$1,556,294</u>

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**  
**31 de diciembre de 2014 y de 2013**

<sup>1</sup> La Compañía está sujeta al pago de la PTU, la cual se calcula aplicando los procedimientos establecidos por la LISR. En 2014 y 2013, la Compañía determino PTU causada de \$1,583 y \$6,538, respectivamente. De acuerdo con lo establecido por las leyes peruanas, en 2014 y 2013, la Compañía determinó PTU causada de \$8,635 y \$9,814, respectivamente.

**Nota 27 - Ingresos y gastos financieros:**

	<u>Año que terminó el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses ganados	\$ 29,935	\$ 15,496
Ganancia en instrumentos financieros derivados	-	10,744
Ganancia por fluctuación cambiaria	<u>84,465</u>	<u>60,853</u>
	<u>\$114,400</u>	<u>\$ 87,093</u>
 <u>Gastos financieros</u>		
Intereses pagados	\$ 90,075	\$ 88,762
Pérdida en instrumentos financieros derivados	28,089	20,874
Cambios en el valor razonable de activos financieros	23,099	4,970
Pérdida por fluctuación cambiaria	<u>95,302</u>	<u>104,851</u>
	<u>\$236,565</u>	<u>\$219,457</u>
	<u>\$122,165</u>	<u>\$132,364</u>

**Nota 28 - Compromisos, contingencias y eventos subsecuentes:**

**Compromisos:**

La Compañía cuenta con el Fideicomiso AAA constituido el 15 de marzo de 2007 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. El objetivo principal es el otorgar financiamiento mediante el descuento electrónico de derechos de cobro elegibles bajo el esquema de cadenas productivas, tanto en moneda nacional como en dólares.

El 23 de enero de 2014, Dalka Brasil celebró un contrato de suministro de 29,088 cisternas con CODEVASF para el Estado do Piauí, el valor de dicho contrato asciende a R\$152,091 miles de reales (equivalente a \$843.7 millones). El contrato establece que en caso de incumplimiento total se podrá suspender temporalmente el derecho a ser contratado, adicionalmente se impondrá una multa de 10% del contrato de conformidad con la ley, así como las demás implicaciones previstas por la ley hasta un límite de 20% del valor del contrato, mismo que será causa de rescisión. Por otra parte en caso de incumplimiento o retraso parcial en la ejecución del contrato se establece una multa del 2% del valor de la parte no ejecutada o retrasada del contrato. En caso de quedar alguna parte sin ejecutar incidirá multa de 2% sobre el valor de la parte no ejecutada. Este contrato tuvo una vigencia hasta el 15 de enero de 2015. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, este contrato no ha sido concluido derivado de que se requiere que la CODEVASF realice supervisiones sobre las cisternas ya instaladas previa continuación de las siguientes cisternas, lo anterior no ha originado alguna penalización para la Compañía.

# **Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**

## **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados**

### **31 de diciembre de 2014 y de 2013**

---

El 23 de enero de 2014, Dalka Brasil celebró un contrato de suministro de 10,000 cisternas con CODEVASF para el Estado do Piauí, el valor de dichos contratos asciende a R\$48,490 miles de reales (equivalente a \$269 millones). Este contrato tuvo una vigencia hasta 15 de septiembre de 2014. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados el gobierno se encuentra en proceso de concluir la supervisión de dichas instalaciones.

Los arrendamientos operativos se relacionan con los edificios en donde se encuentran las plantas de Perú y Honduras, los periodos de arrendamiento para dichos edificios son de 10 años y de un año prorrogable, respectivamente, cuya vigencia vence en 2021 y marzo de 2015, respectivamente, a la fecha de emisión de los estados financieros la administración se encuentra en negociaciones para la extensión del contrato de arrendamiento. Los contratos de arrendamiento operativo contienen cláusulas para revisión de rentas de mercado anualmente. Los contratos no establecen la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento. Las rentas mensuales de dichos edificios son de \$361 y \$23 para los edificios localizados en Perú y Honduras, respectivamente.

El análisis de los pagos futuros mínimos derivados de los contratos de arrendamiento son como sigue:

Hasta 1 año	\$4,338
Entre 1 y 5 años	<u>1,084</u>
	<u>\$5,422</u>

El 29 de abril de 2013, Dalka Brasil celebró un contrato de suministro de 26,021 cisternas con CODEVASF, por lo cual se suministrarán 16,299 cisternas para el Estado de Alagoas y 9,722 para el Estado de Minas Gerais, el valor de dichos contratos asciende a R\$148,164 miles de reales (equivalente a \$879 millones). El contrato establece que en caso de incumplimiento total se podrá suspender temporalmente el derecho a ser contratado, adicionalmente se impondrá una multa de 10% del contrato de conformidad con la ley, así como las demás implicaciones previstas por la ley hasta un límite de 20% del valor del contrato, mismo que será causa de rescisión. Este contrato tiene una vigencia de un año con una cláusula de prórroga de hasta el 20 de junio de 2014. Este contrato concluyó durante 2014.

El 8 de noviembre de 2013, Rotoplas, S. A. de C. V., celebró un contrato con la Secretaría de Desarrollo Social para la adquisición, distribución e instalación de sistemas para la captación de agua pluvial para uso doméstico, en viviendas ubicadas en zonas rurales. El valor de este contrato asciende a \$270 millones, este contrato establece una cláusula, la cual menciona que se aplicará una pena equivalente al 5% sobre el monto por cada día natural de atraso, una deducción del 3% sobre el monto de un incumplimiento parcial o deficiente en lo establecido en el calendario de entrega, y una rescisión del contrato cuando la suma del importe total de las deducciones aplicadas ascienda al 10% del total del contrato. Este contrato tuvo una vigencia hasta el 31 de diciembre de 2013 y la liquidación tuvo lugar en febrero de 2014.

El 7 de mayo de 2013, Tinacos y Tanques de Centro América, S. A. celebró un contrato con ACICAFOC para el suministro total de 3,496 cisternas de captación de agua pluvial en Guatemala, El Salvador, Honduras y Nicaragua. El valor de este contrato fue de Dls.2.11 millones más IVA de cada país. Este contrato no contempla ninguna sanción para la partes en caso de atraso o incumplimiento al mismo. De igual manera su vigencia va del 7 de mayo al 30 de diciembre de 2013 y fue liquidado en dicho periodo.

#### **Contingencias:**

Al 31 de diciembre de 2014 y a la fecha de emisión de estos estados financieros no se tienen contingencias.

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
 Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
 31 de diciembre de 2014 y de 2013

**Eventos subsecuentes:**

Al a fecha de emisión de los estados financieros consolidados, no ha habido eventos subsecuentes que pudieran tener un efecto material en los mismos.

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, la Compañía ha utilizado los recursos obtenidos a través de la oferta pública de acciones (véase Nota 23) para financiar las actividades de operación y actividades de inversión, primordialmente en el negocio de soluciones integrales en México y Brasil donde se busca el crecimiento a través de posibles adquisiciones de negocios.

Adicionalmente estos recursos han sido utilizados para expandir el negocio de soluciones individuales en Estados Unidos de América, en donde, como se menciona en la Nota 2.2.1, se ha puesto en operación la primera planta de manufactura; se espera que durante 2015 se concluya la instalación de dos plantas de manufactura adicionales en dicho país.

**Nota 29 - Reorganización de negocios bajo control común:**

El 19 de diciembre de 2013 los accionistas de la Compañía y de IMMR acordaron conjuntamente la fusión legal y contable de las compañías, para subsistir Grupo Rotoplas, S. A. de C. V., y extinguirse en dicho acto IMMR, utilizando los balances generales internos al 30 de noviembre de 2013. Esta transacción entre compañías del Grupo constituyó una reorganización legal, por lo que los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 reflejan la información financiera de IMMR como si hubieran sido siempre parte de grupo Rotoplas, S. A. de C. V.

Los balances generales internos condensados al 30 de noviembre de 2013 son como sigue:

Descripción	Saldos contables al 30 de noviembre 2013			
	IMMR	La Compañía	Saldos de eliminaciones y efectos de fusión	La compañía reestructurados
Activos circulantes	\$ 362	\$ 1,250,187	\$ -	\$ 1,250,549
Activos no circulantes	<u>624,718</u>	<u>1,960,969</u>	<u>(624,718)</u>	<u>1,960,969</u>
Total activos	<u>\$ 625,080</u>	<u>\$ 3,211,156</u>	<u>(\$ 624,718)</u>	<u>\$ 3,211,518</u>
Pasivos a corto plazo	\$ 2,283	\$ 437,788	\$ -	\$ 440,071
Pasivos a largo plazo	<u>-</u>	<u>1,196,700</u>	<u>-</u>	<u>1,196,700</u>
Total pasivos	<u>\$ 2,283</u>	<u>\$ 1,634,488</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,636,771</u>
Capital social	\$ 35,740	\$ 1,176,801	(\$ 35,740)	\$ 1,176,801
Reserva legal	17,093	-	-	17,093
Prima en suscripción de acciones	7,556	29,506	-	37,062
Resultados acumulados	562,408	(138,103)	(588,978)	(164,673)
Resultado del ejercicio	<u>-</u>	<u>504,035</u>	<u>-</u>	<u>504,035</u>
Participación controladora	622,797	1,572,239	(624,718)	1,570,318
Participación no controladora	<u>-</u>	<u>4,429</u>	<u>-</u>	<u>4,429</u>
Total capital contable	<u>\$ 622,797</u>	<u>\$ 1,576,668</u>	<u>(\$ 624,718)</u>	<u>\$ 1,574,747</u>
Suma pasivo y capital contable	<u>\$ 625,080</u>	<u>\$ 3,211,156</u>	<u>(\$ 624,718)</u>	<u>\$ 3,211,518</u>

**Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias**  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados Dictaminados  
31 de diciembre de 2014 y de 2013

---

**Nota 30 - Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:**

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 13 de abril de 2015, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros básicos y sus notas.

Lic. Carlos Rojas Mota Velasco  
Presidente

Lic. Mario Antonio Romero Orozco  
Vicepresidente de Administración y Finanzas

México, D.F., a 13 de abril de 2015

Consejo de Administración de  
Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V.

Asunto: Informe anual del Comité  
de Auditoría

Con el objetivo de dar cumplimiento a los artículos 42 y 43 de la Ley del Mercado de Valores, a los estatutos de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad") así como a los Lineamientos Generales del Comité de Auditoría adoptados por el Consejo de Administración el 17 de agosto de 2004, a nombre del Comité de Auditoría (el "Comité") de la Sociedad, presento ante ustedes el siguiente informe de actividades que el Comité llevó a cabo durante el periodo comprendido del 1° de enero al 31 de diciembre de 2014 (el "Periodo"), para cuya elaboración, así como para la ejecución y cumplimiento de las responsabilidades del Comité, éste sesionó tres veces para llevar a cabo las actividades que se describen a continuación:

A) ANÁLISIS DEL ESTADO QUE GUARDA EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO DE LA SOCIEDAD Y SUS SUBSIDIARIAS.

El Comité se cercioró de que la Administración, en cumplimiento de sus responsabilidades en materia de control interno, haya establecido los procesos y políticas apropiados.

Asimismo, se hace constar que el Comité no tuvo conocimiento de posibles incumplimientos significativos a las políticas de operación, sistema de control interno y políticas de registro contable de la Sociedad y sus subsidiarias.

B) MEDIDAS PREVENTIVAS Y CORRECTIVAS IMPLEMENTADAS CON BASE EN LOS RESULTADOS DE LAS INVESTIGACIONES RELACIONADAS CON EL INCUMPLIMIENTO A LOS LINEAMIENTOS Y POLÍTICAS DE OPERACIÓN Y DE REGISTRO CONTABLE.

En virtud de que el Comité no tuvo conocimiento de posibles incumplimientos significativos a las políticas de operación, sistema de control interno y políticas de registro contable de la Sociedad y sus subsidiarias, no hay recomendaciones ni medidas preventivas ni correctivas que el Comité haya realizado al respecto.

C) EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO DE LOS AUDITORES EXTERNOS.

El Comité se cercioró de la independencia de los Auditores Externos de la Sociedad, así como del cumplimiento a los requisitos establecidos en la ley aplicable, por lo que recomendó su nombramiento para examinar y emitir el informe

sobre los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014.

Asimismo, el Comité aprobó los honorarios correspondientes a los servicios proporcionados por los Auditores Externos y se aseguró de que los pagos a realizar no interfieran con la independencia requerida por la ley aplicable con respecto a la Sociedad.

Finalmente, el Comité tomó nota y aprobó el enfoque y el plan de trabajo de los Auditores Externos; evaluó los servicios que prestaron a la Sociedad y conoció oportunamente sus conclusiones e informes sobre los estados financieros correspondientes al ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2014.

Cabe mencionar que durante 2014, los Auditores Externos no prestaron servicios adicionales o complementarios a la Sociedad.

D) PRINCIPALES RESULTADOS DE LAS REVISIONES A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD Y SUS SUBSIDIARIAS.

El Comité revisó el proceso de preparación de los estados financieros de la Sociedad, y se recomendó al Consejo de Administración su aprobación, para lo cual el Comité consideró la opinión y observaciones de los Auditores Externos y se cercioró de que los criterios, las políticas contables y de información utilizados por la Administración de la Sociedad para preparar la información financiera, sean adecuados y suficientes y se hayan aplicado en forma consistente con el ejercicio anterior.

En consecuencia, la información presentada por la Administración refleja en forma razonable la situación financiera, los resultados de la operación y los cambios en la situación financiera de la Sociedad, por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2014.

E) POLÍTICAS CONTABLES APROBADAS Y APLICADAS DURANTE EL EJERCICIO 2014 Y SUS MODIFICACIONES.

El Comité revisó y confirmó que la Sociedad haya utilizado, para la preparación de los Estados Financieros, el marco contable establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera.

F) MEDIDAS ADOPTADAS CON MOTIVO DE LAS OBSERVACIONES RELEVANTES FORMULADAS POR ACCIONISTAS, CONSEJEROS, DIRECTIVOS RELEVANTES, EMPLEADOS Y OTROS.

El Comité no recibió observaciones relevantes formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados ni

cualquier otra persona, por lo que no hay recomendaciones ni medidas que el Comité haya realizado al respecto.

G) OPINIÓN SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME DEL DIRECTOR GENERAL DE LA SOCIEDAD.

El Comité revisó el informe presentado por el Director General en términos del artículo 44, fracción XI de la Ley del Mercado de Valores, y al respecto otorga su opinión favorable al Consejo de Administración de la Sociedad para su aprobación.

H) ACUERDOS DE LAS ASAMBLEAS DE ACCIONISTAS Y DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD.

El Comité considera que se han cumplido los acuerdos adoptados por los accionistas de la Sociedad así como por el Consejo de Administración de la misma.

I) EVALUACIÓN DE RIESGOS.

Se analizaron los riesgos que afectan las operaciones de la Sociedad y sus subsidiarias, su probabilidad de ocurrencia y las acciones tomadas para mitigar la ocurrencia e impacto de dichos riesgos. Asimismo, se determinó que dichos riesgos han sido propiamente identificados y administrados.

Asimismo, fue presentado y aprobado por el Comité el resumen de las operaciones de administración de riesgos a través de "Forwards de tipo de cambio" que se llevaron a cabo durante el ejercicio social 2014. Dichas operaciones se han celebrado con base en lo presupuestado, y se realizaron de conformidad con el curso ordinario de los negocios de la Sociedad.

De igual forma se informa que en el ejercicio social de 2014 no existieron inversiones sustanciales de la Sociedad, y/o subsidiarias fuera del curso ordinario de sus negocios, o que no estuvieran previamente aprobadas en el presupuesto anual de la Sociedad o por el Comité.

J) CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVIDAD, ASPECTOS LEGALES Y CONTINGENCIAS.

El Comité confirmó la existencia y confiabilidad de los controles establecidos por la Sociedad, para asegurar el cumplimiento de las diferentes disposiciones legales a las que está sujeta.

Se hizo una revisión periódica de las diversas contingencias fiscales, legales y laborales existentes, y se vigiló la eficacia del procedimiento establecido para su identificación y seguimiento, así como su adecuada revelación y registro.

K) ASPECTOS ADMINISTRATIVOS.

En las diversas sesiones del Comité, estuvieron presentes los Auditores Externos de la Sociedad, el Vicepresidente de Administración y Finanzas, el Contralor Interno y el Auditor Interno de la Sociedad, para revisar y mantenernos informados de la marcha de la Sociedad, así como de las actividades relevantes de la Sociedad.

Como parte de las actividades que el Comité ejecuta, incluyendo la elaboración del presente informe, en todo momento ha escuchado y considerado la opinión de los directivos relevantes de la Sociedad, sin existir divergencias de opinión que hubiere que resaltar.

El Comité continuará llevando a cabo todas las acciones necesarias para dar cumplimiento a las disposiciones legales y estatutarias que lo rigen.

Por lo anterior, con base en el trabajo realizado y considerando la opinión de los Auditores Externos, el Comité considera que las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Sociedad son adecuados y suficientes, y han sido aplicados consistentemente, por lo que la información presentada por el Director General refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad, por lo que se recomienda al Consejo de Administración someter a aprobación de los accionistas de la Sociedad los estados financieros de la Sociedad y sus subsidiarias por el ejercicio social concluido el 31 de diciembre de 2014.

Atentamente

---

John G. Sylvia  
Presidente del Comité de Auditoría  
de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V.