Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2016 y de 2015

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

Índice

31 de diciembre de 2016 y de 2015

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 a 5
Estados financieros:	
Estados consolidados de situación financiera	6
Estados consolidados de resultados	7
Estados consolidados de resultado integral	8
Estados consolidados de cambios en el capital contable	9
Estados consolidados de flujos de efectivo	10
Notas sobre los estados financieros consolidados dictaminados	11 a 85

pwc

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016 y los estados consolidados de resultados, de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas sobre los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IFRS" por sus siglas en Inglés).

Fundamento de la opinión

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

Cuestión clave de la auditoría

La cuestión clave de la auditoría es una cuestión que, según nuestro juicio profesional, ha sido la de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Ésta cuestión ha sido considerada en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre estos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre esta cuestión.

Cuestión clave de auditoría	Cómo nuestra auditoría abordó la cuestión
Valuación de propiedad, planta y equipo en Dalka do Brasil, Ltda.	
Como se describe en la Nota 7 sobre los estados financieros consolidados, la Compañía cuenta con propiedades, planta y equipo en Brasil que ascienden a $321 millones de pesos (R.51 millones). Esta inversión es considerada como una Unidad Generadora de Efectivo ("UGE") para la Administración de la Compañía. Durante 2016, y con base en el análisis realizado por la Compañía, se identificaron indicadores de deterioro relacionados con las expectativas de flujos de efectivo futuros basados en la falta de oportunidades con el gobierno de Brasil y sus dependencias. Nos hemos enfocado en la valuación de las propiedades, planta y equipo, que se mantienen en Brasil al 31 de diciembre de 2016, las cuales son importantes para los estados financieros consolidados y debido a que la determinación del valor de recuperación de la UGE de Brasil involucra juicios significativos de la Administración. En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en evaluar la razonabilidad de los supuestos significativos como: tasas de crecimiento pronosticadas en ventas, márgenes de utilidad y la tasa de descuento aplicados a las proyecciones de flujos de efectivo futuros para la determinación del valor en uso de la UGE de Brasil.	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, la evaluación de proyecciones de flujos de efectivo futuros preparadas por la Administración, y los procesos utilizados para elaborarlas. En particular, evaluamos si se identifican adecuadamente las UGEs, si los procesos internos realizados por la Administración para realizar las proyecciones, incluyen la supervisión oportuna y análisis por parte de la Dirección de Finanzas, y si las proyecciones resultan consistentes con los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración. Debido a que los juicios significativos empleados para la determinación de los valores en uso y con el apoyo de nuestros expertos en valuación, cuestionamos los supuestos y metodologías utilizadas por la Compañía, en lo particular aquellos relacionados con las tasas de crecimiento pronosticadas en ventas, márgenes de utilidad y la tasa de descuento aplicadas a las proyecciones de flujos de efectivo futuros. Para los activos antes referidos, desafiamos los supuestos utilizados por la Administración en las proyecciones, relacionados con: i) tasas de crecimiento en ventas y márgenes de utilidad, comparándolos contra proyecciones económicas y de la industria; y ii) la tasa de descuento, al evaluar la razonabilidad del costo del capital para la Compañía. Comparamos los resultados de la UGE reales del año actual con las cifras presupuestadas el ejercicio anterior para el año actual, para considerar si algún supuesto incluido en las proyecciones, pudiera considerarse muy optimista. Discutimos con la Administración los cálculos de sensibilidad para la UGE, calculando el grado en que los supuestos necesitarían modificarse para que un ajuste por deterioro sea requerido. Asimismo, discutimos la probabilidad de que se presenten esas modificaciones a la Administración.

pwc

Información adicional

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

Esta información adicional no se incluye en nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresaremos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

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

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

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

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

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

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

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que

una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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

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

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de la correspondiente información revelada por la Administración.

- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la presunción de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que generan duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes logrando una presentación razonable.

- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

pwc

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

Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos la que ha sido más significativa en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que es, en consecuencia, la cuestión clave de auditoría. Describimos esa cuestión en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarla públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El nombre del socio a cargo de la auditoría de la Compañía es: Alberto Del Castillo Velasco Vilchis

PricewaterhouseCoopers, S. C.

Alberto Del Castillo V.V.

L.C.C. Alberto Del Castillo Velasco Vilchis
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 18 de abril de 2017

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

Estados Consolidados de Situación Financiera
31 de diciembre de 2016 y 2015

Miles de pesos mexicanos

		31 de diciembre de	
Activo	Notas	2016	2015
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	$ 1,562,545	$ 3,476,252
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	9	1,792,128	1,820,163
Partes relacionadas	10	13,505	5,246
Impuesto sobre la renta a favor		99,613	23,013
Otros impuestos por recuperar	11	334,595	156,228
Inventarios	12	891,903	768,113
Pagos anticipados	13	97,091	57,625
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	14	14,664	17,249
Total de activo circulante		4,806,044	6,323,889
ACTIVO NO CIRCULANTE:			
Partes relacionadas	10	86,354	89,093
Propiedades, planta y equipo - Neto	15	2,282,699	1,304,293
Inversión en asociada	16	130,796	9,339
Intangibles	17	1,972,628	168,064
Impuesto sobre la renta diferido activo	25	263,829	203,179
Depósitos en garantía	6	35,533	49,640
Instrumentos financieros derivados	18	34,498	-
Total de activo		$ 9,612,381	$ 8,147,497
Pasivo y Capital Contable			
PASIVO A CORTO PLAZO:			
Préstamos bancarios	19	$ 285,104	$ 12,986
Proveedores	20	291,487	269,325
Otras cuentas por pagar	21	448,716	294,432
Provisiones	22	33,634	33,607
Impuestos a la utilidad por pagar		160,253	151,795
Otros impuestos por pagar		103,441	57,393
Participación de los trabajadores en las utilidades		22,476	18,980
Total de pasivo a corto plazo		1,345,111	838,518
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Préstamos bancarios	19	957,800	1,203,929
Beneficios a los empleados	23	9,248	8,592
Unidades de valor referenciado	23	12,091	-
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	25	67,281	28,861
Instrumentos financieros derivados	18	-	14,389
Total de pasivo		2,391,531	2,094,289
CAPITAL CONTABLE:			
Capital social	24	4,988,913	5,039,571
Prima en suscripción de acciones		33,759	33,759
Utilidades acumuladas		1,608,107	1,288,605
Reserva legal		18,270	11,105
Efecto por conversión en subsidiarias	2.4	189,973	(518,214)
Superávit por revaluación	2.5 y 15.1	329,556	196,149
Capital atribuible a la participación:			
Controladora		7,168,578	6,050,975
No controladora		52,272	2,233
Total de capital contable		7,220,850	6,053,208
Total de pasivo y capital contable		$ 9,612,381	$ 8,147,497

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

Carlos Rojas Mota Velasco
Presidente Ejecutivo

Mario A. 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 2016 y 2015

Miles de pesos mexicanos

	Notas	Año que terminó el 31 de diciembre de 2016	2015
Ventas netas	7	$ 5,353,266	$ 5,700,400
Costo de ventas	26	3,096,584	3,396,818
Utilidad bruta		2,256,682	2,303,582
Gastos de operación	27	1,676,942	1,641,385
Utilidad de operación		579,740	662,197
Ingresos financieros	28	218,040	127,470
Gastos financieros	28	(148,191)	(214,154)
Ingresos/(costos) financieros - Neto		69,849	(86,684)
Participación en el resultado de las asociadas	16	(4,191)	302
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		645,398	575,815
Impuestos a la utilidad	25	(196,201)	(173,583)
Utilidad neta consolidada		$ 449,197	$ 402,232
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		$ 446,538	$ 402,075
Participación no controladora		2,659	157
		$ 449,197	$ 402,232
Utilidad neta por acción básica y diluida*	2.27 y 24	$ 0.932	$ 0.831

* La utilidad neta por acción básica y diluida se expresa en pesos mexicanos.

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

Carlos Rojas Mota Velasco
Presidente Ejecutivo

Mario A. 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 2016 y 2015

Miles de pesos mexicanos

	Notas	31 de diciembre de 2016	2015
Utilidad neta consolidada		$ 449,197	$ 402,232
Otros resultados integrales:			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Superávit por revaluación de terrenos y edificios – neta de impuestos	2.5 y 15.1	133,759	-
Partidas que eventualmente pudieran reclasificarse a resultados:			
Efecto por conversión de monedas extranjeras*	2.4	708,187	(342,656)
		841,946	(342,656)
Utilidad integral consolidada del año		$ 1,291,143	$ 59,576
Utilidad integral consolidada del año atribuible a:			
Participación controladora		$ 1,288,132	$ 60,873
Participación no controladora		3,011	(1,297)
		$ 1,291,143	$ 59,576

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

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

Carlos Rojas Mota Velasco
Presidente Ejecutivo

Mario A. 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

31 de diciembre de 2016 y 2015

Miles de pesos mexicanos

	Notas	Capital social	Prima en suscripción de acciones	Utilidades acumuladas	Reserva legal	Efecto por conversión de subsidiarias	Superávit por revaluación	Capital contable de la participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2015		$ 5,211,295	$ 33,759	$ 897,635	$ -	($ 177,012)	$ 196,149	$ 6,161,826	$ 3,530	$ 6,165,356
Resultado integral del ejercicio:										
Otros resultados integrales		-	-	-	-	(341,202)	-	(341,202)	(1,454)	(342,656)
Utilidad neta del ejercicio		-	-	402,075	-	-	-	402,075	157	402,232
Total utilidad integral		-	-	402,075	-	(341,202)	-	60,873	(1,297)	59,576
Transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital:										
Acciones propias adquiridas	24	(171,724)	-	-	-	-	-	(171,724)	-	(171,724)
Traspaso de reserva legal	24	-	-	(11,105)	11,105	-	-	-	-	-
Total transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital		(171,724)	-	(11,105)	11,105	-	-	(171,724)	-	(171,724)
Saldos al 31 de diciembre de 2015		5,039,571	33,759	1,288,605	11,105	(518,214)	196,149	6,050,975	2,233	6,053,208
Resultado integral del ejercicio:										
Otros resultados integrales		-	-	-	-	708,187	133,407	841,594	352	841,946
Utilidad neta del ejercicio		-	-	446,538	-	-	-	446,538	2,659	449,197
Total utilidad integral		-	-	446,538	-	708,187	133,407	1,288,132	3,011	1,291,143
Transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital:										
Acciones propias adquiridas	24	(239,826)	-	-	-	-	-	(239,826)	-	(239,826)
Acciones propias vendidas	24	189,168	-	-	-	-	-	189,168	-	189,168
Pago de dividendos mediante resolución unánime del 9 de mayo de 2016	24	-	-	(119,871)	-	-	-	(119,871)	-	(119,871)
Traspaso de reserva legal	24	-	-	(7,165)	7,165	-	-	-	-	-
Total transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital		(50,658)	-	(127,036)	7,165	-	-	(170,529)	-	(170,529)
Participación no controladora proveniente de una adquisición de negocios	30.2	-	-	-	-	-	-	-	47,028	47,028
Saldos al 31 de diciembre de 2016		$ 4,988,913	$ 33,759	$ 1,608,107	$ 18,270	$ 189,973	$ 329,556	$ 7,168,578	$ 52,272	$ 7,220,850

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

Carlos Rojas Mota Velasco
Presidente Ejecutivo

Mario A. 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 2016 y 2015

Miles de pesos mexicanos

		Año que terminó el 31 de diciembre de	
Actividades de operación	Notas	2016	2015
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		$ 645,398	$ 575,815
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:			
Depreciación y amortización incluidas en gastos y costos	15 y 17	154,052	104,770
Pérdida por venta de propiedades, planta y equipo		1,900	4,180
Participación en la utilidad de la asociada	16	4,191	(302)
Instrumento financiero derivado	28	(48,887)	(10,879)
Estimación para cuentas incobrables	9	5,406	5,373
Ingresos por intereses	28	(117,349)	(116,591)
Gastos por intereses	28	131,641	101,425
Obligaciones laborales	23	957	1,319
Unidades de valor referenciado	23	12,091	-
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		507,081	(355,574)
Impuestos sobre la renta a favor		(49,979)	75,516
Otros impuestos por recuperar		(117,822)	(22,700)
Inventarios		(6,292)	72,488
Pagos anticipados		(23,838)	52,159
Depósitos en garantía		19,493	(9,195)
Proveedores		(74,651)	(288,695)
Otras cuentas por pagar		(28,139)	(28,164)
Otros impuestos por pagar		42,172	(2,404)
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,233	7,801
Beneficios a los empleados	23	(301)	(220)
Efectivo generado de actividades de operación		1,058,357	166,122
Impuestos a la utilidad pagados		(291,474)	(95,016)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		766,883	71,106
Actividades de inversión			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	15	(315,940)	(275,089)
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo		709	337
Adquisición de activo financiero a valor razonable con cambios en resultados		(12,915)	(17,249)
Adquisición de intangibles	17	(55,220)	(53,071)
Adquisición de subsidiarias netas de efectivo adquirido	30	(1,919,933)	-
Adquisición de asociadas	16	(86,669)	-
Partes relacionadas		(5,520)	(26,254)
Intereses cobrados		117,349	113,867
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(2,278,139)	(257,459)
Actividades de financiamiento			
Pago de dividendos a accionistas	24	(119,871)	-
Acciones propias compradas	24	(239,826)	(171,724)
Venta de acciones propias	24	189,168	-
Pago de préstamos		(100,279)	(9,067)
Intereses pagados		(131,643)	(101,425)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(402,451)	(282,216)
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo		(1,913,707)	(468,569)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,476,252	3,944,821
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	$ 1,562,545	$ 3,476,252

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

Carlos Rojas Mota Velasco
Presidente Ejecutivo

Mario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

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, y es a su vez controlada por un grupo de accionistas. 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. La Compañía ha definido que su ciclo normal de operaciones abarca del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

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

La Compañía es una sociedad anónima bursátil, cuyas acciones cotizan en la Bolsa de Valores Mexicana y fue constituida y domiciliada en México.

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

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

Transacciones relevantes

a. Cierre de plantas:

i. El 28 de junio de 2016 la Compañía anuncia el cierre de la planta de Tucumán, ubicada en la capital de San Miguel de Tucumán, Argentina.

ii. El 9 de junio de 2015 la Compañía decidió cerrar la planta de Montes Claros, ubicada en el estado de Minas Gerais, Brasil.

iii. El 29 de abril de 2015 la Compañía decidió cerrar las plantas de Teresina y Penedo, ubicadas en los estados de Piauí y Alagoas, Brasil, respectivamente.

Las decisiones de la Compañía anteriores se basaron 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 para mantener la misma capacidad de producción.

b. Apertura de plantas:

El 14 de enero y 21 de diciembre de 2015 la Compañía anunció la apertura de dos nuevas planta en Fort Worth, Texas y Tallapoosa, Georgia, EUA, respectivamente, que son parte fundamental de la estrategia para abastecer la demanda de agua en este país.

c. Inversión en participación de otras entidades

i. Talsar, S. A.

El 4 de marzo de 2016 la Compañía anunció la conclusión de la adquisición de la totalidad de las acciones de la empresa argentina Talsar, S. A. (Talsar), por un total de $644 millones. Talsar es la empresa líder en Argentina dedicada al diseño, fabricación, distribución y comercialización de termo-tanques, calefones y paneles radiantes bajo la marca "Señorial", y cuenta con una red de más de 700 clientes. (Véase Nota 30).

ii. Advance Innovation Center (AIC)

El 2 mayo de 2016 la Compañía anunció que se han cumplido con los términos y condiciones del acuerdo de suscripción, para la compra de los intereses adquiridos sobre AIC por Dls. 6,000,000 ($106 millones de pesos mexicanos). (Véase Nota 16).

iii. Soluciones y Tratamiento Ecológico, S. A. P. I. de C. V. (Sytesa)

El 30 de agosto de 2016 la Compañía concluyó la adquisición del 80% de la participación accionaria de la empresa mexicana Sytesa por un total de $1,457,044, por lo que partir de esta fecha la Compañía controla la entidad al obtener los derechos a los rendimientos variables debido a su involucramiento en la entidad, teniendo la facultad de afectar estos rendimientos a través de su poder sobre la entidad, de igual forma a partir de esta fecha los balances y los resultados de Sytesa son consolidados como parte del Grupo. (Véase Nota 30).

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 2016 y de 2015 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF). Para tales efectos, se ha utilizado el método del costo histórico para la valuación de los rubros, excepto por las propiedades, planta y equipo, el activo financiero y los instrumentos financieros 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 Nueva mejora e iniciativa adoptadas por la Compañía

La siguiente mejora y modificación han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para el ejercicio que inició el 1 de enero de 2016:

- Mejora anual a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 19 "Beneficios a los empleados". Especifica que cuando se determine la tasa de descuento para obligaciones de beneficios post-empleo, se debe tomar en consideración la moneda en la que se denominan los beneficios y no el país en donde se otorgan.

- Modificaciones a la NIC 1 "Presentación de estados financieros". Se presenta en el contexto a la iniciativa de revelaciones del International Accounting Standards Board (IASB), la cual explora cómo las revelaciones de los estados financieros pueden ser mejoradas. Las modificaciones proveen aclaraciones en varios problemas, incluyendo:

  a. Materialidad: una entidad no debe juntar o desglosar información de tal manera que opaque información útil. Donde las partidas son materiales se debe proporcionar información suficiente para explicar el impacto en la posición financiera o desempeño.

  b. Desglosar y subtotales: las partidas mencionadas en la NIC 1 quizás deban desglosarse donde sea relevante para el entendimiento de la posición financiera o desempeño de la entidad. También hay nuevas guías en el uso de subtotales.

  c. Notas: confirmación de que las notas no se deben presentar en un orden particular.

  d. Otros Resultados Integrales (ORI) que provengan de inversiones contabilizadas bajo el método de participación: la participación de ORI proveniente de inversiones contabilizadas en el capital se agrupa dependiendo si las partidas se reclasificarán a resultados o no. Cada grupo se debe presentar en una línea individual en el ORI.

De acuerdo con disposiciones transitorias, las revelaciones en la NIC 8 en relación con la adopción de nuevas normas o políticas contables no se requieren para estas modificaciones.

La adopción de estas modificaciones no tuvo ningún impacto en el periodo actual o en cualquier periodo anterior y no se considera probable que afecte periodos futuros.

2.1.1.2 Nuevas modificaciones a normas emitidas pero cuya adopción aún no es obligatoria, y que no fueron adoptadas por la Compañía

Una serie de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las normas han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2016 y no han sido adoptadas con anticipación por la Compañía, se muestran 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: i) Los medidos a valor razonable con cambios en el estado de resultados; ii.

valor razonable con cambios en ORI y iii. 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 ORI 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 ORI 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 2018, se permite su aplicación anticipada.

- NIIF 16 "Arrendamientos". Especifica cómo se debe reconocer, medir, presentar y revelar los arrendamientos. La norma establece un modelo único de arrendamiento, requiriendo que se reconozcan los activos y pasivos por todos los arrendamientos, a menos de que su plazo sea de doce meses o menos o que el activo arrendado sea inmaterial. Los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como operativos o financieros. La norma reemplaza la NIC 17 "Arrendamiento". La norma es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019.

A la fecha de los estados financieros adjuntos 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.

2.2 Consolidación

2.2.1 Subsidiarias

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

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

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

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

Cualquier consideración contingente a ser pagada por la Compañía se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición. 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”, en resultados. La contraprestación contingente que se clasifica como capital no requiere ajustarse, y su liquidación posterior se registra dentro del capital.

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

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

Compañía	Participación en 2016 y 2015 (%)	Actividad
Subisidiarias mexicanas:		
Rotoplas, S. A. de C. V. (Rotoplas)[1]	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Fideicomiso AAA Grupo Rotoplas (Fideicomiso AAA)[2]	100	Otorgamiento de apoyos financieros.
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) [3]	99.99	Subtenedora de acciones.
Rotoplas Bienes Raíces, S. A. de C. V. (Bienes Raíces)[1]	42.63	Servicios inmobiliarios.
Soluciones y Tratamiento Ecológico, S. A. P. I. de C. V. (Sytesa)[4]	80.00	Tratamiento de aguas residuales.
Subsidiaria en EUA:		
Molding Acquisiton, Corp. (MAC)	100	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.

[1] Rotoplas es a su vez la compañía tenedora del 56.96% de las acciones de Bienes Raíces.

[2] El Fideicomiso AAA fue constituido el 15 de marzo de 2007 por la Compañía en su calidad de fideicomitente, con la finalidad fomentar el desarrollo de las empresas mediante la operación de un sistema de otorgamiento de apoyos financieros preferenciales, destinados a los proveedores y distribuidores. (Véase Nota 29).

[3] Latino es compañía tenedora de las acciones de las siguientes compañías de segundo nivel para efectos de los estados financieros consolidados:

Compañía	Participación en 2016 y 2015 (%)	Actividad
Dalka do Brasil, Ltda. (Brasil)	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Dalka, S. A. C. (Perú)	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Rotoplas Argentina, S. A. (Argentina)	98.87	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Talsar S. A. (Talsar/Argentina)[4]	99.92	Diseño, fabricación, distribución y comercialización de termotanques, calefones y paneles radiantes.
Tinacos y Tanques de Centroamérica, S. A. y subsidiarias (Guatemala), (Centroamérica)[5]	98.87	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.

[4] El porcentaje de participación de Sytesa y Talsar corresponde al periodo a partir del cual la Compañía adquirió control sobre estas. (Véase Nota 30).

[5] Centroamérica es tenedora de las acciones de las siguientes compañías de tercer nivel para efectos de los estados financieros consolidados:

Compañía	Participación en 2016 y 2015 (%)	Actividad
Exportadora y Comercializadora del Caribe, S. A. (Guatemala)	90	Exportación, importación y distribución de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Servicios Apolo, S. A. (Guatemala)	90	Prestación de servicios administrativos.
Tinacos y Tanques de Honduras, S. A. de C. V.	99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Tanques y Plásticos, S. A. (Costa Rica)	100	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Tinacos y Tanques de Centroamérica, S. A. de C. V. (El Salvador)	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 subsidiarias se registra en el capital contable. Las ganancias o pérdidas de la venta de la participación no controladora también se registran en el capital contable. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 no existieron cambios en la participación de subsidiarias sin pérdida de control.

2.2.3 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 ORI en relación con esa entidad se cancelan como si la Compañía hubiera dispuesto directamente de los activos o pasivos relativos. Esto implica que los importes previamente reconocidos en ORI se reclasifiquen a resultados en ciertos casos. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 no existió disposición de subsidiarias.

2.2.4 Asociadas

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

Si la participación en una asociada se reduce pero se mantiene influencia significativa, solo la parte proporcional de ORI correspondiente a la participación vendida, se reclasifica a resultados si es requerido. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 no existió reducción en la participación de alguna asociada.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas netas de la asociada, posteriores a la adquisición, se reconoce en el estado de resultados, y la participación en ORI de la asociada se reconoce como ORI, al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 no se tuvo participación en ORI en asociadas. Estos movimientos posteriores a la adquisición se acumulan y ajustan el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada excede el valor en libros de su inversión, incluyendo cualquier cuenta por cobrar registrada por la Compañía con la asociada no garantizada, la Compañía no reconoce dichas pérdidas en exceso, excepto que tenga la obligación legal o asumida de efectuar pagos por cuenta de la asociada.

La Compañía evalúa al final de cada año si existe evidencia objetiva de deterioro en la inversión en asociadas. En caso de existir, se calcula el monto del deterioro por defecto del valor recuperable de la asociada sobre su valor en libros y reconoce la pérdida relativa en “Participación en el resultado de la asociada” en el estado de resultados.

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

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

2.3 Información financiera por segmentos

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

2.4 Conversión de monedas extranjeras

2.4.1 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", la moneda funcional por entidad se revela en el inciso 2.4.3. Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

2.4.2 Operaciones y saldos en moneda extranjera

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

b. Los ingresos y gastos reconocidos en el estado de resultados se convierten al tipo de cambio promedio mensual (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 ORI.

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

		Moneda funcional valuada a pesos mexicanos			
		Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de		Tipo de cambio promedio al 31 de diciembre de	
País	Moneda funcional	2016	2015	2016	2015
Brasil	Real brasileño	6.34	4.42	5.39	4.81
Argentina	Peso argentino	1.30	1.32	1.26	1.72
Centroamérica	Quetzal	2.75	2.26	2.46	2.07
Perú	Sol	6.15	5.06	5.53	4.97
EUA	Dólar	20.66	17.25	18.67	15.86

2.5 Propiedades, planta y equipo

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

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 a resultados en el periodo que se incurren.

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

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

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

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 dados de baja, los importes incluidos en ORI se transfieren a resultados acumulados.

El resultado por la baja de propiedades, planta y equipo se presenta en el estado de resultados dentro del costo de ventas y gastos operativos de acuerdo con la función del activo fijo.

En caso de disponer de terrenos o edificios que fueron revaluados, el superávit por revaluación incluido en el capital contable se transfiere directamente a ganancias acumuladas. Esto implica la transferencia total del superávit por revaluación cuando la entidad disponga del activo. Las transferencias de las cuentas de superávit por revaluación a ganancias acumuladas no pasarán por el resultado del periodo.

2.5.1 Mejoras a locales arrendados

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

2.6 Activos intangibles

2.6.1 Crédito mercantil

El crédito mercantil surge de la adquisición de subsidiarias y representa el exceso de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la entidad adquirida y el valor razonable a la fecha de adquisición de cualquier participación previa en la adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos. Si el total de la contraprestación transferida, la participación no controladora reconocida y la participación mantenida anteriormente medida a valor razonable es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, en el caso de una compra ventajosa, la diferencia se reconoce directamente a resultados. (Véanse Notas 17 y 30).

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

Las revisiones del deterioro en el crédito mercantil se llevan a cabo anualmente o con mayor frecuencia si los acontecimientos o cambios en las circunstancias indican un posible deterioro. El valor en libros de la UGE con que se relaciona el crédito mercantil se compara con el valor de recuperación, que es el mayor entre el valor en uso y el valor razonable menos los costos de venta. Cualquier deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y no se reversa posteriormente.

2.6.2 Marcas y licencias

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

Las marcas tienen vida útil indefinida debido a que se espera contribuya a los flujos netos de efectivo de forma indefinida, se registra a su costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 no se tienen pérdidas por deterioro acumuladas en las marcas.

2.6.3 Programas de cómputo

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

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

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

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

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

2.7 Deterioro de activos no financieros

Los activos intangibles que tienen vida útil indefinida, por ejemplo el crédito mercantil o marcas, no están sujetos a amortización y se someten a pruebas anuales de deterioro. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al importe en el que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación de los activos es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos incurridos para su venta y su valor en uso. Para efectos de la evaluación de deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (UGE). Los activos no financieros distintos del crédito mercantil que han sido objeto de deterioro se evalúan a cada fecha de reporte para identificar posibles reversiones de dicho deterioro. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 no se tienen pérdidas por deterioro acumuladas en activos no financieros.

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 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 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 otras cuentas por cobrar, deudores diversos y empleados, depósitos en garantía y partes relacionadas.

2.8.2 Reconocimiento y medición

La compra y venta 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 y 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 se registran a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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 estado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser ejecutable en el curso normal del negocio y en caso de incumplimiento, insolvencia o bancarrota de la Compañía o de la contraparte. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 no se realizó compensación de instrumentos financieros.

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. Se reconoce una pérdida por deterioro solo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (evento de pérdida) y que el evento de pérdida (eventos) tenga un impacto que pueda ser estimado confiablemente sobre los flujos de efectivo futuros estimados derivados del activo financiero o grupo de activos financieros.

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 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. 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 registra en los resultados consolidados.

2.11 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 la Compañía cuenta con instrumentos financieros derivados contratados con fines de cobertura económica; sin embargo, no lleva una contabilidad de coberturas. (Véase Nota 18).

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 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 de interés efectiva, menos la estimación por deterioro, en caso de corresponder.

2.13.1 Pagos anticipados

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

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. (Véase Nota 6).

2.14 Efectivo y equivalentes de efectivo

En el estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo, incluye el efectivo disponible, los depósitos bancarios a la vista y otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con vencimientos de tres meses o menos y con un riesgo de poca importancia por cambios en su valor. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 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. (Véase Nota 24).

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, las cuales se integran por los efectos de conversión de entidades extranjeras, así como por otras partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribución de capital.

2.15.6 Acciones en tesorería

La Asamblea de Accionistas puede eventualmente autorizar y desembolsar un importe máximo para la adquisición de acciones propias. Al ocurrir una recompra de acciones propias, se convierten en acciones en tesorería. La contraprestación pagada, incluyendo los costos directamente atribuibles a dicha adquisición (netos de impuestos), se reconoce como una disminución del capital contable del Grupo hasta que las acciones se cancelan o se vuelven a emitir. Cuando tales acciones se vuelven a emitir, la contraprestación recibida, incluyendo los costos incrementales directamente atribuibles a la transacción (netos de impuestos), se reconocen en el capital contable del Grupo.

2.16 Cuentas por pagar

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

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

2.17 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 de interés efectiva. (Véase Nota 19).

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

2.18 Costos derivados de préstamos

Los costos generales o específicos derivados de préstamos que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables para los cuales se requiere de un periodo prolongado (más de un año) para ponerlos en las condiciones requeridas para su uso o venta, se capitalizan formando parte del costo de esos activos. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 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 periodo comprende el impuesto a la utilidad causado y diferido. El impuesto a la utilidad del periodo se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona total o parcialmente con partidas reconocidas directamente como parte de ORI o en el capital contable. En este caso el impuesto se presenta en el mismo rubro que la partida con la que se relaciona.

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

El impuesto a la utilidad diferido se determina en cada subsidiaria utilizando el método de activos y pasivos sobre las diferencias temporales que surgen de comparar los valores contables y fiscales de todos los activos y pasivos de la Compañía. Sin embargo, el impuesto a la utilidad diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o fiscal, no se registra. El impuesto a la utilidad diferido se determina utilizando las tasas de impuesto y leyes que han sido promulgadas o estén sustancialmente promulgadas al cierre del año y se espera sean aplicadas cuando el impuesto a la utilidad diferido activo se realice o el pasivo se liquide. (Véase Nota 25).

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

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

2.20 Beneficios a los empleados

2.20.1 Plan de pensiones

Planes de beneficios definidos

Un plan de beneficios es definido como un monto de beneficio por prima de antigüedad que un empleado recibirá en su retiro, usualmente dependiente de uno o más factores, como: la edad, los años de servicio y la compensación. En este caso, la Compañía tiene la obligación de pagar el importe establecido en el plan cuando sea exigible. Las compañías del Grupo tienen establecido un plan conforme lo requerido

por la Ley Federal del Trabajo (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. (Véase Nota 23).

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

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

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

2.20.2 Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se pagan cuando la relación laboral es concluida por la Compañía antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente la terminación de la relación laboral a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas: a) cuando la Compañía ya no puede retirar la oferta de esos beneficios, y b) en el momento en que la Compañía reconozca los costos por una reestructuración que esté dentro del alcance de la NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” e involucre el pago de los beneficios por terminación. En caso que exista una oferta que promueva la terminación de la relación laboral en forma voluntaria por parte de los empleados, los beneficios por terminación se valúan con base en el número esperado de empleados que se estima aceptarán dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente. (Véase Nota 23).

2.20.3 Otros beneficios a los ejecutivos

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

2.20.4 Unidades de valor referenciado

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

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

Al final de cada periodo de reporte, la Compañía revisa las estimaciones del número de UVR que espera otorgar con base en las condiciones de otorgamiento distintas del mercado y condiciones de servicios. Se reconoce el impacto de la revisión de la estimación original, si existiera, en el estado de resultados. (Véase Nota 23).

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

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

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

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y PTU con base en un cálculo que toma en cuenta la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía después de ciertos ajustes. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica basada que genera una obligación asumida. (Véase Nota 27).

2.21 Provisiones

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

Cuando existen obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salidas de flujos de efectivo para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. La provisión se reconoce 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 y prestación de servicios 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 eliminar 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 por la actividad que se describe a continuación:

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. La Compañía otorga una garantía de por vida en gran parte de sus productos; al respecto, la Compañía analiza el importe de reclamaciones esperadas, sin embargo ha determinado que el importe esperado no es relevante en relación a los estados financieros consolidados, por lo que no se registra la provisión relativa.

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.

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.

2.22.2 Ingresos por prestación de servicios relativos a mantenimiento de instalaciones

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

2.23 Ingresos por intereses

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

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.

2.25.1 Arrendamientos operativos

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.

2.25.2 Arrendamientos financieros

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. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 la Compañía no tiene arrendamientos financieros.

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 neta por acción básica y diluida

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

La utilidad neta por acción diluida resulta de dividir la utilidad neta del año, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante 2016 y de 2015, disminuido dicho promedio de las acciones potencialmente dilutivas. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 no se tienen componentes de dilución de utilidades. (Véase Nota 24).

2.28 Comparabilidad

La clasificación de ciertos saldos de los balances ha sido analizada, y los comparativos entre los mismos han sido adecuados a las nuevas políticas y normas con el propósito de 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 valor razonable de tasas de interés 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, el que ha emitido políticas generales relativas a la administración de riesgos financieros, así como políticas sobre riesgos específicos.

3.1.1 Riesgos de mercado

i. Riesgo cambiario

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

La Dirección de Finanzas ha establecido una política que requiere que las compañías del Grupo administren el riesgo por tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Las compañías del Grupo deben cubrir su exposición al riesgo por tipo de cambio a través de la Tesorería del Grupo a cargo de la Dirección Financiera. Para administrar el riesgo por tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y activos y pasivos reconocidos, las entidades del Grupo pueden utilizar diversos instrumentos como pueden ser contratos a futuro *(forward)* negociados a través de la Tesorería del Grupo. El riesgo por tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos se celebran en una moneda distinta a la moneda funcional de la entidad. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 la Compañía no tiene contratos de futuros o de otro tipo.

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 2016 y 2015, 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 EUA, Portugal e Italia, principalmente. Las compras de mercancías pagadas en monedas diferentes al peso mexicano representan aproximadamente el 35% del total de compras. La Compañía tenía a nivel consolidado una exposición al riesgo de tipo de cambio de (Dls.12,414) y (€1,063) al 31 de diciembre de 2016 y (Dls.9,877) y (€13) al 31 de diciembre de 2015 (cifras en miles).

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 de presentarse un incremento del 10% en la paridad del peso en relación con el dólar estadounidense y el euro resultaría en una pérdida de aproximadamente $25,653 y $17,036, respectivamente, por la posición en dólares y $2,314 y $23, respectivamente, por la posición en euros. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente a la Dirección de Finanzas, y representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes de liquidación denominadas en moneda extranjera al cierre del ejercicio.

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

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

	31 de diciembre de			
	2016		2015	
	Dólares	Euros	Dólares	Euros
Activos	Dls. 5,318	€ -	Dls. 2,824	€ -
Pasivos	(17,732)	(1,063)	(12,701)	(13)
Posición neta pasiva	(Dls. 12,414)	(€ 1,063)	(Dls. 9,877)	(€ 13)

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 los tipos de cambio eran de $20.66 y $17.25 por dólar estadounidense, respectivamente, y de $21.77 y $18.92 por euro, respectivamente.

Al 18 de abril de 2017, fecha de aprobación de estos estados financieros, los tipos de cambio fueron de $18.56 por dólar estadounidense y $20.10 por euro.

La paridad del dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 (con la moneda de las subsidiarias en el extranjero) se muestra a continuación:

		Equivalencia de la moneda extranjera en dólares estadounidenses	
		31 de diciembre de	
País	Moneda	2016	2015
Argentina	Peso	0.0629	0.0890
Brasil	Real	0.3068	0.3001
Chile	Peso	0.0015	0.0014
Costa Rica	Colón	0.0018	0.0019
Ecuador	Dólar estadounidense	1.0000	1.0000
El Salvador	Dólar	1.0000	1.0000
Guatemala	Quetzal	0.1329	0.1310
Honduras	Lempira	0.0423	0.0448
Nicaragua	Córdoba	0.0341	0.0359
Perú	Nuevo sol	0.2976	0.2893

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. Lo que realiza consiste en analizar el precio de dicha materia prima y se realizan las compras al mejor precio otorgado. La Compañía lleva a cabo simulaciones para analizar el riesgo de variaciones en los precios y, en su caso, pudiera ajustar el costo de los productos.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 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 $8,033 y $9,402, respectivamente, mismo que sería repercutido a través de los precios de venta. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo en precio internamente a la Dirección de Finanzas, y representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio en el precio de la resina.

iii. Flujos de efectivo y valor razonable de 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 2016 y 2015 los préstamos de la Compañía a tasa variable se denominaron en pesos mexicanos y reales.

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

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

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

Si las tasas de interés de los préstamos denominados en pesos no cubiertos con instrumentos financieros se hubieran incrementado/disminuido en un 10%, manteniendo todas las demás variables constantes, el resultado del ejercicio de 2016 después de impuestos habría aumentado/disminuido en $3,450, principalmente como resultado de la variación en el costo por intereses de préstamos a tasa variable; mientras que los resultados de 2015 se habrían aumentado/disminuido en $1,439, principalmente como resultado del cambio en el valor de mercado de los activos financieros a tasa fija.

Asimismo, si las tasas de interés variables hubieran estado cinco puntos base por arriba/abajo y todas las otras variables permanecieran constantes, al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 los resultados de los ejercicios netos de impuestos, hubieran aumentado/disminuido en $1,725 y $720, respectivamente, como resultado de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados contratados para cubrir la exposición a cambios en la tasa de interés variable de los préstamos contratados en pesos mexicanos.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 las tasas de los préstamos contratados eran en su totalidad de interés variable.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 los préstamos bancarios con tasa variable están respaldados por los instrumentos financieros descritos en la Nota 18.

3.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo crediticio se administra en forma consolidada, excepto por aquel relacionado con los saldos de las cuentas por cobrar. Las subsidiarias de la Compañía son responsables de administrar y analizar el riesgo crediticio de cada uno de sus nuevos clientes, antes de definir los términos de crédito, condiciones de entrega y otras condiciones sean ofrecidas. El riesgo crediticio se deriva del efectivo y equivalentes de efectivo, los instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como del crédito otorgado a los clientes mayoristas y minoristas, incluyendo los saldos pendientes de cobrar. En el caso de los bancos y las instituciones financieras, solo se aceptan aquellos que han obtenido calificaciones aceptables por las agencias especializadas para cumplir en tiempo y forma con sus obligaciones financieras (ej. mínima de “A”). En el caso de clientes mayoristas se consideran las calificaciones

independientes, si existen. Si no existen, la Administración de la Compañía estima la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su situación financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites de crédito individuales se establecen con base en calificaciones internas o externas, de conformidad con las políticas establecidas por la Dirección de Finanzas. Los límites de crédito se monitorean en forma regular.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 no se excedieron los límites de crédito y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida por el incumplimiento de estas entidades.

A continuación se muestra la calidad crediticia de los activos financieros que no se encuentran vencidos ni deteriorados y que se han evaluado utilizando como referencia calificaciones de crédito externas (si están disponibles) o información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus emisores o contrapartes:

	31 de diciembre de	
Clientes	2016	2015
Contrapartes sin calificación de crédito externa:		
Grupo A	$ 61,342	$ 15,501
Grupo B	1,290,033	1,535,838
Grupo C	316,327	173,847
Total cuentas por cobrar a clientes sin deterioro	$ 1,667,702	$ 1,725,186
Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo		
Contrapartes con calificación de crédito externa:		
AAA	$ 266,575	$ 149,201
AA	1,204,265	3,232,704
A	91,705	94,347
	$ 1,562,545	$ 3,476,252
Instrumentos financieros derivados		
Contrapartes con calificación de crédito externa:		
AAA	$ 34,498	$ -
Préstamos a partes relacionadas		
Contrapartes sin calificación de crédito externa:		
Grupo B	$ 86,354	$ 89,093

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. Dichas proyecciones consideran los planes de financiamiento a través de deuda, el cumplimiento de las obligaciones contractuales, el cumplimiento de las razones financieras con base en el estado de situación financiera interno y, de ser aplicable, los requisitos regulatorios externos o requerimientos legales.

La Compañía monitorea regularmente y toma sus decisiones considerando no violar las obligaciones de hacer y no hacer establecidos en los contratos de préstamos. Las proyecciones consideran los planes de financiamiento, el cumplimiento de las obligaciones de hacer y no hacer, el cumplimiento de razones de liquidez mínimas internas y requerimientos legales o regulatorios.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 la Compañía no contaba con líneas de crédito no dispuestas.

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

31 de diciembre de 2016	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Total
Préstamos bancarios e intereses	$ -	$367,514	$ 1,064,958	$ 1,432,472
Proveedores	291,487	-	-	291,487
Otras cuentas por pagar	426,943	-	-	426,943
Total	$ 718,430	$367,514	$ 1,064,958	$ 2,150,902

31 de diciembre de 2015	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Total
Préstamos bancarios e intereses	$ -	$ 75,716	$ 1,334,798	$ 1,410,514
Instrumentos derivados con fines de cobertura económica	-	-	14,389	14,389
Proveedores	266,939	2,386	-	269,325
Otras cuentas por pagar	294,432	-	-	294,432
Total	$ 561,371	$ 78,102	$ 1,349,187	$ 1,988,660

La cartera de instrumentos financieros derivados del Grupo con un valor razonable positivo ha sido presentada a su valor razonable de $34,498, ($14,389 en 2015) dentro del periodo de entre 1 y 5 años. Esto se debe a que los vencimientos contractuales no son relevantes para la comprensión de los tiempos de los flujos de efectivo. Estos contratos son administrados con base en su valor razonable neto y no según la fecha de su vencimiento. Los derivados que se liquidan sobre bases netas comprenden swaps de tasa de interés usados por el Grupo para administrar el perfil de tasa de interés. (Véase Nota 18).

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 estado de situación financiera consolidado menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total incluye el capital contable, según el estado de situación financiera consolidado, más la deuda neta.

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Total de préstamos (Nota 18)	$ 1,242,904	$ 1,216,915
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 8)	(1,562,545)	(3,476,252)
(Exceso de efectivo sobre deuda)	(319,641)	(2,259,337)
Total de capital contable	7,168,578	6,050,975
Total de capital - Neto	$ 6,848,937	$ 3,791,638
Índice de endeudamiento	- %	- %

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 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 estos. Los niveles se definen de la siguiente manera:

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

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

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

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

31 de diciembre de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	$ -	$ 14,664	$ -	$ 14,664
Instrumentos financieros derivados - Activo	$ -	$ 34,498	$ -	$ 34,498
31 de diciembre de 2015				
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	$ -	$ 17,249	$ -	$ 17,249
Instrumentos financieros derivados - Pasivo	$ -	($ 14,389)	$ -	($ 14,389)

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 no existieron transferencias entre los niveles de valor razonable.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se basa en los precios de cotización de los mercados a la fecha del estado de situación financiera. Un mercado se entiende como activo si los precios de cotización están normalmente disponibles en bolsa, negociadores, corredor, grupo de la industria, servicios de precios o de una agencia reguladora y esos precios representan operaciones reales y recurrentes en el mercado sobre la base de libre competencia. El precio de mercado utilizado en los activos financieros mantenidos por la Compañía es el precio de oferta actual. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1. Los instrumentos incluidos en el nivel 1 incluyen principalmente valores negociables o disponibles para su venta.

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

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

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

3.4 Compensación de activos y pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 la Compañía no ha compensado activos y pasivos financieros.

Nota 4 - Estimaciones y juicios contables críticos:

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

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 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 17).

De acuerdo con las pruebas realizadas por la Compañía, se determinó que al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 no existe deterioro sobre el crédito mercantil, y no se consideró necesario realizar pruebas de sensibilidad, toda vez que los flujos de efectivo a valor presente exceden significativamente los valores contables de dicho crédito.

4.2 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.

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 $9,681 y $9,641, reducir o aumentar el impuesto diferido activo por $12,520 y $8,716, por los ejercicios de 2016 y de 2015, respectivamente.

4.3 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. (Véase Nota 18).

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 $932 y $2,454 aproximadamente o mayor en $4,889 y $1,088, 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 2016 y 2015, respectivamente.

4.4 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. (Véase Nota 23).

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. (Véase Nota 23).

En caso de que la tasa de descuento para el ejercicio 2016 hubiera oscilado en 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 $10,775 o $8,010 (2015: 8,493 o $8,650), respectivamente.

4.5 Superávit por revaluación

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

4.6 Participación en AIC

Como se menciona en la Nota 16, la Compañía celebró un contrato para obtener interés en AIC, LLC. , donde se obtuvo un porcentaje de participación del 15.44% en dicha sociedad. La Administración ha definido que se ha obtenido influencia significativa en esta entidad derivado de que cuatro miembros del Consejo de Administración de siete en total pertenecen a la Administración de la Compañía, al respecto no se considera se haya obtenido el control total de la Compañía ya que el accionista principal de la misma tiene la capacidad de remover a discreción a los miembros del consejo de Administración.

4.7 Opción de compra adicional en AIC

Como se menciona en la Nota 16, la Compañía firmó un *Unit Purchase Agreement* en el cual se establece la compra adicional de $217,560 (Dls. 10,360,000), dicho contrato no obliga a la Compañía a ejercer dicha opción de compra. A la fecha de emisión de los estos estados financieros consolidados, AIC no estima generar ingresos antes de la fecha de vencimiento de la opción, por lo que la Compañía no ha hecho efectiva la opción para la compra de dicha participación adicional. La Administración ha analizado la posible determinación de valor razonable de dicha opción y derivado de que los datos de comparabilidad son inobservables y por lo tanto inexactos en su medición, la Administración ha decidido no reconocer dicho contrato como un activo.

4.8 Cuentas por cobrar con clientes del gobierno de Brasil

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

Nota 5 - Categoría de instrumentos financieros:

Activos financieros según el estado consolidado de situación financiera:

31 de diciembre de 2016	A valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ -	$ 1,562,545	$ 1,562,545
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	-	1,667,702	1,667,702
Deudores diversos y empleados	-	27,912	27,912
Depósitos en garantía	-	35,533	35,533
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	14,664	-	14,664
Partes relacionadas	-	99,859	99,859
Instrumentos financieros derivados	34,498	-	34,498
	$ 49,162	$ 3,393,551	$ 3,442,713

31 de diciembre de 2015	A valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ -	$ 3,476,252	$ 3,476,252
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	-	1,725,186	1,725,186
Deudores diversos y empleados	-	19,413	19,413
Depósitos en garantía	-	49,640	49,640
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	17,249	-	17,249
Partes relacionadas	-	94,339	94,339
	$ 17,249	$ 5,364,830	$ 5,382,079

Pasivos financieros según el estado consolidado de situación financiera:

31 de diciembre de 2016	A valor razonable con cambios en resultados	A costo amortizado	Total
Préstamos bancarios	$ -	$ 1,242,904	$ 1,242,904
Proveedores	-	291,487	291,487
Otras cuentas por pagar	-	460,807	460,807
	$ -	$ 1,995,198	$ 1,995,198

31 de diciembre de 2015	A valor razonable con cambios en resultados	A costo amortizado	Total
Préstamos bancarios	$ -	$ 1,216,915	$ 1,216,915
Proveedores	-	269,325	269,325
Otras cuentas por pagar	-	294,432	294,432
Instrumentos financieros derivados	14,389	-	14,389
	$ 14,389	$ 1,780,672	$ 1,795,061

Nota 6 - Depósitos en garantía:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Garantía por la compra de Conmix Argentina, S. A.	$ -	$18,731
Garantía por servicio de energía eléctrica	8,089	8,017
Garantía por arrendamiento de bienes inmuebles	10,462	10,234
Garantía por servicios varios	16,982	12,658
	$ 35,533	$49,640

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.

Segmento "Soluciones Individuales":

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

Segmento "Soluciones integrales":

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

Segmentos donde se reportan las adquisiciones de negocios:

Como se menciona en la Nota 1 de estos estados financieros consolidados, la Compañía adquirió a la empresa argentina Talsar y a la mexicana Sytesa. Individualmente, estas no califican como un segmento operativo reportable adicional. Sin embargo, de acuerdo al tipo de soluciones que ofrecen a sus clientes la Administración las ha clasificado dentro de los segmentos operativos de Soluciones individuales e integrales, respectivamente.

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 fondear inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante, la EBITDA no es una medida de desempeño financiero bajo las NIIF, y no debería ser considerada como una alternativa de la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o flujo de efectivo como una medida de liquidez.

La Compañía ha definido la EBITDA como utilidad (pérdida) 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, EUA, 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					
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	Soluciones individuales		Soluciones integrales		Consolidado	
Ventas a clientes externos	$ 4,966,949	$ 4,477,085	$ 386,317	$ 1,223,315	$ 5,353,266	$ 5,700,400
Utilidad antes de impuestos	$ 580,003	$ 376,645	$ 65,395	$ 199,170	$ 645,398	$ 575,815
EBITDA	$ 637,068	$ 625,449	$ 100,527	$ 145,149	$ 737,595	$ 770,598

Se tienen ingresos por aproximadamente $485,269 que provienen de seis clientes ($793,481 en 2015). Estos ingresos son atribuibles a las áreas geográficas de México y Brasil.

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2016	2015
EBITDA	$ 737,595	$ 770,598
Depreciaciones y amortizaciones	(154,052)	(104,770)
Donaciones	(3,803)	(3,631)
Costos financieros - Neto	69,849	(86,684)
Participación en resultados de la asociada	(4,191)	302
Utilidad antes de impuestos	$ 645,398	$ 575,815

Información geográfica

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

	Año que terminó al 31 de diciembre de	
Ventas netas	2016	2015
México	$ 3,463,647	$ 3,632,264
Brasil	404,842	1,117,546
Otros	1,484,777	950,590
Total	$ 5,353,266	$ 5,700,400

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
México	$ 1,493,967	$ 899,279
Brasil	320,503	223,275
Otros	468,229	181,739
	$ 2,282,699	$ 1,304,293

Información total de la entidad

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Venta de productos	$ 5,254,673	$ 5,700,400
Ingresos por servicios y mantenimiento	71,535	-
Ingreso por arrendamientos operativos	27,058	-
Total	$ 5,353,266	$ 5,700,400

Nota 8 - Efectivo y equivalentes de efectivo:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Efectivo	$ 323	$ 278
Depósitos bancarios a la vista	450,922	256,908
Inversiones a la vista con vencimiento no mayor a tres meses	1,111,300	3,219,066
Total efectivo y equivalentes de efectivo	$ 1,562,545	$ 3,476,252

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados adjuntos, la Compañía ha utilizado los recursos obtenidos a través de la oferta pública de acciones realizada en diciembre de 2014 principalmente en actividades de inversión a través de la adquisición de negocios en Argentina y México (véase Nota 30), así como una inversión en asociada en Chile (véase Nota 16).

Adicionalmente, estos recursos han sido utilizados en actividades de operación, principalmente en el negocio de Soluciones integrales en los distintos países en donde opera la Compañía.

Nota 9 - Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Clientes	$ 1,691,426	$ 1,747,252
Menos: estimación por deterioro	(23,724)	(22,066)
	1,667,702	1,725,186
Deudores diversos	24,081	8,469
Empleados	3,831	10,944
IVA por acreditar	96,514	75,564
	124,426	94,977
	$ 1,792,128	$ 1,820,163

El valor razonable de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 es similar a su valor en libros.

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Clientes gobierno de Brasil*	$ 776,527	$1,068,605
Grupo Daxme, S. A. de C. V.	437	90,259
Home Depot México, S. de R.L de C.V.	30,118	32,282
Imelda López García	31,367	-
Otros	829,253	534,040
	$ 1,667,702	$1,725,186

*Clientes gobierno de Brasil

En el marco del Programa Federal “Agua para Todos” (APT), Dalka do Brasil fue contratada por diferentes agencias del gobierno de Brasil para el suministro e instalación de sistemas de captación de agua pluvial en varios municipios de la región semiárida. A inicios de 2015, el gobierno federal comenzó a retrasar la transferencia de fondos a los organismos públicos y como resultado Dalka do Brasil dejó de recibir en los plazos acordados parte de la totalidad de los saldos adeudados.

Al respecto, estas cuentas por cobrar con agencias gubernamentales se encuentran garantizadas por el “Programa de Aceleración de Crecimiento” (PAC) al amparo del gobierno federal, mismas que se han reconocido como adeudadas por dichas agencias.

Derivado de lo anterior, durante 2016 la Compañía reconoció actualizaciones en precios como parte del saldo por cobrar, estas actualizaciones se realiza al amparo de la legislación de este país y según los términos específicos de cada uno de los contratos, las cuales cubren la pérdida del poder adquisitivo en los precios de las facturas pendientes de cobro. El saldo de las cuentas por cobrar con agencias gubernamentales al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 en miles de reales brasileños fue de R.122,473 y R.241,913, respectivamente.

Las cuentas por cobrar con las agencias de gobierno de Brasil no han sido provisionadas debido a que existen los medios de exigibilidad legales para hacer efectiva las mismas. La antigüedad en saldos con dichas agencias de gobierno al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
Rango	2016	2015
A vencer	$ 79,851	$ 172,148
De 30 a 120 días	15,361	108,560
A más de 120 días	681,315	787,897
	$ 776,527	$ 1,068,605

Análisis de saldos

El análisis de saldos de cuentas por cobrar con clientes que se encontraban vencidas pero no deterioradas se presenta a continuación:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
A más de 120 días	$ 711,884	$ 824,108

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Valor en libros al 1 de enero	$ 22,066	$ 23,568
Deterioro del ejercicio	5,406	5,373
Cancelación de cuentas	(3,748)	(6,875)
Valor neto en libros	$ 23,724	$ 22,066

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

Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas por cobrar a clientes por $23,724 (2015: $22,066) 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.

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

	31 de diciembre de			
	2016		2015	
Peso mexicano	$	478,114	$	496,467
Peso argentino	A$	172,310	A$	50,947
Dólar	Dls.	485	Dls.	286
Real	R.	136,460	R.	260,574
Nuevo Sol	S/	14,731	S/	13,416
Otras en Quetzales (Centroamérica)	Q.	45,179	Q.	14,370

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

Nota 10 - Partes relacionadas:

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
Venta de bienes y prestación de servicios a asociadas	2016	2015
Dalkasa, S. A.	$ 12,744	$ 11,056
AIC Rotoplas S.P.A.	583	-
Advanced Innovation Center, LLC	4,785	-
	$ 18,112	$ 11,056

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

	31 de diciembre de	
Cuentas por cobrar por venta de bienes y prestación de servicios a asociadas	2016	2015
Dalkasa, S. A.	$ 8,137	$ 5,246
AIC Rotoplas S.P.A.	583	-
Advanced Innovation Center, LLC	4,785	-
	$ 13,505	$ 5,246

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas surgen principalmente de transacciones de venta y son exigibles a 60 días después de la fecha de la venta de bienes o prestación del servicio y al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 no se tenían cuentas por cobrar a partes relacionadas vencidas. Estas cuentas por cobrar no tienen garantías y no devengan intereses. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 no se han realizado reservas por estas cuentas por cobrar a partes relacionadas.

c. Préstamos al personal

Al 31 de diciembre 2016 y de 2015 los préstamos otorgados a funcionarios clave presentan tasas de interés fijas y variables, como se indica en la tabla que se muestra a continuación:

Funcionario	1		2		3	4		5	6	
Fecha de suscripción	29 de enero de 2013	28 de agosto de 2011	1 de enero de 2013	2 de octubre de 2014	1 de enero de 2013	21 de enero de 2013	21 de febrero de 2012	10 de enero de 2013	1 de diciembre de 2013	Total
Tasa de interés	6.9%	UDI	6.9%	UDI	6.90%	6.9%	UDI	UDI	6.9%	
31 de diciembre de 2016										
Saldos iniciales	$ 15,816	$ 1,671	$ 13,089	$ 6,000	$ 10,710	$ 10,264	$ 510	$ 496	$ 30,537	$ 89,093
Préstamo	-	-	-	-	-	-	-	3,051	70,406	73,457
Cobros	-	-	-	(6,788)	-	-	(516)	-	(73,120)	(80,424)
Intereses	881	(700)	727	788	583	558	6	98	1,287	4,228
Total	$ 16,697	$ 971	$ 13,816	$ -	$ 11,293	$ 10,822	$ -	$ 3,645	$ 29,110	$ 86,354

Funcionario	1		2		3	4		5	6	
Fecha de suscripción	29 de enero de 2013	28 de agosto de 2011	1 de enero de 2013	2 de octubre de 2014	1 de enero de 2013	21 de enero de 2013	21 de febrero de 2012	10 de enero de 2013	1 de diciembre de 2013	Total
Tasa de interés	6.9%	UDI	6.9%	UDI	6.9%	6.9%	UDI	UDI	6.9%	
31 de diciembre de 2015										
Saldos iniciales	$ 14,989	$ 1,550	$ 12,406	$ 6,000	$ 10,163	$ 9,739	$ 499	$ 486	$ 5,928	$ 61,760
Préstamo									51,531	51,531
Cobros									(26,922)	(26,922)
Intereses	827	121	683	-	547	525	11	10	-	2,724
Total	$ 15,816	$ 1,671	$ 13,089	$ 6,000	$ 10,710	$ 10,264	$ 510	$ 496	$ 30,537	$ 89,093

El valor razonable de los préstamos a funcionarios al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, fue de $86,020 y $85,430, respectivamente. Los préstamos son exigibles hasta el 1 de junio de 2024.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 no fue necesario reconocer alguna provisión para estos préstamos otorgados.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, las tasas de interés efectivas de dichos préstamos estuvieron entre 4-8% y 3.4-5%, respectivamente.

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Salarios y otros beneficios a corto plazo	$ 143,569	$132,942

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 2016 y 2015 la Compañía mantuvo operaciones con Corporativo Grupo Bursátil Mexicano (GBM) a su vez tenedora de las acciones de GBM International, Inc. y GBM México.

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

Carlos Rojas Mota Velasco quien es el principal accionista de la Compañía, presidente del Consejo de Administración 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 2016 y de 2015 la Compañía no mantiene saldos por cobrar o por pagar a Corporativo GBM.

ii. Las siguientes operaciones se celebraron con Corporativo GBM:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Comisiones pagadas	$ 656	$ 1,575
Intereses cobrados	$ 81,447	$ 103,047

Nota 11 - Otros impuestos por recuperar:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
IVA a favor	$ 34,386	$ 7,336
Impuesto sobre productos industrializados[1]	187,461	45,966
Anticipos de impuesto sobre la renta	70,573	-
Otros impuestos[2]	42,175	102,926
	$ 334,595	$ 156,228

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

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

Nota 12 - Inventarios:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Materia prima	$ 435,483	$ 423,182
Material de empaque	16,604	13,978
Productos en proceso	43,988	34,161
Productos terminados	363,609	265,110
	859,684	736,431
Más:		
Mercancías en tránsito	32,219	31,682
	$ 891,903	$ 768,113

Nota 13 - Pagos anticipados:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Seguros pagados por anticipado	$ 8,869	$ 6,005
Gastos pagados por anticipado	53,160	-
Gastos relativos a proyectos de investigación de negocios	35,062	16,863
Anticipos para instalación de cisternas	-	34,757
	$ 97,091	$ 57,625

Nota 14 - Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
B37 Ventures, LLC. [1]	$ 14,664	$ -
AIC, LLC. (Véase Nota 16)	-	17,249
	$ 14,664	$ 17,249

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

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libros de los instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta.

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

Nota 15 - Propiedades, planta y equipo:

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015:	Terrenos	Construcciones en proceso	Edificios	Maquinaria y herramientas	Muebles, enseres y equipo de cómputo	Equipo de transporte	Moldes	Mejoras a locales arrendados	Plantas de tratamiento	Total
Saldos iniciales	$ 263,827	$ 203,123	$ 343,161	$ 295,731	$ 9,330	$ 5,778	$ 71,410	$ 3,757	$ -	$ 1,196,117
Efecto de conversión	(7,330)	(37,849)	4,523	(7,260)	2,818	(1,867)	(3,101)	(885)	-	(50,951)
Transferencias	-	(119,093)	21,604	23,058	7,448	1,797	42,316	2,430	-	(20,440)
Adquisiciones	-	251,247	3,007	13,950	3,101	1,793	1,832	159	-	275,089
Bajas	-	(1,020)	(24,275)	(1,613)	(4,017)	(2,900)	(1,626)	-	-	(35,451)
Depreciación de bajas	-	-	23,876	(713)	4,237	2,918	1,979	(1,363)	-	30,934
Depreciación del año	-	-	(20,956)	(40,332)	(6,644)	(1,907)	(20,686)	(480)	-	(91,005)
Saldos finales	$ 256,497	$ 296,408	$ 350,940	$ 282,821	$ 16,273	$ 5,612	$ 92,124	$ 3,618	$ -	$ 1,304,293
Saldos al 31 de diciembre de 2015:										
Costo	$ 256,497	$ 296,408	$ 525,727	$ 560,399	$ 78,453	$ 20,328	$ 292,128	$ 5,550	$ -	$ 2,035,490
Depreciación acumulada	-	-	(174,787)	(277,578)	(62,180)	(14,716)	(200,004)	(1,932)	-	(731,197)
Saldos finales	$ 256,497	$ 296,408	$ 350,940	$ 282,821	$ 16,273	$ 5,612	$ 92,124	$ 3,618	$ -	$ 1,304,293
Año que terminó el 31 de diciembre de 2016:										
Saldos iniciales	$ 256,497	$ 296,408	$ 350,940	$ 282,821	$ 16,273	$ 5,612	$ 92,124	$ 3,618	$ -	$ 1,304,293
Efecto de conversión	15,390	28,442	22,273	52,029	2,095	763	12,131	6,097	-	139,220
Adquisición de negocios	25,116	-	36,575	565	2,599	718	972	-	395,110	461,655
Movimiento neto en superávit por revaluación	129,172	-	58,440	-	-	-	-	-	-	187,612
Transferencias	2,426	(348,675)	20,077	154,674	23,040	187	75,079	80,699	-	7,507
Adquisiciones	-	289,979	1,591	12,849	2,394	5,546	3,539	42	-	315,940
Bajas	-	(236)	(13,854)	(1,501)	(10,463)	(1,458)	(1,617)	-	-	(29,129)
Depreciación de bajas	-	-	13,136	2,637	9,485	1,458	1,086	-	-	27,802
Depreciación del año	-	-	(22,787)	(48,879)	(7,971)	(2,531)	(25,243)	(2,976)	(21,814)	(132,201)
Saldos finales	$ 428,601	$ 265,918	$ 466,391	$ 455,195	$ 37,452	$ 10,295	$ 158,071	$ 87,480	$ 373,296	$ 2,282,699
Saldos al 31 de diciembre de 2016:										
Costo	$ 428,601	$ 265,918	$ 758,885	$ 801,559	$101,191	$ 28,825	$ 399,373	$ 93,471	670,386	$ 3,548,209
Depreciación acumulada	-	-	(292,494)	(346,364)	(63,739)	(18,530)	(241,302)	(5,991)	(297,090)	(1,265,510)
Saldos finales	$ 428,601	$ 265,918	$ 466,391	$ 455,195	$ 37,452	$ 10,295	$ 158,071	$ 87,480	$ 373,296	$ 2,282,699

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 el cargo por depreciación se incluye en el costo de ventas por $80,504 y $69,231 y en gastos de operación por $51,697 y $21,774, respectivamente.

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Costo de terrenos	$ 261,219	$ 98,180
Costo de edificios	598,142	473,627
Depreciación acumulada de edificios	(210,786)	(163,600)
	387,356	310,027
Valor neto en libros	$ 648,575	$ 408,207

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía otorga a sus clientes (principalmente Nueva Wal-Mart de México, S. de R. L. de C. V.) maquinaria y herramientas bajo contratos de arrendamiento operativo no cancelables con valor en libros neto de $373,296. Las vigencias de los arrendamientos llegan hasta los 10 años, los activos serán propiedad de la Compañía al finalizar estos plazos. Esta operación se desprende de la adquisición del negocio Sytesa. Véase Nota 30.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Compañía no ha capitalizado costos financieros.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 la Compañía no arrenda bienes bajo contratos de arrendamiento financiero.

15.1 Valor razonable de terrenos y edificios

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

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

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

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

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

A continuación se presenta la información de las mediciones de valor razonable efectuados durante 2016 utilizando precios comparables que se pueden confirmar directamente y que han clasificados a nivel 2:

Descripción	Valor razonable al 1 de enero de 2016	Técnicas de valuación	Datos observables	Rango de datos observables precios promedio ponderados * Mayor	Utilizado	Menor
Ciudad de México						
Terrenos	$ 84,581	Comparación de precios	Precio por m^2	8,950	8,950	-
Plantas	14,188	Comparación de precios	Precio por m^2	3,123	3,123	-
Total Ciudad de México	98,769					
Guadalupe, Nuevo León						
Terrenos	79,786	Comparación de precios	Precio por m^2	1,060	1,060	-
Plantas	66,509	Comparación de precios	Precio por m^2	8,071	8,071	-
Total Guadalupe, Nuevo León	146,295					
Tlajomulco de Zúñiga, Jalisco						
Terrenos	25,390	Comparación de precios	Precio por m^2	314	314	-
Plantas	23,291	Comparación de precios	Precio por m^2	4,717	4,717	-
Total Tlajomulco de Zúñiga, Jalisco	48,681					
León, Guanajuato						
Terrenos	16,448	Comparación de precios	Precio por m^2	210	210	-
Plantas	128,080	Comparación de precios	Precio por m^2	6,517	6,517	-
Total León, Guanajuato	144,528					
Los Mochis, Sinaloa						
Terrenos	3,875	Comparación de precios	Precio por m^2	290	290	-
Plantas	14,042	Comparación de precios	Precio por m^2	5,590	5,590	-
Total Los Mochis, Sinaloa	17,917					
Lerma, Estado de México						
Terrenos	18,788	Comparación de precios	Precio por m^2	1,450	1,450	-
Plantas	48,038	Comparación de precios	Precio por m^2	5,703	5,703	-
Total Lerma, Estado de México	66,826					
Mérida, Yucatán						
Terrenos	39,501	Comparación de precios	Precio por m^2	1,330	1,330	-
Plantas	18,867	Comparación de precios	Precio por m^2	4,709	4,709	-
Total Mérida, Yucatán	58,368					
Tejería, Veracruz						
Terrenos	29,185	Comparación de precios	Precio por m^2	880	880	-
Plantas	33,078	Comparación de precios	Precio por m^2	5,916	5,916	-
Total Tejería, Veracruz	62,263					
Total México	643,647					
Pilar, Buenos Aires	35,921	Comparación de precios	Precio por m^2	7,372	7,372	-
Vicente López, Buenos Aires	47,768	Comparación de precios	Precio por m^2	5,980	5,980	-
Total Argentina	83,689					
Villanueva, Guatemala	24,485	Comparación de precios	Precio por m^2	6,977	6,977	-
Total Guatemala	24,485					
Extrema, Brasil	90,692	Comparación de precios	Precio por m^2	7,751	7,751	-
Total Brasil	90,692					
	$ 842,513					

* Los valores utilizados están expresados en pesos mexicanos.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 no existieron transferencias entre los niveles de valor razonable.

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

	31 de diciembre de					
	Terrenos		Edificios		Totales	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
México	$ 297,553	$211,136	$ 345,003	$295,379	$ 642,556	$506,515
Argentina	31,770	2,632	37,472	7,254	69,242	9,886
Guatemala	15,239	11,053	12,871	3,618	28,110	14,671
Brasil	65,376	31,676	39,732	44,689	105,108	76,365
	$ 409,938	$256,497	$ 435,078	$350,940	$ 845,016	$607,437

Cambios en la medición del valor razonable utilizando *inputs* observables significativos (Nivel 2):

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Terrenos y edificios:		
Saldo inicial	$ 607,437	$ 607,437
Adquisición de negocio	56,764	-
Ganancias por revaluación reconocidas	189,881	-
Depreciación	(9,066)	-
Saldo final	$ 845,016	$ 607,437

Técnicas de valuación utilizadas en las mediciones de nivel 2:

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

Proceso de valuación de la Compañía:

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

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.

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

Nota 16 - Inversión en asociadas:

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

Naturaleza de la inversión en asociadas:

Dalkasa, S. A. (Dalkasa)

Dalkasa es una compañía privada constituida y en operación en Quito, Ecuador, dedicada a la fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 el porcentaje de participación en la asociada fue del 49.88%.

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

AIC, LLC.

El 9 de marzo de 2016 la Compañía, celebró un contrato de compra de unidades a través de su subsidiaria Molding Acquisition, Corp. (MAC). Al respecto y dado que se ha cumplido con los términos y condiciones del acuerdo de suscripción, la compra de los intereses adquiridos contemplados tomó lugar por un importe final de Dls. 6,000,000 ($106 millones de pesos mexicanos), de los cuales Dls.1,000,000 ($17,249 de pesos mexicanos) fue pagado el 18 de noviembre de 2015 y el restante el 2 de mayo de 2016, obteniendo así una participación en dicha sociedad del 15.44% de los intereses de suscripción de AIC ubicada en Estados Unidos y que a su vez es tenedora de las partes sociales de AIC-Rotoplas en Chile. Como se menciona en la Nota 4.6 la Administración definió que se ha obtenido influencia significativa en esta entidad derivado de la participación de la Compañía en el consejo de administración de esta entidad, sin embargo el accionista principal tiene el poder de remover a discreción a los miembros del consejo de administración.

Derivado de lo anterior, a partir del 2 de mayo de 2016 la inversión fue reclasificada de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados a inversiones en asociadas. El valor en libros del activo financiero a valor razonable con cambios en resultados a la fecha de la transacción era de $17,249. La política de la Compañía para adquisiciones por etapas en asociadas es reversar el valor razonable de la inversión y reconocerlo a su costo de adquisición, reconociendo el total de la transacción y la nueva adquisición por un total de Dls.6,000,000 ($106,000 de pesos mexicanos).

Adicionalmente, la Compañía firmó un *Unit Purchase Agreement* en el cual se establece una opción de compra de una participación adicional en AIC por $217,560 (Dls.10,360,000), dicho contrato no obliga a la Compañía a ejercer dicha opción de compra, y se podrá ejercer durante un periodo de dos años a partir del 2 de mayo de 2016. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, AIC no estima generar ingresos antes de la fecha de vencimiento de la opción, por lo que la Compañía no ha hecho efectiva la opción para la compra de dicha participación adicional. La Administración ha analizado la posible determinación de valor razonable de dicha opción y derivado de que los datos de comparabilidad son inobservables y por lo tanto inexactos en su medición, la Administración ha decidido no reconocer dicho contrato como un activo.

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

a. Estado de situación financiera resumido

	Dalkasa		AIC		Total	
	31 de diciembre de		31 de diciembre de		31 de diciembre de	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
ACTIVO CIRCULANTE:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 2,782	$ 4,085	$ 26,686	$ -	$ 29,468	$ 4,085
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	22,309	7,577	-	-	22,309	7,577
Partes relacionadas	-	-	19,986	-	19,986	-
Otros impuestos por recuperar	-	-	90	-	90	-
Inventarios	9,400	10,054	-	-	9,400	10,054
Pagos anticipados	97	-	1,196	-	1,293	-
Total del activo circulante	34,588	21,716	47,958	-	82,546	21,716
Partes relacionadas	-	-	2,893	-	2,893	-
Propiedad, planta y equipo	5,462	4,484	4,199	-	9,661	4,484
Intangibles	-	-	108,135	-	108,135	-
Total de activo	$ 40,050	$ 26,200	$ 163,185	$ -	$ 203,235	$ 26,200
Pasivo y Capital Contable						
PASIVO A CORTO PLAZO:						
Proveedores	$ 884	$ 345	$ 19,249	$ -	$ 20,133	$ 345
Otras cuentas por pagar	9,617	6,623	243	-	9,860	6,623
Partes relacionadas	-	-	10,114	-	10,114	-
Provisiones	1,329	227	846	-	2,175	227
Impuestos a la utilidad por pagar	919	74	-	-	919	74
Otros impuestos por pagar	1,168	207	175	-	1,343	207
Total de pasivo	13,917	7,476	30,627	-	44,544	7,476
Total de activos netos	$ 26,133	$ 18,724	$ 132,558	$ -	$ 158,691	$ 18,724

b. Estado de resultados integral resumido

	Dalkasa		AIC		Total	
	Año que terminó el 31 de diciembre de					
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ventas netas	$ 39,975	$25,899	$ 9,097	$ -	$ 49,072	$ 25,899
Costo de ventas	(24,832)	(19,423)	-	-	(24,832)	(19,423)
Utilidad bruta	15,143	6,476	9,097	-	24,240	6,476
Gastos de operación	(9,479)	(5,310)	(53,003)	-	(62,482)	(5,310)
Otros ingresos (gastos) - Neto	187	(562)	-	-	187	(562)
Costos financieros - Neto	(26)	-	(2,180)	-	(2,206)	-
Utilidad (pérdida) neta	$ 5,825	$ 604	($ 46,086)	$	($ 40,261)	$ 604

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 Dalkasa y AIC son compañías privadas y no existe un mercado activo disponible para sus acciones.

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

Contingencias y compromisos de las inversiones:

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 no existían pasivos contingentes relacionados con la participación de la Compañía en asociadas.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 las asociadas no existían restricciones en efectivo y equivalentes de efectivo sobre la inversión en la asociada.

c. La información resumida de las asociadas materiales reconocidas a través del método de participación es como sigue:

	Dalkasa		AIC		Total	
	Al 31 de diciembre de					
Información financiera resumida	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Activos netos al 1 de enero	$ 9,339	$ 7,795	$ 153,092	$ -	$ 162,431	$ 7,795
Utilidad del ejercicio	5,825	604	(46,086)	-	(40,261)	604
Efecto por conversión	10,969	10,325	25,552	-	36,521	10,325
Activos netos al cierre	$ 26,133	$ 18,724	$ 132,558	$ -	$ 158,691	$ 18,724

d. La participación en la utilidad de asociada con base en el método de participación es como sigue:

Dalkasa	Año que terminó el 31 de diciembre de 2016	2015
Utilidad neta de la asociada	$ 5,824	$ 604
Inversión en asociada	49.88%	49.88%
	2,905	302
AIC		
Pérdida neta por el periodo en que la Compañía está expuesta a los resultados de la asociada	($ 45,959)	$ -
Inversión en asociada	15.44%	- %
	(7,096)	-
Neto de la participación de las utilidades en compañía subsidiaria	($ 4,191)	$ 302

Nota 17 - Intangibles:

	Crédito mercantil	Marcas	Programas de cómputo y licencias SAP	Total
Saldos al 1 de enero de 2015	$ 56,626	$ 20,937	$ 30,791	$ 108,354
Efecto por conversión	-	-	(36)	(36)
Inversiones	-	-	53,071	53,071
Transferencias	-	-	20,440	20,440
Amortización del año	-	-	(13,765)	(13,765)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	$ 56,626	$ 20,937	$ 90,501	$ 168,064
Valor neto en libros:				
Costo	$ 56,626	$ 20,937	$ 230,335	$ 307,898
Amortización acumulada	-	-	(139,834)	(139,834)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	$ 56,626	$ 20,937	$ 90,501	$ 168,064
Saldos iniciales al 1 de enero de 2016	$ 56,626	$ 20,937	$ 90,501	$ 168,064
Efecto por conversión	-	-	1,044	1,044
Adquisición de negocios	1,765,452	-	247	1,765,699
Inversiones	-	-	55,220	55,220
Transferencias	-	-	4,452	4,452
Amortización del año	-	-	(21,851)	(21,851)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	$ 1,822,078	$ 20,937	$ 129,613	$ 1,972,628
Valor neto en libros:				
Costo	$ 1,822,078	$ 20,937	$ 292,200	$ 2,135,215
Amortización acumulada	-	-	(162,587)	(162,587)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	$ 1,822,078	$ 20,937	$ 129,613	$ 1,972,628

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 el cargo por amortización se incluye en gastos de operación por $21,851 y $13,765, respectivamente.

Marcas (Forteplas)

Se ha considerado que la marca tiene una vida indefinida de uso derivado de que es esperado contribuya a los flujos futuros de efectivo indefinidamente. Por lo tanto, la marca no será amortizada a menos que se determine que su vida útil es finita. La marca es probada anualmente para efectos de deterioro o en el momento que se identifiquen indicios de deterioro.

Como se menciona en la Nota 1, la Compañía adquirió negocios durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, siendo el principal incremento en el valor de los activos intangibles. Véase Nota 30.

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:

	31 de diciembre de	
UGE	2016	2015
Argentina [2]	$ 56,626	$ 56,626
Talsar [1]	499,826	-
Sytesa[1]	1,265,626	-
	$ 1,822,078	$ 56,626

[1] A la fecha de adquisición la Administración realizó un análisis de deterioro sobre estas UGEs, y se identificó que los flujos futuros de efectivo esperados de estas UGEs son materialmente superiores al valor reconocido de dichos intangibles. Posteriormente la Administración analizará la asignación de valores a través del análisis de asignación de precio pagado en su adquisición. Véase Nota 30.

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

Los supuestos clave utilizados para los cálculos de valor de uso son como sigue:

	Talsar	Sytesa	Argentina	
	al 31 de diciembre de			
	2016 (%)	2016 (%)	2016 (%)	2015 (%)
Margen bruto	34.05	24.63	40.47	41.43
Tasa de crecimiento a largo plazo	15.18	19.14	1.00	0.73
Tasa de descuento	13.57	15.53	20.53	12.83

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 a largo plazo 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 la UGE.

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el valor en uso de la UGE es significativamente mayor al valor en libros del crédito mercantil y la sensibilidad a cambios en los supuestos utilizados es remota.

Nota 18 - Instrumentos financieros derivados:

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

Los instrumentos utilizados de tasa de interés y las posiciones contratadas al cierre de cada año fueron:

Monto nocional	Fecha de Contratación	Fecha de Vencimiento	Tasa de interés Instrumento	Tasa de interés En deuda	Valor razonable al 31 de diciembre de 2016	Valor razonable al 31 de diciembre de 2015
Swap						
$ 1,200,000	Feb 2014	Dic - 2020	7.5%	5.0%	$ 34,498	($12,883)
212,160	Nov 2011	Nov - 2016	6.0%	4.8%	-	(1,506)
					$ 34,498	($14,389)

Dicha protección tiene como objetivo establecer una tasa máxima, estos instrumentos fueron adquiridos para hacer frente a la tasa de interés pactada derivada del préstamo bancario que se tiene con Banco Santander, S. A. (véase Nota 19). 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 nocionales 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.

Nota 19 - Préstamos bancarios:

El valor en libros de los préstamos es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Préstamos bancarios a largo plazo:		
Banco Mercantil del Norte, S. A.[1]	$ 478,795	$ 598,648
Banco Santander, S. A.[2]	478,657	598,455
Banco Nacional de Desenvolvimiento Económico e Social (BNDES).[3]	348	6,826
	957,800	1,203,929
Préstamos bancarios a corto plazo:		
BNDES[3]	7,815	11,469
Banco Mercantil del Norte, S. A.[1]	138,641	755
Banco Santander, S. A.[2]	138,648	762
	285,104	12,986
Total	$ 1,242,904	$ 1,216,915

[1] El 20 de diciembre de 2013 la Compañía celebró un contrato de apertura de crédito simple con 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. La Compañía 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 su firma y devenga intereses de manera mensual.

[2] El 19 de diciembre de 2013 la Compañía celebró un contrato de apertura de crédito simple con Banco Santander, 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. La Compañía 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 su firma y devenga intereses de manera mensual.

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.

[3] Estos importes (netos) se integran por las siguientes operaciones:

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 su firma y devenga intereses de manera mensual. Al 31 de diciembre de 2016 no existía saldo remanente del crédito y al 31 de diciembre de 2015 el saldo remanente en miles era R.435.

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 su firma y devenga intereses de manera mensual. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 el saldo remanente en miles era de R.548 y R.1,781, respectivamente.

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 que fue 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 su firma y devenga intereses de manera mensual. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 el saldo remanente en miles era de R.355 y R.1,072, respectivamente.

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 su firma y devenga intereses de manera mensual. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 el saldo remanente en miles era de R.384 y R.854, respectivamente.

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 2016 y de 2015.

Las tasas efectivas de interés son como sigue:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2016 (%)	2015 (%)
Banco Mercantil del Norte, S. A.	7.60	4.88
Banco Santander, S. A.	7.65	4.95
BNDES	3.9	8.29

El valor razonable de los préstamos es el siguiente:

	31 de diciembre de	
Valor razonable	2016	2015
Préstamos bancarios:		
Banco Mercantil del Norte, S. A.	$ 603,926	$ 602,598
Banco Santander, S. A.	603,952	602,623
BNDES	8,408	18,515
	$ 1,216,286	$ 1,223,736

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

	31 de diciembre de	
Valor razonable	2016 (%)	2015 (%)
Banco Mercantil del Norte, S. A.	7.60	5.03
Banco Santander (México), S. A.	7.65	5.08
BNDES	3.90	3.90

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

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Reales *	R$ 1,287	R$ 4,142
* Equivalente de reales en pesos mexicanos	$ 8,163	$ 18,296
Préstamos en pesos mexicanos	1,234,741	1,198,619
Total en pesos mexicanos	$ 1,242,904	$ 1,216,915

Nota 20 - Proveedores:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Indelpro, S. A. de C. V.	$ 26,777	$ 28,902
Dow Internacional Mexicana, S. A. de C. V.	55,307	15,736
Marangon Danilo & Co., S. de R. L.	21,919	11,214
Arco Colores, S. A. de C. V.	12,483	8,966
Neoscpec, S. A. de C. V.	8,858	-
Braskem, S. A.	2,882	26,009
Equistar Chemicals LP	1,485	26,181
Xingfa International Co. Ltda.	1,396	3,243
Velbus del Oriente, S. A. de.C. V.	1,176	-
Otros	159,204	149,074
	$ 291,487	$ 269,325

Nota 21 - Otras cuentas por pagar:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Acreedores diversos	$ 201,843	$ 162,613
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar*	246,873	131,819
	$ 448,716	$ 294,432

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

Nota 22 - Provisiones:

Periodo de 2015	Bonos y gratificaciones a empleados	Demandas legales	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	$ 993	$ 27,697	$ 28,690
Cargo al estado de resultados	3,559	9,454	13,013
Cancelaciones	-	(3,102)	(3,102)
Pagos	(993)	(4,001)	(4,994)
Al 31 de diciembre de 2015	$ 3,559	$ 30,048	$ 33,607
Saldo al 1 de enero de 2016	$ 3,559	$ 30,048	$ 33,607
Efecto de conversión		4,714	4,714
Cargo al estado de resultados	-	10,383	10,383
Cancelaciones	(29)	(4,444)	(4,473)
Pagos	(3,530)	(7,067)	(10,597)
Al 31 de diciembre de 2016	$ -	$ 33,634	$ 33,634

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 23 - Beneficios a los empleados:

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 el valor de las obligaciones por beneficios adquiridos, ascendió a $9,248 y $8,592, respectivamente.

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

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Obligaciones por beneficios adquiridos	$ 9,248	$8,592
Valor razonable de los activos del plan	-	-
Situación actual	$ 9,248	$8,592
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	$ 9,248	$8,592
Pasivo en el estado de situación financiera	$ 9,248	$8,592

El movimiento de la obligación por beneficios definidos fue como sigue:

	Prima de antigüedad al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Saldo inicial al 1 de enero	$ 8,592	$ 7,493
Costo neto del periodo	1,539	1,395
Pagos con cargos a la reserva	(301)	(220)
Pérdidas (ganancias) actuariales	(582)	(76)
Saldo final al 31 de diciembre	$ 9,248	$ 8,592

El costo neto del periodo se integra como sigue:

	Prima de antigüedad al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Costo de servicios del año	$ 948	$ 896
Costo financiero - Neto	591	500
	$ 1,539	$ 1,396

Las hipótesis económicas en términos nominales y reales utilizadas fueron:

	31 de diciembre de	
México	2016 (%)	2015 (%)
Tasa de descuento	7.4	7.0
Tasa de incremento de salario	5.8	5.8
Tasa de incremento al salario mínimo	4.0	4.0
Tasa de inflación estimada en el largo plazo	4.0	4.0

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		
31 de diciembre de 2016	Cambio en hipótesis (%)	Incremento en hipótesis (%)	Disminución en hipótesis (%)
Tasa de descuento	1.0	Disminución por 13.4	Incremento por 14.2
Tasas de crecimiento salarial	1.0	Incremento por 12.0	Disminución por 11.4

	Impacto en la obligación por beneficios definidos		
31 de diciembre de 2015	Cambio en hipótesis (%)	Incremento en hipótesis (%)	Disminución en hipótesis (%)
Tasa de descuento	1.0	Disminución por 10.3	Incremento por 10.9
Tasas de crecimiento salarial	1.0	Incremento por 11.2	Disminución por 13.2

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 periodo anterior.

Unidades de Valor Referenciado (UVR)

Las UVR se otorgan a los directores y ciertos empleados. El precio de ejercicio de las UVR otorgadas es igual al precio de mercado de la acción de la Compañía y son liquidables en efectivo. Las UVR están condicionadas a que el empleado concluya un periodo de servicio. Las UVR se pueden ejercer después de un año de la fecha de otorgamiento, sujeto a que la Compañía logre sus metas de crecimiento de las utilidades por acción en el periodo. Las UVR tienen un plazo contractual de diez años. Al 31 de diciembre de 2016 las UVR liberadas ascienden a 2,037,070 y su valor razonable es de $12,091, al 31 de diciembre de 2015 el valor razonable de UVR no fue considerado como significativo y por lo tanto no fue registrado.

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

	2016		2015	
	Valor ponderado	Número de UVR	Valor ponderado	Número de UVR
Al 1 de enero	$ 15.99	2,886,601	$ 2.21	2,391,297
Otorgadas	29.51	429,051	11.94	572,139
Ejercidas	5.02	(213,006)	13.39	(76,835)
Al 31 de diciembre	$ 13.82	3,102,646	$ 15.99	2,886,601

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

	Fecha de vencimiento		Número de UVR	
Concesión	30, junio	Valor de asignación	2016	2015
2009-2013	2019	$ 8.11	649,570	649,570
2011-2015	2021	9.30	390,335	390,335
2012-2016	2022	9.30	528,417	601,681
2013-2017	2023	11.94	598,097	672,877
2014-2018	2024	29.67	507,176	572,138
2015-2019	2025	29.51	429,051	-
			3,102,646	2,886,601

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

Nota 24 - Capital contable:

El capital social se integra como sigue:

Acciones*	Descripción	Total
15,104	Representa la porción mínima fija del capital sin derecho a retiro (Clase I)	$ 50
486,219,830	Representa la porción variable del capital con derecho de retiro (Clase II)	5,139,854
486,234,934	Capital social histórico	5,139,904
	Incremento por actualización hasta 1997	71,391
		5,211,295
(8,825,101)	Acciones en tesorería	(222,382)
477,409,833	Capital social al 31 de diciembre de 2016 y de 2015	$ 4,988,913

* Acciones ordinarias nominativas, serie única, sin expresión de valor nominal al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 de $10.76623 y $10.70575, respectivamente, totalmente suscritas y pagadas.

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía	$ 446,537	$ 402,075
Promedio ponderado de las acciones comunes en circulación (en miles)	479,335	483,686
Utilidad por acción básica y diluida	0.932	0.831

A continuación se muestra la reconciliación de acciones en tesorería:

	Número de acciones	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	-	$ -
Acciones propias adquiridas*	6,127,759	171,724
Saldo al 31 de diciembre de 2015	6,127,759	171,724
Acciones propias adquiridas*	8,105,570	239,826
Acciones propias vendidas*	(5,408,228)	(189,168)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	8,825,101	$ 222,382

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

El 28 de abril de 2016, mediante resolución unánime se acordó decretar el pago de dividendos por $119,871 a razón de $0.25 centavos por acción en una sola exhibición; provenientes en su totalidad de utilidades acumuladas y repartidos a los accionistas de acuerdo a su tenencia accionaria. Estos dividendos provienen en su totalidad de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN).

El 30 de abril de 2015, mediante resolución unánime se acordó destinar como monto máximo, para operar el fondo de recompra de acciones en 2015, un monto equivalente a las utilidad es acumuladas al 31 de diciembre de 2014.

Durante 2016 y 2015 la Compañía adquirió 8,105,570 y 6,127,759 acciones propias, respectivamente, a un precio promedio de $28.13 por acción, el importe total de acciones compradas durante el ejercicio ascendió a $239,826 y $171,724, respectivamente, con la finalidad de gestionar los excedentes de liquidez.

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

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

Los dividendos que se paguen estarán libres del Impuesto sobre la Renta (ISR) si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan de la CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2017. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente grabadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 el saldo de la CUFIN era de $34,270 y $33,157, respectivamente.

Al 3 de diciembre de 2016 y de 2015 el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) era de $6,176,779 y $5,975,986.

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

El 18 de noviembre de 2015 en la Ley de Ingresos de la Federación, en el artículo tercero de las disposiciones de vigencia temporal de la LISR, se publicó el otorgamiento de un estímulo fiscal a las personas físicas residentes en México que se encuentren sujetas al pago adicional del 10% sobre los dividendos o utilidades distribuidos. El estímulo es aplicable siempre y cuando dichos dividendos o utilidades se hayan generado en 2014, 2015, 2016 y sean reinvertidos en la persona moral que generó dichas utilidades, y consiste en un crédito fiscal equivalente al monto que resulte de aplicar al dividendo o utilidad que se distribuya, el porcentaje que corresponda al año de distribución como se indica en la página siguiente:

Año de distribución del dividendo o utilidad	Porcentaje de aplicación al monto del dividendo o utilidad distribuido
2017	1%
2018	2%
2019 en adelante	5%

Nota 25 - ISR:

i. En 2016 la Compañía determinó una utilidad fiscal combinada de $880,214 (2015 en $773,044). Durante el ejercicio de 2016 la Compañía amortizó pérdidas fiscales combinadas de ejercicios anteriores por $97,919 (2015 en $63,663). El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.

ii. Los cargos a resultados por concepto de impuestos a la utilidad se analizan a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2016	2015
ISR causado	$ 230,276	$ 196,678
Impuestos a la utilidad diferidos	(34,075)	(23,095)
Total de cargos a resultados consolidado	$ 196,201	$ 173,583

Los impuestos diferidos activos y pasivos se analizan a continuación:

	31 de diciembre de	
Impuesto diferido activo:	2016	2015
Recuperable dentro de los siguientes 12 meses	$ 25,471	$ 53,565
Recuperable después de 12 meses	238,358	149,614
	$ 263,829	$ 203,179
Impuesto diferido pasivo:		
Pagadero dentro de los siguientes 12 meses	$ -	$ -
Pagadero después de 12 meses	(67,281)	(28,861)
	($ 67,281)	($ 28,861)

Los principales componentes del impuesto a la utilidad diferido y el movimiento del activo y pasivo por ISR diferido durante 2016 y 2015 se muestran en las tablas de las páginas siguientes.

Conciliación de los movimientos del año de 2016:

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario-neto	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Otros	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	$ 2,589	$ 37,147	($16,556)	$ 126,800	$ 13,124	$ 3,295	$ 7,919	$ -	$ 174,318
Efecto por conversión	5	11,393	3,227	26,575	482	-	327	$ -	42,009
Movimientos del año 2016									
Grupo Rotoplas	-	(4,123)	-	(30,938)	-	-	(1,251)	-	(36,312)
Rotoplas	-	(6,896)	1,557	-	(10,973)	(103)	9,456	-	(6,959)
RRH	113	(1,634)	37	-	-	-	-	-	(1,484)
Servicios	83	556	891	-	-	-	-	-	1,530
Comercializadora	-	-	(5,357)	4,340	-	-	-	-	(1,017)
Bienes Raíces	-	-	1,974	-	-	-	-	-	1,974
Latinoamérica	-	-	-	15,312	-	-	-	-	15,312
Sytesa	-	-	(1,106)	-	-	-	(90)	-	(1,196)
Argentina	-	(2,550)	-	15,327	(134)	-	30	-	12,673
Talsar	-	331	-	-	-	-	-	-	331
MAC	-	(112)	-	38,981	857	-	415	-	40,141
Brasil	(17)	(15,333)	-	24,272	34	-	(182)	-	8,774
Perú	-	160	44	-	(489)	-	367	-	82
Centroamérica	-	(59)	-	(40)	421	-	(96)	-	226
Movimiento del año, Neto	179	(29,660)	(1,960)	67,254	(10,284)	(103)	8,649	-	34,075

Partidas reconocidas en ORI:

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario-neto	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Otros	Total
Bines Raíces	-	-	(36,814)	-	-	-	-	-	(36,814)
Argentina	-	-	(5,791)	-	-	-	-	-	(5,791)
Brasil	-	-	(8,174)	-	-	-	-	-	(8,174)
Centroamérica	-	-	(3,075)	-	-	-	-	-	(3,075)
Movimiento neto en capital	-	-	(53,854)	-	-	-	-	-	(53,854)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	$ 2,773	$ 18,880	($ 69,143)	$ 220,629	$ 3,322	$ 3,192	$ 16,895	$ -	$ 196,548

Saldos del impuesto a las utilidades diferido de partidas activas al 31 de diciembre del 2016:

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario-neto	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Otros	Total
Grupo Rotoplas	$ -	($ 4,087)	$ -	$ 20,573	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 16,486
Rotoplas	-	4,262	1,104	-	-	3,192	15,076	-	23,634
RRH	2,025	1,341	37	-	-	-	-	-	3,403
Servicios	748	4,013	13,649	-	-	-	-	-	18,410
Comercializadora	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Raíces	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinoamérica	-	-	-	22,047	-	-	-	-	22,047
Sytesa	-	-	1,894	-	-	-	(90)	-	1,804
Argentina	-	1,528	(5,791)	20,581	221	-	140	-	16,679
Talsar	-	331	-	-	-	-	-	-	331
MAC	-	163	-	60,059	892	-	415	-	61,529
Brasil	-	10,257	(7,946)	92,327	350	-	524	-	95,512
Perú	-	783	44	-	784	-	571	-	2,182
Centroamérica	-	289	(512)	701	1,075	-	259	-	1,812
Total	$ 2,773	$ 18,880	$ 2,479	$ 216,288	$ 3,322	$ 3,192	$ 16,895	$ -	$ 263,829

Saldos del impuesto a las utilidades diferido de partidas pasivas al 31 de diciembre de 2016

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario-neto	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Otros	Total
Grupo Rotoplas	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -
Rotoplas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RRH	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comercializadora	-	-	(5,357)	4,341	-	-	-	-	(1,016)
Bienes Raíces	-	-	(63,701)	-	-	-	-	-	(63,701)
Latinoamérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sytesa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Argentina	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Talsar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAC	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasil	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Perú	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Centroamérica	-	-	(2,564)	-	-	-	-	-	(2,564)
Total	$ -	$ -	($ 71,622)	$ 4,341	$ -	$ -	$ -	$ -	($ 67,281)

Conciliación de los movimientos del año de 2015:

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Pérdidas Propiedades, planta y equipo	fiscales pendientes de amortizar	Inventario-neto	Estimación Anticipo de clientes	para cuentas de cobro dudoso	Otros	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	$ 2,273	$ 46,193	($ 25,743)	$ 115,596	$ 10,153	$ 9,667	$ 8,401	$ 213	$ 166,753
Efecto por conversión	-	(5,895)	-	(9,379)	(132)	38	(118)	(44)	(15,530)
Movimientos del año 2015									
Grupo Rotoplas	-	(1,402)	-	(18,930)	-	-	-	-	(20,332)
Rotoplas	-	1,793	2,935	-	2,435	(6,123)	(289)	-	751
RRH	109	1,661	-	-	-	-	-	-	1,770
Servicios	220	188	1,090	-	-	-	-	-	1,498
Bienes Raíces	-	-	5,162	-	-	-	-	-	5,162
Latinoamérica	-	-	-	6,735	-	-	-	-	6,735
Argentina	-	(214)	-	914	63	-	(182)	-	581
MAC	-	230	-	15,077	29	-	-	-	15,336
Brasil	(13)	(4,003)	-	16,174	(157)	-	193	(169)	12,025
Perú	-	(879)	-	-	379	-	(122)	-	(622)
Centroamérica	-	(525)	-	613	354	(287)	36	-	191
Movimiento del año, Neto	316	(3,151)	9,187	20,583	3,103	(6,410)	(364)	(169)	23,095
Saldo al 31 de diciembre de 2015	$ 2,589	$ 37,147	($ 16,556)	$ 126,800	$ 13,124	$ 3,295	$ 7,919	$ -	$ 174,318

Saldos del impuesto a las utilidades diferido de partidas activas al 31 de diciembre de 2015:

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario-neto	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Otros	Total
Grupo Rotoplas	$ -	$ 36	$ -	$ 51,511	$ -	$ -	$ 1,251	$	$ 52,798
Rotoplas	-	11,158	(453)	-	10,973	3,295	5,620	-	30,593
RRH	1,912	2,975	-	-	-	-	-	-	4,887
Servicios	665	3,457	12,758	-	-	-	-	-	16,880
Bienes Raíces	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinoamérica	-	-	-	6,735	-	-	-	-	6,735
Argentina	-	4,296	-	5,450	361	-	110	-	10,217
MAC	-	230	-	15,077	29	-	-	-	15,336
Brasil	12	14,250	-	47,414	173	-	476	-	62,325
Perú	-	493	-	-	1,047	-	168	-	1,708
Centroamérica	-	252	-	613	541	-	294	-	1,700
Total	$ 2,589	$ 37,147	$ 12,305	$ 126,800	$ 13,124	$ 3,295	$ 7,919	$ -	$ 203,179

Saldos del impuesto a las utilidades diferido de partidas pasivas al 31 de diciembre de 2015:

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario-neto	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Otros	Total
Grupo Rotoplas	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -
Rotoplas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RRH	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	(28,861)	-	-	-	-	-	(28,861)
Latinoamérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Argentina	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAC	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasil	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Perú	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Centroamérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	$ -	$ -	($28,861)	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	($ 28,861)

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	$ 645,398	$ 575,815
Tasa causada de ISR	30%	30%
ISR a tasa legal	193,619	172,745
Más (menos) efecto en el ISR de las siguientes partidas permanentes:		
Ajuste anual por inflación	(13,283)	(3,950)
Efecto de tasas *	(7,213)	68,363
Gastos no deducibles	12,947	11,990
Beneficios fiscales **	(12,175)	(70,121)
Otros	22,306	(5,444)
	$ 196,201	$ 173,583
Tasa efectiva del ISR	30%	30%

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

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

País	(%)
Argentina	35
Brasil	34
Perú	28
Guatemala	30
México	30
EUA	35
Nicaragua	30
Costa Rica	30
Honduras	25

** 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 indicada a continuación. Este beneficio fiscal se reconoce en los resultados del periodo como un ingreso y para efectos fiscales es un ingreso no acumulable.

Estado	%
Piauí	75
Montes Claros	90
Petrolina	90
Penedo	50
Bahía	90
Ceara	30
Cabo de Sto. Agosthino	70

Pérdidas fiscales pendientes de amortizar

Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía mantiene pérdidas fiscales acumuladas por un total de $838,776, cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades futuras caduca como se muestra a continuación:

Año de la Pérdida	Grupo Rotoplas	Latinoamérica	Argentina	MAC	Brasil	Centro América	Importe actualizado	Año de caducidad
2010	$ -	$ -	$	$ -	$ 70,605	-	$ 70,605	Indefinido
2011	-	-		-	23,685	-	23,685	Indefinido
2012	-	-	2,209	-	-	-	2,209	2017
2013	-	-	24,501	-	-	-	24,501	2018
2014	-	-	15,172	-	-	-	15,172	2019
2014	68,580	-	-	-	-	-	68,580	2024
2014	-	-	-	-	-	1,947	1,947	2017
2015	-	23,041	-	-	-	-	23,041	2025
2015	-	-	17,219	-	-	-	17,219	2020
2015	-	-	-	-	-	2,461	2,461	2018
2015	-	-	-	51,299	-	-	51,299	2035
2015	-	-	-	-	100,973	-	100,973	Indefinido
2016	-	-	-	-	-	3,349	3,349	2019
2016	-	-	-	121,172	-	-	121,172	2036
2016	-	50,507	-	-	-	-	50,507	2016
2016	-	-	-	-	262,056	-	262,056	Indefinido
Total	$ 68,580	$ 73,548	$ 59,101	$ 172,471	$ 457,319	$ 7,757	$ 838,776	

* Las pérdidas fiscales en Brasil no tienen un plazo límite para ser aprovechadas, sin embargo su amortización anual no puede ser mayor al 30% de los ingresos acumulables.

Nota 26- Análisis de costos por naturaleza:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Consumos de materia prima y consumibles	$2,050,025	$2,223,727
Costos de instalación	101,939	250,681
Mano de obra directa	200,675	181,594
Energía (luz)	65,317	79,736
Energía (gas)	56,956	74,042
Depreciación y amortización	102,355	69,231
Gastos indirectos de fabricación	519,317	517,807
Total	$3,096,584	$3,396,818

Nota 27 - Análisis de gastos de operación por naturaleza:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Remuneración y beneficio a los empleados	$ 580,931	$ 531,352
Distribución y logística	333,799	428,868
Publicidad	134,867	135,387
Gastos de viaje	61,636	58,155
Servicios contratados	78,473	43,167
Comisiones	37,182	37,351
Arrendamientos	42,519	33,466
Reparación y mantenimiento	30,319	27,434
Depreciación	51,697	21,774
Combustible y lubricantes	16,420	15,597
Amortización	21,884	13,765
PTU[1]	11,253	13,488
Otros	275,962	281,581
Total de gastos	$ 1,676,942	$ 1,641,385

[1] En 2016 y 2015, la Compañía determinó PTU causada en México de $7,491 y $8,575, respectivamente y una PTU causada en Perú de $11,055 y $10,559, respectivamente.

La PTU causada se distribuyó atendiendo al tipo de empleado en 2016 en costo de ventas y gastos de operación por $7,294 y 11,253 (2015: 5,647 y 13,488).

Nota 28 - Ingresos y gastos financieros:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
Ingresos financieros	2016	2015
Ingresos por intereses	$ 117,349	$ 116,591
Ganancia por fluctuación cambiaria	51,804	-
Ganancia en instrumentos financieros derivados	48,887	10,879
	$ 218,040	$ 127,470
Gastos financieros		
Gastos por intereses	($ 131,641)	($ 101,425)
Cambios en el valor razonable de activos financieros	(7,231)	-
Pérdida por fluctuación cambiaria	-	(88,808)
Otros gastos financieros	(9,319)	(23,921)
	(148,191)	(214,154)
	$ 69,849	($ 86,684)

Nota 29 - Fideicomiso AAA, compromisos, contingencias:

Fideicomiso AAA

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

Compromisos:

a. Agencias del gobierno de Brasil

Como se menciona en la Nota 9 Dalka do Brasil celebró diversos contratos con diversas agencias del gobierno de Brasil, mismos que a la fecha de los estados financieros consolidados se encuentran en incumplimiento o retraso de pago por un plazo mayor a 90 días, al respecto la Ley 8666 de Brasil permite a Dalka do Brasil suspenda temporalmente la ejecución o en su caso cancele dichos contratos.

Los contratos suspendidos son los siguientes:

Número de contrato	Estado	Porcentaje ejecutado (%)
0.044.00/2013	Brasilia	99
0.214/2013	Minas Gerais	99
0.213.00/2013	Piauí	66
183/2014	Ceará	-
057/2014	Piauí	6

b. Arrendamientos como arrendador

Los arrendamientos operativos se relacionan con los edificios en donde se encuentran las plantas de Perú, Brasil, Argentina, México, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Salvador y EUA. 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.

El análisis de los pagos futuros mínimos derivados de los contratos de arrendamiento como arrendador es como sigue:

Región	Renta mensual	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Vigencia del contrato
Perú	$ 466	$ 5,592	$ 22,368	$ -	Febrero 2020
Brasil	753	9,036	-	-	Julio 2019
México	2,512	30,144	73,979	-	Noviembre 2020*
Honduras	28	336	-	-	Diciembre 2017
Nicaragua	16	192	-	-	Diciembre 2017
Costa Rica	122	1,464	-	-	Diciembre 2017
Salvador	22	264	-	-	Diciembre 2017
EUA	939	11,268	38,037	5,553	Febrero 2023
	$ 4,858	$ 58,296	$ 134,384	$ 5,553	

* El 14 de enero de 2015 la Compañía celebró un contrato de arrendamiento con Banco Nacional de México, S. A. por las instalaciones ubicadas en Pedregal 24, piso 19, Col. Molino del Rey, 11040, Ciudad de México, incluyendo las características anteriores.

El contrato de arrendamiento por las instalaciones ubicadas en Paseo de la Reforma 115, piso 18, Col. Lomas de Chapultepec, 11000, Ciudad de México, se encuentra subarrendado y tendrá vencimiento el 17 de Octubre del mes de 2017.

c. Arrendamientos como arrendatario

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía tiene bienes otorgados en arrendamiento a sus clientes. Véase Nota 15. El análisis de los pagos futuros mínimos derivados de los contratos de arrendamiento como arrendatario es como sigue:

Rango	Importe
Hasta 1 año	$ 74,404
Entre 1 y 5 años	183,853
Más de 5 años	30,784
Total	$289,041

Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2016 y a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados adjuntos no se tienen contingencias.

Nota 30 - Adquisición de negocios:

30.1 Talsar

El 4 de marzo de 2016, la Compañía adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de la sociedad denominada Talsar por un total de $644 millones. Talsar es la empresa líder en Argentina dedicada al diseño, fabricación, distribución y comercialización de termo-tanques, calefones y paneles radiantes bajo la marca “Señorial”, y cuenta con una red de más de 700 clientes.

Se tomó la decisión de compra de esta sociedad basados en la fortaleza y liderazgo en el mercado de calentadores del agua, así como la experiencia que se obtendrá de colaboradores, proveedores y clientes. Con esta combinación de talento y tecnología, Rotoplas y Talsar potencializarán el crecimiento de soluciones individuales en Argentina. Durante el periodo de 10 meses que abarca de marzo a diciembre de 2016, Talsar ha contribuido a las ventas de la Compañía en $438 millones al 31 de diciembre de 2016.

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

Contraprestación de la adquisición:

Concepto	Importe
Efectivo pagado	$ 528,176
Contraprestación contingente	26,856
Contraprestación contingente (pago adicional)	89,522
Contraprestación total de la adquisición	644,554
Valor provisional de los activos adquiridos	(144,728)
Crédito mercantil	$ 499,826

El crédito mercantil se origina por la sólida posición y rentabilidad comercial de la sociedad Talsar en el nicho de mercado de termo-tanques, calefones y paneles radiantes. No se espera que el crédito mercantil reconocido sea deducible para efectos del impuesto a la utilidad.

Los activos y los pasivos que surgen de la adquisición, determinados de manera provisional, son los siguientes:

Valor provisional	Importe
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 26,919
Clientes	59,890
Deudores diversos y otras cuentas por cobrar	2,891
Impuesto sobre la renta a favor	19,235
Otros impuestos por recuperar	3,724
Inventarios	47,192
Inmuebles, maquinaria y equipo	74,802
Depreciación acumulada de inmuebles, maquinaria y equipo	(11,646)
Proveedores	(18,560)
Remuneraciones por pagar	(3,393)
Impuestos a la utilidad por pagar	(46,102)
IVA pendiente de cobro	(1,313)
Otras cuentas por pagar	(8,911)
Activos netos identificables	$ 144,728

Los costos relativos a la adquisición de $14,754 fueron cargados a gastos de operación en el estado consolidado de resultados.

Se ha reconocido una contraprestación contingente por $26,856 derivado de la adquisición Talsar, para garantizar las contingencias que se materialicen y/o cualquier obligación de indemnizar, dicha cantidad fue retenida del pago y forma parte de la contraprestación y será liberada a favor de los vendedores en un plazo de 6 años contados a partir de la fecha de adquisición, descontando el pago de cualquier obligación contingente no reconocida previo a la fecha de adquisición.

El acuerdo contempla una contraprestación contingente (pago adicional) equivalente a $89,522 (Dls. 5,000,000) y condicionado al cumplimiento de objetivos, la cantidad pagada puede ser por un monto menor dependiendo del desempeño del ratio EBITDA/Ventas Netas, conforme a la siguiente escala:

Ratio EBITDA/Ventas Netas del Año Fiscal 2017 %	Precio en dólares $
Mayor o igual a 25	5 millones
Entre 22.5 y 25	4 millones
Entre 20 y 22.5	3 millones
Entre 15 y 20	1 millón
Menor a 15	Sin pago

El valor temporal de los clientes es de $59,890. A la fecha de adquisición dicho importe se consideraba recuperable por lo que no existía una estimación por deterioro.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Administración se encuentra revisando el valor razonable de los activos netos identificables e identificar los activos intangibles derivados de la operación, los valores asignados al momento son provisionales.

30.2 Sytesa

El 30 de agosto de 2016 la Compañía concluyó de la adquisición del 80% de la participación accionaria de la empresa mexicana Sytesa por un total de $1,457,044, por lo que partir de esta fecha la Compañía controla la entidad al obtener los derechos a los rendimientos variables debido a su involucramiento en la entidad, teniendo la facultad de afectar estos rendimientos a través de su poder sobre la entidad, de igual forma a partir de esta fecha los balances y los resultados de Sytesa son consolidados como parte del Grupo.

Sytesa es una empresa líder en el tratamiento de aguas residuales, su cartera está compuesta principalmente por Nueva Wal-Mart de México, S. A. B. de C. V. a quien arrienda plantas de tratamiento de agua. Durante el periodo de 4 meses que abarca de septiembre a diciembre de 2016, Talsar ha contribuido a las ventas de la Compañía en $99 millones al 31 de diciembre de 2016.

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

Contraprestación de la adquisición:

Concepto	Importe
Contraprestación total de la adquisición	$ 1,448,540
Consideración diferida	8,504
Parte proporcional de la participación no controladora	47,854
Valor temporal de los activos adquiridos	(239,272)
Crédito mercantil	$ 1,265,626

Los activos y los pasivos que surgen de la adquisición, determinados de manera provisional, son los siguientes:

Valor temporal	Importe
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 38,567
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	7,726
Impuesto sobre la renta a favor	8,521
Otros Impuestos por recuperar	23,600
Inventarios	1,366
Pagos anticipados	42
Inmuebles, Maquinaria y Equipo - Neto	374,675
Intangibles	19
Depósitos en garantía	27
Proveedores	(64,427)
Préstamos bancarios	(118,303)
Partes relacionadas	(25,927)
Impuestos a la utilidad por pagar	(6,293)
Otras cuentas por pagar	(321)
Activos netos identificables	$ 239,272

El valor temporal de los clientes es de $7,726. A la fecha de adquisición dicho importe se consideraba recuperable por lo que no existía una estimación por deterioro.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Administración está revisando el valor razonable de los activos netos identificables e identificar los activos intangibles derivados de la operación, los valores asignados al momento son provisionales.

Nota 31 - Eventos subsecuentes

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, el siguiente evento subsecuente ha acontecido y no ha requerido modificaciones a los estados financieros:

Sanzfield Technologies, Inc. (Sanzfield)

El 21 de marzo de 2017 la Compañía anunció la adquisición del 52.7% de las acciones con derecho a voto de Sanzfield Technologies, Inc. Por un importe de $44,800.

Sanzfield es un centro de innovación en Canadá que se especializa en el desarrollo de sistemas de tratamiento y reúso de agua, utilizando tecnologías que remueven materia orgánica, virus y bacterias en el agua residual sin generar residuos sólidos.

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados adjuntos, no ha habido otros eventos subsecuentes que pudieran tener un efecto material en los mismos.

Nota 32 - Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 18 de abril de 2017, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros básicos y sus notas.

Carlos Rojas Mota Velasco
Presidente

Mario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas