

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	15
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	17
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	19
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	20
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	22
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Año Actual.....	24
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Año Anterior.....	27
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	30
[700002] Datos informativos del estado de resultados	31
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	32
[800001] Anexo - Desglose de créditos	33
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	35
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	36
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	37
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	45
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	49
[800500] Notas - Lista de notas.....	50
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	51
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	52

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Grupo Rotoplas Reporta sus

Resultados del 1T16

- Las ventas netas retrocedieron 14.1%; excluyendo a Brasil las ventas crecieron 9.8%
- El margen bruto subió 630 puntos base respecto al año pasado
- El EBITDA creció 19.5% en relación al primer trimestre de 2015

Ciudad de México, México a 25 de abril de 2016. Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. (BMV: AGUA) (“Rotoplas”, “La Compañía” o “el Grupo”), empresa líder en América de soluciones individuales e integrales del agua reporta sus resultados no auditados del primer trimestre de 2016. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés).

“Los resultados del primer trimestre de 2016 comprueban la capacidad de Rotoplas para mantener resultados positivos y superar adversidades, mientras que la rentabilidad es fortalecida, los ingresos en México se mantienen y nuestros demás mercados, excluyendo a Brasil, crecen. Nuevamente, la fuerte demanda por nuestras soluciones, una mejor mezcla de venta, el beneficio en los costos de la materia prima y el estricto control financiero en toda la organización fueron clave para mantener la rentabilidad a pesar del impacto negativo de Brasil en nuestras ventas. Con esto no solo demostramos la fortaleza de la propuesta de valor que Rotoplas ofrece al llevar más y mejor agua, sino también la capacidad de manejar los factores sobre los que tenemos control,” mencionó Carlos Rojas Mota Velasco, Presidente Ejecutivo de Grupo Rotoplas. *“Por otro lado, este trimestre le dimos la bienvenida a Talsar S.A. como un nuevo miembro de nuestra familia Rotoplas, incluyendo a los colaboradores y clientes que han sido parte fundamental para lograr el liderazgo de Talsar en Argentina. Continuamos evaluando opciones inorgánicas con la intención de identificar oportunidades similares a esta que agreguen valor a nuestro negocio y accionistas.”*

Resumen de Resultados

Cifras en millones de MXN

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

	1T16	1T15	Var.
Ventas Netas	1,176	1,369	(14.1%)
Soluciones Individuales	1,134	1,199	(5.5%)
Soluciones Integrales	43	170	(74.9%)
México	751	752	(0.2%)
Brasil	105	394	(73.3%)
Otros	320	224	43.4%
Margen de EBITDA	12.9%	9.3%	360 pb
Soluciones Individuales	12.9%	11.7%	120 pb
Soluciones Integrales	13.3%	(7.5%)	2080 pb
México	19.4%	16.0%	340 pb
Brasil	(21.0%)	(3.6%)	(1740) pb
Otros	8.8%	9.3%	(50) pb

Resultados del Primer Trimestre 2016

Información Financiera Seleccionada

Cifras en millones de MXN

	1T16	1T15	Var.
Ventas Netas	1,176	1,369	(14.1%)
Utilidad Bruta	506	502	0.7%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	43.0%	36.7%	630 pb
Utilidad de Operación	124	100	23.8%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	10.5%	7.3%	320 pb
Utilidad Neta	91	38	NA
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	7.7%	2.8%	490 pb
EBITDA	152	127	19.5%
<i>Margen de EBITDA</i>	12.9%	9.3%	360 pb

Durante el primer trimestre del año pasado, las ventas en el canal tradicional en Brasil se beneficiaron por la sequía que atravesó la región de São Paulo; sin embargo, este año a consecuencia del difícil escenario político y económico que continua en ese país, las ventas retrocedieron. Es importante mencionar que frente a este escenario no hemos perdido participación de mercado, y en las demás regiones mantenemos y consolidamos nuestro liderazgo.

En el primer trimestre las ventas bajaron 14.1% respecto al mismo periodo de 2015. Sin considerar a Brasil, las ventas subieron 9.8% impulsadas por la demanda en los Otros países. Por su parte, las ventas en México permanecieron en línea con el año pasado debido al efecto negativo de la Semana Santa que afectó en 170 puntos base (en 2015 la Semana Santa ocurrió durante el segundo trimestre del año, mientras que este año fue en el primer trimestre lo que afectó el nivel de venta), y a que algunos programas de soluciones integrales, excluyendo bebederos, fueron diferidos al segundo trimestre a consecuencia de los ajustes en el presupuesto de diferentes dependencias públicas. Cabe señalar, que todos los demás canales de venta

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

crecieron lo que aminoró el decremento en este canal.

El margen bruto subió 630 puntos base, de los cuales 189 puntos base fueron por menores costos de la materia prima y el resto por una mejor mezcla de productos con mayores márgenes.

La utilidad de operación como porcentaje de las ventas subió 320 puntos base en comparación con el mismo trimestre del año pasado. Esto se debe a las iniciativas de reducción de gastos en toda la organización, basadas en la metodología de presupuesto base cero, que lograron contrarrestar el bajo volumen de venta y los gastos pre operativos necesarios para el arranque de operaciones en Estados Unidos.

Debido al sano nivel operativo y financiero de la empresa, en su comparación anual, la utilidad neta creció 1.4x a Ps. 91 millones y el EBITDA 19.5% a Ps. 152 millones.

For the English version please visit our Inverstor Website <http://www.rotoplas.com/investors.html>

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

El negocio principal de Grupo Rotoplas se centra en ofrecer soluciones del agua, las cuales se enfocan a resolver los problemas del manejo y suministro del agua que son derivados de la creciente urbanización, la falta de infraestructura y a las consecuencias del cambio climático.

Grupo Rotoplas tiene más de 35 años de experiencia, en los que ha desarrollado capacidades y conocimiento para ofrecer soluciones a los problemas de agua comunes en los mercados en donde opera, como la escasez, baja presión, servicio interrumpido de agua, falta de agua potable, así como falta de saneamiento. Esto lo logra ofreciendo soluciones descentralizadas divididas en dos categorías: soluciones individuales y soluciones integrales.

- Soluciones individuales
 - Las soluciones individuales consisten en productos diseñados para el almacenamiento, conducción y mejoramiento del agua, ofreciendo al usuario final una solución a sus necesidades.
 - Soluciones integrales
 - Las soluciones integrales consisten en productos que implican una mezcla de dos o más soluciones individuales combinadas para abordar necesidades más complejas. Estas soluciones requieren servicios post venta de valor agregado tales como la instalación,
-

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

servicio y mantenimiento para su debido funcionamiento.

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

Grupo Rotoplas dedica importantes esfuerzos para fortalecer la marca (la cual es símbolo de valor, calidad, responsabilidad social y confianza), en la innovación para complementar el portafolio de productos y en su red de distribución en todas las regiones donde opera. Todo esto, alineado al Estilo Rotoplas, que es la forma estándar de administrar el negocio en los diferentes países y mercados que participa.

Estos esfuerzos son fundamentales para lograr los objetivos estratégicos de largo plazo: duplicar las ventas del negocio con una mezcla del 50% proveniente de soluciones integrales y el resto de soluciones individuales, lo que traerá como consecuencia una expansión significativa en márgenes.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

Información sobre los recursos

A finales de 2014, la Compañía llevó a cabo la Oferta Pública Inicial de acciones de Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. bajo la clave de pizarra "AGUA" como fuente de financiamiento para hacer frente a oportunidades de expansión.

A la fecha del presente reporte, los recursos de la Oferta Global han sido destinados a las necesidad de capital de trabajo requeridas principalmente en el inicio de operaciones en los Estados Unidos y en la adquisición de la totalidad de las acciones de la empresa argentina Talsar S.A., empresa líder dedicada a la fabricación, distribución y comercialización de calentadores de agua por un precio de \$642 millones. Dicha adquisición fue realizada y anunciada al mercado durante el primer trimestre de 2016.

La Compañía planea utilizar los recursos remanentes para continuar con el financiamiento de inversiones de capital y capital de trabajo, que tienen el objetivo de expandir su negocio de soluciones individuales del agua en Estados Unidos y consolidar su negocio de soluciones integrales del agua en México, así como para financiar el crecimiento de la Compañía a través de otras posibles adquisiciones.

Riesgos y relaciones más significativos

La Compañía está expuesta a riesgos del entorno que podrían afectar la forma actual de operación. A continuación

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

se enlistan los riesgos más significativos.

Para más información favor de consultar la sección de “Factores de Riesgo” dentro de Reporte Anual (Anexo N)

Riesgo	Tipo de riesgo	Descripción	Impacto potencial
Incremento del precio de materias primas.	Mercado	Las principales materias primas empleadas son polietileno y polipropileno, cuyos precios generalmente fluctúan en la misma medida que los precios del petróleo y sus derivados.	La compra exitosa, oportuna y redituable de materias primas tiene un papel importante para el logro de los objetivos estratégicos y desarrollo de las operaciones a largo plazo. El precio de nuestras principales materias primas está sujeto al valor internacional del petróleo, por lo que no podemos asegurar su disponibilidad a precios razonables y constantes, lo cual afectaría la rentabilidad de la Compañía.
Cambios en los ingresos y preferencias de los consumidores.	Mercado	Estamos expuestos al contexto económico, político y social de los países en los que operamos, lo cual podría afectar la confianza de los consumidores y sus preferencias con respecto a las soluciones del agua.	Cambios en las condiciones económicas y en la confianza del consumidor pueden afectar adversamente las preferencias de nuestro consumidor final, su poder de compra y sus patrones de consumo. Una disminución general en el gasto de los consumidores, incluidas las entidades de gobierno que adquieren nuestras soluciones, como resultado de cambios en las condiciones económicas de sus países afectaría nuestras ventas e impactaría negativamente en los ingresos de la Compañía.
Regulaciones en el uso de los derivados del petróleo.	Regulatorio	Los gobiernos de los mercados donde operamos podrían regular el uso de los derivados del petróleo.	Regulaciones nuevas o cambios en las existentes pueden encarecer o limitar el uso de los derivados del petróleo, ocasionando efectos negativos en la rentabilidad de la Compañía.
Límites de las operaciones de comercio exterior.	Regulatorio	Los países donde operamos, así como los países de los que adquirimos materias primas cuentan con diferentes políticas y normas con respecto a la importación y exportación	Las políticas y normas pueden modificarse sin previo aviso, o imponer restricciones comerciales, limitando o prohibiendo el comercio internacional de mercancías o materias primas. Tales medidas podrían afectar los tiempos de producción de nuestras

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

		de mercancías y materias primas.	soluciones o generar una interrupción en la cadena de distribución.
Costos de cumplimiento con las leyes ambientales y de seguridad.	Regulatorio	Estamos sujetos a diversas leyes y regulaciones federales, estatales y municipales relativas al medio ambiente, así como a la salud y seguridad de nuestros empleados.	Las leyes ambientales de los territorios donde operamos pueden exigir modificaciones en los procesos y procedimientos actuales, así como requerir autorizaciones o permisos adicionales que no se contemplan actualmente. Lo anterior podría generar retrasos en la cadena de producción de las soluciones o requerir recursos económicos actualmente no considerados, y como consecuencia podrían afectar la utilidad de la Compañía.
Operaciones afectadas por desastres naturales.	Medio ambiente	Los desastres naturales podrían dificultar nuestras operaciones, dañar la infraestructura o afectar adversamente las plantas de producción y centros de distribución.	Las plantas y centros de distribución cuentan con pólizas de seguro contra daños causados por desastres naturales, accidentes u otros hechos similares que resulten en daños a los bienes; sin embargo, si se generan pérdidas por estos eventos, no se puede asegurar que éstas no excederán los límites de las pólizas. Los daños que excedan de manera significativa los límites de las pólizas de seguros, o que no fueron previsibles o cubiertos por las mismas, podrían tener un efecto negativo en nuestro Negocio. Además, incluso recibiendo el pago de los seguros como resultado de un desastre natural, las instalaciones podrían sufrir interrupciones en la producción, lo que afectaría de manera importante y adversa las operaciones, resultados de operación, situación financiera y perspectivas.
Condiciones climáticas	Medio	Los climas extremos	Históricamente el volumen de ventas

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

extremas.	ambiente	afectan nuestras operaciones y pueden tener un efecto de estacionalidad.	permanece constante a lo largo del año; sin embargo, los periodos prolongados de lluvia, pueden afectar los niveles de demanda de algunas soluciones de almacenamiento, debido a que el exceso de este recurso reduce las necesidades de almacenamiento para uso futuro. De forma inversa, durante los periodos prolongados de sequía las ventas de estos productos aumentan.
Incapacidad para desarrollar productos y soluciones de alta calidad e innovación.	Intelectual	La fortaleza de nuestra marca se debe a la alta calidad en las soluciones, así como a la habilidad de satisfacer las necesidades de agua de los consumidores.	Existen riesgos asociados con la introducción de nuevas soluciones, incluyendo la falta de aceptación del mercado, retrasos en el desarrollo de nuevas soluciones o fallas en los procesos de manufactura. El ritmo de este desarrollo depende de la capacidad de implementar exitosamente tecnología de punta en innovaciones en diseño, ingeniería y manufactura, lo cual requiere una importante y constante inversión.
Cierre de plantas o centros de distribución.	Suministro	Interrupción sustancial en las plantas de producción, cadena de suministro, centros de distribución o red de distribución por razones fuera de nuestro control.	Interrupciones en el suministro de cualquier materia prima, especialmente resinas y otros derivados del petróleo, podrían ocasionar retrasos en la operación de las plantas de producción. De ser una interrupción prolongada, la producción podría ser afectada de manera importante. Actualmente se tiene la capacidad de obtener materias primas de diferentes proveedores y de comparar constantemente los precios ofrecidos, de este modo se asegura el mejor precio; sin embargo, no se puede asegurar que problemas en el suministro de las mismas no pudieran generar retrasos en la cadena de producción y suministro, afectando la situación operativa o financiera de la Compañía.
Bajo rendimiento de la inversión destinada al incremento y mejora de la capacidad de	Distribución	El negocio de las soluciones del agua requiere de una inversión de capital significativa en	Es posible que el rendimiento de las inversiones sea menor al esperado o no se realice en el tiempo estimado.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

producción.		el diseño y construcción de plantas cercanas a los puntos de venta y distribución.	Asimismo, existe la posibilidad de que los proyectos actuales o futuros no sean concluidos de manera oportuna o en su totalidad, debido a factores tales como la incapacidad de obtener financiamiento, cambios regulatorios, falta de cumplimiento o disponibilidad de los contratistas y subcontratistas así como problemas de logística.
Incapacidad de administrar el crecimiento de la Compañía eficazmente.	Administración	Para administrar de manera efectiva el Negocio y el crecimiento de la Compañía, se requiere continuar mejorando los procesos, controles, sistemas y procedimientos operacionales, financieros y administrativos.	<p>El éxito del plan de expansión requiere de la inversión de recursos previa a la generación de ingresos, así como de una serie de factores como su capacidad para localizar y conseguir ubicaciones adecuadas a las necesidades operativas, la contratación y capacitación de proveedores y personal calificado, el nivel de competencia existente y futura, la disponibilidad de capital adicional, su capacidad para implementar conceptos de ventas y productos innovadores con éxito, y de condiciones económicas favorables en las regiones donde se tiene presencia.</p> <p>En caso que estos procesos y procedimientos no sean efectuados eficaz y oportunamente, la utilidad del negocio puede disminuir o crecer al ritmo menor al esperado, con lo que la estrategia de negocio podría verse retrasada.</p>
Incapacidad para ampliar exitosamente las operaciones en nuevos mercados.	Crecimiento	Continuamente son analizadas y exploradas oportunidades para ampliar la operación a nuevos mercados.	<p>Lograr resultados positivos en nuevos mercados podría requerir inversiones mayores a las previstas para consolidar un posicionamiento de marca dentro de las soluciones del agua.</p> <p>Cada uno de los riesgos sobre la capacidad para operar con éxito en los mercados actuales, aplica también en la capacidad para operar con éxito en nuevos mercados.</p> <p>Además de estos riesgos, se tiene que considerar la posibilidad de no contar con</p>

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

			el mismo nivel de familiaridad con la dinámica y condiciones en los nuevos mercados, lo que podría limitar el ritmo de expansión.
Alta competencia.	Competencia	Las soluciones de conducción del agua enfrentan una fuerte competencia basada en el precio, desempeño, calidad, entrega y servicio al cliente.	Existen empresas que ofrecen soluciones de conducción que cuentan con diferente tecnología, mayor acceso a recursos financieros, beneficios de economías a escala, la disponibilidad de materias primas a menores costos, entre otras cosas. Un aumento en la competencia podría tener un efecto adverso sobre la rentabilidad y resultados de operación de las soluciones de conducción del agua.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Resultados por Solución

Cifras en millones de MXN

	Soluciones Individuales			Soluciones Integrales		
	1T16	1T15	Var.	1T16	1T15	Var.
Ventas Netas	1,134	1,199	(5.5%)	43	170	(74.9%)
EBITDA	146	140	4.6%	6	(13)	NA
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>12.9%</i>	<i>11.7%</i>	<i>120 pb</i>	<i>13.3%</i>	<i>(7.5%)</i>	<i>2080 pb</i>

Las soluciones individuales representaron el 96% de las ventas y retrocedieron 5.5% respecto al mismo periodo del año pasado. Como se mencionó anteriormente, las soluciones individuales en el

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

1T15 se beneficiaron de la venta en el canal tradicional por la sequía en São Paulo, mientras que en este año la situación política y económica afectó la capacidad de compra del consumidor.

La estrategia para consolidar nuestras soluciones individuales en Latino América avanzó exitosamente este trimestre con la adquisición de Talsar S.A., la empresa líder en calentadores de agua en Argentina. Actualmente nos encontramos en la primer etapa de la transición, conforme avancemos e implementemos el Estilo Rotoplas podremos capitalizar las sinergias que traerán consigo eficiencias y rentabilidad para nuestro negocio en Argentina.

Las soluciones integrales representaron el 4% de nuestras ventas y retrocedieron 74.9% en su comparación anual. Esta contracción se debe al aplazamiento de algunos programas en México de soluciones integrales y a la falta de ventas en Brasil por los problemas económicos y políticos antes mencionados.

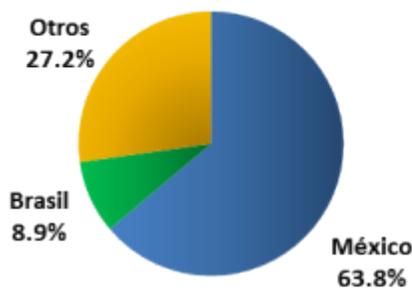
El margen de EBITDA de las soluciones individuales subió a 12.9% y el de las integrales llegó a 13.3%, ambos crecimientos se deben principalmente a mejores precios de la materia prima.

Resultados por País

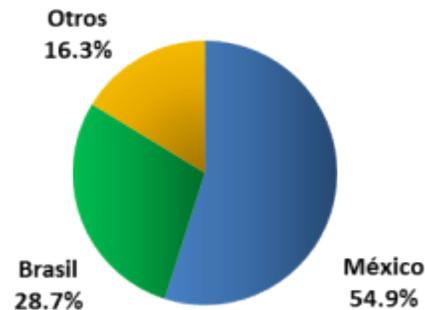
Cifras en millones de MXN

	México			Brasil			Otros		
	1T16	1T15	Var.	1T16	1T15	Var.	1T16	1T15	Var.
Ventas Netas	751	752	(0.2%)	105	394	(73.3%)	320	224	43.4%
EBITDA	146	121	21.0%	(22)	(14)	(56.1%)	28	21	35.4%
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>19.4%</i>	<i>16.0%</i>	<i>340 pb</i>	<i>(21.0%)</i>	<i>(3.6%)</i>	<i>(1740) pb</i>	<i>8.8%</i>	<i>9.3%</i>	<i>(50) pb</i>

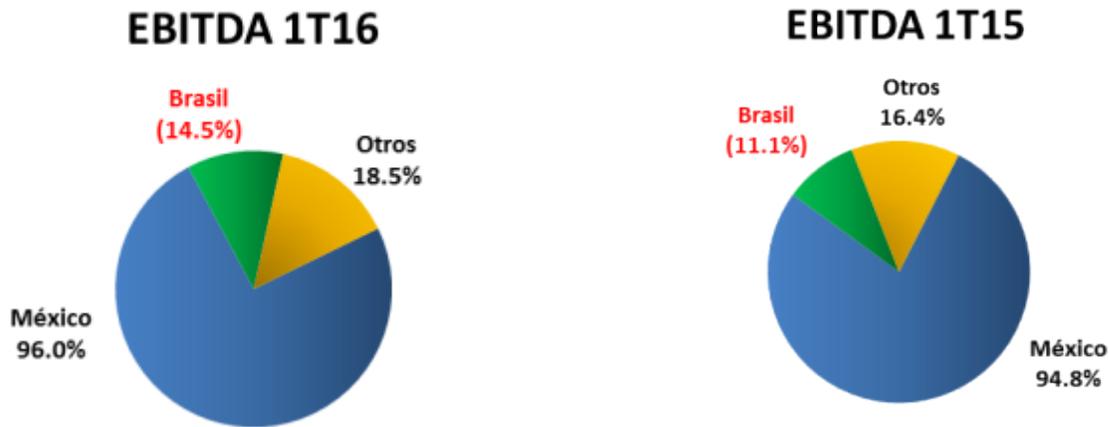
Ventas 1T16



Ventas 1T15



Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]



Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

Resultados no Operativos

El resultado integral de financiamiento por los primeros tres meses del año se ubicó en Ps. 10 millones, desde los Ps. 49 millones de un año antes. En el trimestre se generó una pérdida cambiara de Ps. 8 millones por la devaluación de las monedas de los países donde opera Rotoplas frente al peso mexicano.

En este mismo periodo, los intereses netos fueron Ps. 1.5 millones a favor debido a mayores excedentes en tesorería en comparación con el año pasado.

Capex

Las inversiones de capital realizadas en los primeros tres meses del año fueron de Ps. 93 millones. Estos recursos fueron destinados a proyectos de automatización de la producción, incremento de capacidad instalada y al mantenimiento de maquinaria en las plantas del Grupo, así como a la apertura de plantas en Estados Unidos.

Capex

Cifras en millones de MXN

	2016	%
México	47	50%
Bra	5	6%

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

sil			
	Otr	41	44%
os			
	Tot	93	100%
al			

Deuda

La deuda total fue de Ps. 1,223 millones, el 98.9% es a largo plazo y el resto a corto plazo. El 99% del total de la deuda está denominada en pesos y 1% en reales brasileños.

La posición en caja al primer trimestre del año fue de Ps. 2,730 millones. Los recursos fueron principalmente utilizados en la adquisición de Talsar, la cual fue adquirida con 100% de recursos propios, y para soportar el incremento del capital de trabajo de las regiones de crecimiento acelerado. Con esto, la deuda neta se ubicó en (Ps. 1,507) millones.

Cifras en millones de MXN

	1T16	Dic. 2015	Var.
Deuda Total	1,223	1,217	0.5%
Deuda a Corto Plazo	13	13	(1.3%)
Deuda a Largo Plazo	1,210	1,204	0.5%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,730	3,476	(21.5%)
Deuda Neta	(1,507)	(2,259)	33.3%

Indicadores Financieros Últimos 12 Meses

	LTM16	LTM15
Deuda Neta / EBITDA	(1.9) x	(3.2) x
Pasivo Total / Capital Contable	0.3	0.4
Utilidad por Acción	0.94	0.66
Precio por Acción al Cierre	33.46	32.65
Acciones en Circulación	486.2	486.2

Instrumentos Financieros Derivados

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

Al 31 de marzo de 2016 el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas fue:

Tipo de instrumento	Valor de mercado (mdp)
---------------------	------------------------

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

SWAP	(0.6)
SWAP / CAP	(11.6)

Programa de Recompra de Acciones

Al 31 de marzo de 2016 el fondo de recompra reportó 6,748,632 acciones en tesorería.

Control interno [bloque de texto]

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

En 2014 Grupo Rotoplas definió el plan estratégico para el periodo 2014 -2019, con el cual se determinaron los objetivos y métricas estratégicas que reflejarán los avances y logros con respecto a las metas planteadas para dicho periodo.

La estrategia está fundamentada en fortalecer el negocio de soluciones individuales y materializar una serie de soluciones integrales a través de iniciativas enfocadas a lograr el crecimiento de la organización en el continente Americano.

Las principales métricas permiten evaluar el avance de la estrategia basándose en el alcance de ventas, razones de liquidez y rentabilidad, entre otras.

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización: AGUA

Periodo cubierto por los estados financieros: 1ero de enero al 31 de marzo de 2016 y 2015

Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa : 2016-03-31

Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación: AGUA

Descripción de la moneda de presentación : MXN

Grado de redondeo utilizado en los estados financieros: Miles de Pesos

Consolidado: Si

Número De Trimestre: 1

Tipo de emisora: ICS

Descripción de la naturaleza de los estados financieros:

**Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros
[bloque de texto]**

**Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de
identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente**

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Cobertura de Análisis

Al 31 de marzo la cobertura de análisis es proporcionada por:

- Bank of America Merrill Lynch
 - Grupo Bursátil Mexicano (GBM)
-

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

- Goldman Sachs
 - Grupo Santander
-

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,730,339,000	3,476,252,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,292,285,000	2,126,671,000
Impuestos por recuperar	58,505,000	23,013,000
Otros activos financieros	17,251,000	0
Inventarios	840,561,000	768,113,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	5,938,941,000	6,394,049,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	5,938,941,000	6,394,049,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	118,709,000	52,556,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	0	0
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	9,075,000	9,677,000
Propiedades, planta y equipo	1,575,050,000	1,304,293,000
Propiedades de inversión	0	0
Crédito mercantil	607,448,000	56,626,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	111,403,000	111,438,000
Activos por impuestos diferidos	221,568,000	203,179,000
Otros activos no financieros no circulantes	51,548,000	49,640,000
Total de activos no circulantes	2,694,801,000	1,787,409,000
Total de activos	8,633,742,000	8,181,458,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	773,954,000	673,751,000
Impuestos por pagar a corto plazo	142,000,000	151,795,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	12,814,000	12,986,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	37,193,000	33,607,000
Total provisiones circulantes	37,193,000	33,607,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	965,961,000	872,139,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	965,961,000	872,139,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	1,221,936,000	1,218,318,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	8,870,000	8,592,000
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	8,870,000	8,592,000
Pasivo por impuestos diferidos	28,087,000	28,861,000
Total de pasivos a Largo plazo	1,258,893,000	1,255,771,000
Total pasivos	2,224,854,000	2,127,910,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	5,020,998,000	5,039,571,000
Prima en emisión de acciones	33,759,000	33,759,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	1,379,839,000	1,289,183,000
Otros resultados integrales acumulados	-29,763,000	-312,465,000
Total de la participación controladora	6,404,833,000	6,050,048,000
Participación no controladora	4,055,000	3,500,000
Total de capital contable	6,408,888,000	6,053,548,000
Total de capital contable y pasivos	8,633,742,000	8,181,458,000

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-03-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-03-31
Resultado de periodo [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Ingresos	1,176,444,000	1,369,281,000
Costo de ventas	670,412,000	867,117,000
Utilidad bruta	506,032,000	502,164,000
Gastos de venta	0	0
Gastos de administración	382,271,000	401,844,000
Otros ingresos	0	0
Otros gastos	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	123,761,000	100,320,000
Ingresos financieros	33,090,000	30,494,000
Gastos financieros	43,239,000	79,195,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	-52,000	74,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	113,560,000	51,693,000
Impuestos a la utilidad	22,811,000	13,887,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	90,749,000	37,806,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0
Utilidad (pérdida) neta	90,749,000	37,806,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	90,656,000	37,709,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	93,000	97,000
Utilidad por acción [bloque de texto]	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 , excluyendo las acciones comunes adquiridas por la Compañía y mantenidas como acciones de tesorería.	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 , excluyendo las acciones comunes adquiridas por la Compañía y mantenidas como acciones de tesorería.
Utilidad por acción [sinopsis]		
Utilidad por acción [partidas]		
Utilidad por acción básica [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	0.19	0.08
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	0.19	0.08
Utilidad por acción diluida [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0.19	0.08
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	0.19	0.08

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-03-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-03-31
Estado del resultado integral [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	90,749,000	37,806,000
Otro resultado integral [sinopsis]		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]		
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	170,700,000	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	170,700,000	0
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]		
Efecto por conversión [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	112,464,000	-214,693,000
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	112,464,000	-214,693,000
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	112,464,000	-214,693,000

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-03-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-03-31
Total otro resultado integral	283,164,000	-214,693,000
Resultado integral total	373,913,000	-176,887,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]		
Resultado integral atribuible a la participación controladora	373,358,000	-176,992,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	555,000	105,000

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-03-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-03-31
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	90,749,000	37,806,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	22,811,000	13,887,000
Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
Gastos de depreciación y amortización	28,235,000	26,927,000
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Provisiones	1,104,000	5,852,000
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
Pagos basados en acciones	0	0
Pérdida (utilidad) del valor razonable	-2,181,000	5,382,000
Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	0	0
Participación en asociadas y negocios conjuntos	53,000	-74,000
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	-69,039,000	-80,449,000
Disminución (incremento) de clientes	-170,187,000	-131,435,000
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	-55,178,000	-24,013,000
Incremento (disminución) de proveedores	34,936,000	-92,055,000
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	89,026,000	-50,198,000
Otras partidas distintas al efectivo	0	0
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
Ajuste por valor de las propiedades	0	0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	-120,420,000	-326,176,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	-29,671,000	-288,370,000
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	-28,715,000	-37,410,000
Intereses recibidos	-30,241,000	-30,331,000
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	83,094,000	22,193,000
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-114,291,000	-303,484,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	501,257,000	0
Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	0
Compras de propiedades, planta y equipo	92,900,000	37,627,000
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	0	0
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-03-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-03-31
Compras de otros activos a largo plazo	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	30,241,000	30,331,000
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	-19,326,000	-20,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-583,242,000	-7,316,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	18,574,000	0
Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
Importes procedentes de préstamos	0	0
Reembolsos de préstamos	1,091,000	1,332,000
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	28,715,000	37,410,000
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	-48,380,000	-38,742,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	-745,913,000	-349,542,000
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-745,913,000	-349,542,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	3,476,252,000	3,944,821,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	2,730,339,000	3,595,279,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Año Actual

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Aplicación retroactiva y reexpresión retroactiva [eje]									
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del período	5,039,571,000	33,759,000	0	1,289,183,000	196,149,000	-519,719,000	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	90,656,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	170,700,000	112,002,000	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	90,656,000	170,700,000	112,002,000	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	-18,573,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	-18,573,000	0	0	90,656,000	170,700,000	112,002,000	0	0	0
Capital contable al final del período	5,020,998,000	33,759,000	0	1,379,839,000	366,849,000	-407,717,000	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Aplicación retroactiva y reexpresión retroactiva [eje]									
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Aplicación retroactiva y reexpresión retroactiva [eje]							
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	11,105,000	0	0	-312,465,000	6,050,048,000	3,500,000	6,053,548,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	90,656,000	93,000	90,749,000
Otro resultado integral	0	0	0	282,702,000	282,702,000	462,000	283,164,000
Resultado integral total	0	0	0	282,702,000	373,358,000	555,000	373,913,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	-18,573,000	0	-18,573,000
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	282,702,000	354,785,000	555,000	355,340,000
Capital contable al final del periodo	11,105,000	0	0	-29,763,000	6,404,833,000	4,055,000	6,408,888,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Año Anterior

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Aplicación retroactiva y reexpresión retroactiva [eje]									
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del período	5,211,295,000	33,759,000	0	897,635,000	196,149,000	-177,012,000	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	37,709,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	-214,701,000	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	37,709,000	0	-214,701,000	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	37,709,000	0	-214,701,000	0	0	0
Capital contable al final del período	5,211,295,000	33,759,000	0	935,344,000	196,149,000	-391,713,000	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Aplicación retroactiva y reexpresión retroactiva [eje]									
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Aplicación retroactiva y reexpresión retroactiva [eje]							
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	19,137,000	6,161,826,000	3,530,000	6,165,356,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	37,709,000	97,000	37,806,000
Otro resultado integral	0	0	0	-214,701,000	-214,701,000	8,000	-214,693,000
Resultado integral total	0	0	0	-214,701,000	-176,992,000	105,000	-176,887,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	-214,701,000	-176,992,000	105,000	-176,887,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	-195,564,000	5,984,834,000	3,635,000	5,988,469,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	5,139,906,000	5,139,906,000
Capital social por actualización	71,389,000	71,389,000
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	8,870,000	8,592,000
Numero de funcionarios	0	0
Numero de empleados	1091	1097
Numero de obreros	1110	1175
Numero de acciones en circulación	479486302	480107175
Numero de acciones recompradas	6748632	6127759
Efectivo restringido	45,048,000	44,498,000
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-03-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-03-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]		
Depreciación y amortización operativa	28,235,000	26,927,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2015-04-01 - 2016-03-31	Año Anterior 2014-04-01 - 2015-03-31
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	5,507,563,000	6,213,361,000
Utilidad (pérdida) de operación	685,638,000	590,818,000
Utilidad (pérdida) neta	455,177,000	320,466,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	455,022,000	320,070,000
Depreciación y amortización operativa	106,079,000	127,183,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]				
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
Bancarios [sinopsis]															
Comercio exterior (bancarios)															
BNDES	SI	2012-01-03	2018-02-15	Tasa Variable/BNDES + 3.9								11,137,000	4,496,000		
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	11,137,000	4,496,000	0	0
Con garantía (bancarios)															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial															
Banco Santander	NO	2013-12-19	2020-12-19	Tasa Variable / TIIE + 1.55%		842,000	152,526,000	150,000,000	150,000,000	150,000,000					
Banorte	NO	2013-12-20	2020-12-19	Tasa Variable TIIE + 1.50%		835,000	152,705,000	150,000,000	150,000,000	150,000,000	0				
TOTAL	NO				0	1,677,000	305,231,000	300,000,000	300,000,000	300,000,000	0	0	0	0	0
Otros bancarios															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios															
TOTAL	NO				0	1,677,000	305,231,000	300,000,000	300,000,000	300,000,000	0	11,137,000	4,496,000	0	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]															
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listadas en bolsa y colocaciones privadas															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]															
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]															
Proveedores															
Proveedores 1	NO	2016-04-20	2016-04-20			229,745,000						185,743,000			
Proveedores 2	SI	2016-04-20	2016-04-20			0						295,086,000			
TOTAL	NO				0	229,745,000	0	0	0	0	0	480,829,000	0	0	0
Total proveedores															
TOTAL	NO				0	229,745,000	0	0	0	0	0	480,829,000	0	0	0

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																
TOTAL	NO				0	231,422,000	305,231,000	300,000,000	300,000,000	300,000,000	0	491,966,000	4,496,000	0	0	0

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	9,686,000	167,087,000	97,322,000	1,678,888,000	1,845,975,000
Activo monetario no circulante	99,000	1,701,000	791,000	13,650,000	15,351,000
Total activo monetario	9,785,000	168,788,000	98,113,000	1,692,538,000	1,861,326,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	19,705,000	339,931,000	9,953,000	171,692,000	511,623,000
Pasivo monetario no circulante	0	0	261,000	4,496,000	4,496,000
Total pasivo monetario	19,705,000	339,931,000	10,214,000	176,188,000	516,119,000
Monetario activo (pasivo) neto	-9,920,000	-171,143,000	87,899,000	1,516,350,000	1,345,207,000

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			Ingresos totales [miembro]
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	
Varias Marcas				
Soluciones Individuales	732,019,000	2,926,000	398,783,000	1,133,728,000
Soluciones Integrales	15,907,000	0	26,809,000	42,716,000
TOTAL	747,926,000	2,926,000	425,592,000	1,176,444,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

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

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

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

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

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

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

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

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 y caps 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.

Con los swaps y caps 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.

Cualquier operación de cobertura ejecutada se realizará con instituciones financieras con las cuales se tenga firmado el respectivo contrato ISDA, y con quienes la Compañía tiene relación de negocios. La totalidad de los instrumentos financieros derivados son contratados con contrapartes locales e internacionales bajo la modalidad OTC. Una de las facultades del Vicepresidente de Administración y Finanzas es seleccionar a los participantes, quienes deberán ser instituciones reguladas y autorizadas para realizar este tipo de operaciones que, además, cuenten con las garantías requeridas por la Compañía.

La valuación de los instrumentos financieros derivados es realizada mensualmente por un agente de cálculo o de valuación de los mismos, quién es, en todos los casos, la contraparte del contrato marco. Las técnicas de valuación de operaciones de instrumentos financieros derivados proceden de modelos basados en principios financieros reconocidos y estimaciones razonables acerca de condiciones futuras de mercado, y pueden reflejar otros factores financieros, como la utilidad anticipada o de cobertura transaccional y otros costos.

Con respecto a los asuntos relacionados con la administración de riesgos financieros de la Compañía, el Consejo de Administración junto con la Vicepresidencia de Administración y Finanzas, supervisan y evalúan los lineamientos marcados para el manejo y administración de riesgos financieros. Asimismo y dependiendo de la situación, toman la decisión sobre las fuentes internas y externas de liquidez a

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

utilizar para atender en su momento a requerimientos relacionados con instrumentos financieros. La decisión se toma con base en los niveles de liquidez de la Compañía y en el momento en que ocurra alguna eventualidad.

La tesorería debe cuantificar y reportar mensualmente a la Vicepresidencia de Administración y Finanzas las necesidades mensuales de los recursos de operación relacionados con la exposición a los riesgos de mercado y liquidez. La Vicepresidencia de Administración y Finanzas en conjunción con la Dirección General, deben definir la estrategia a seguir para mitigar estos riesgos. Por ningún motivo se operarán montos mayores a la exposición del riesgo que desea cubrir la Compañía. Conforme la Compañía se expande a mercados fuera de México, actualiza, y espera seguir actualizando su estrategia de administración del riesgo para reflejar alteraciones a la exposición de la Compañía, especialmente a tasas de interés y moneda.

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

Los procedimientos son revisados y discutidos anualmente con el auditor externo de la Compañía PricewaterhouseCoopers, quien valida la información presentada. Los procesos de valuación son revisados por el auditor externo de la Compañía como parte de su auditoría a los estados financieros.

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

Una de las facultades del Vicepresidente de Administración y Finanzas es seleccionar a los participantes, quienes deberán ser instituciones reguladas y autorizadas para realizar este tipo de operaciones que, además, cuenten con las garantías requeridas por la Compañía.

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

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

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

Mensualmente los instrumentos derivados contratados se reconocen en la fecha en que se celebra el contrato respectivo y se miden inicial y posteriormente a su valor razonable y los efectos por cambios resultantes en su valor razonable se reconocen en los resultados del ejercicio. La valuación de los instrumentos financieros derivados es realizada mensualmente por un agente de cálculo o de valuación de los mismos, quién es, en todos los casos, la contraparte del contrato marco, valor de mercado.

Como política de administración de riesgos, la Vicepresidencia de Administración y Finanzas de la Compañía 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 doce meses en cada una de las monedas relevantes. El agente de cálculo o de valuación de los instrumentos financieros derivados, en todos los casos, es la contraparte del contrato marco. Cualquier variación importante que detecte la tesorería deberá ser informada a la Vicepresidencia de Administración y Finanzas, quien actuará en consecuencia con la debida autorización de la Dirección General de la Compañía. Asimismo, la Compañía lleva a cabo simulaciones sobre las variaciones en las paridades cambiarias y, en su caso, pudiera ajustar el costo de los productos.

De acuerdo a la política establecida por la Compañía, la Vicepresidencia de Administración y Finanzas administra los riesgos cambiarios con respecto a la moneda funcional de la información financiera de las subsidiarias.

Las subsidiarias de la Compañía deben cubrir su exposición al riesgo por tipo de cambio a través de la tesorería de la Compañía y a cargo de la Vicepresidencia de Administración y Finanzas. Para

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

administrar el riesgo por tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y activos y pasivos reconocidos, las subsidiarias de la Compañía pueden utilizar contratos a futuro (*forward*) negociados a través de la tesorería de la Compañía, los cuales se ejecutan y cotizan con base en el flujo de efectivo presupuestado por la Compañía, y se alinean a la política de administración de riesgos vigente y aprobada por el Consejo de Administración, la cual es, a su vez, vigilada por el Comité de Auditoría.

Al 31 de marzo de 2015, la Compañía no cuenta con coberturas *forwards*.

La Compañía no realiza contabilidad de coberturas, únicamente realiza coberturas económicas, por lo que no realiza pruebas de efectividad. De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, las posiciones de instrumentos financieros derivados presentados en el balance se miden a su valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de marzo de 2016 el valor razonable de las posiciones del Grupo se ubicaron en:

Tipo de instrumento	Institución	Valor de mercado (mdp)
SWAP Limitado	Banamex	(0.6)
SWAP / CAP	Santander	(11.6)

Dichas posiciones fueron contratadas con la finalidad de cubrir la tasa de interés de más del 95% de la deuda bancaria.

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Dependiendo de la situación, el Consejo de Administración junto con la Vicepresidencia de Administración y Finanzas toman la decisión sobre las fuentes internas y externas de liquidez a utilizar para atender en su momento a cualquier requerimiento relacionado con instrumentos financieros. La Compañía cuenta con líneas de crédito en garantía de los pagos de instrumentos financieros derivados. La decisión se toma con base en los niveles de liquidez de la Compañía y en el momento en que ocurra alguna eventualidad.

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes
[bloque de texto]

Riesgo cambiario: La Compañía tiene operaciones internacionales y está expuesta al riesgo cambiario derivado del dólar y el euro real con respecto a la moneda funcional de cada una de sus subsidiarias. Al respecto, la política establecida por la Compañía consiste en que a través de su Vicepresidencia de Administración y Finanzas, se administren los riesgos cambiarios con respecto a la moneda funcional de la información financiera de las subsidiarias. El riesgo cambiario surge por operaciones comerciales futuras en moneda extranjera y por la existencia de activos y pasivos en moneda extranjera.

La Vicepresidencia de Administración y Finanzas ha establecido una política que requiere que las subsidiarias de la Compañía administren el riesgo por tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Las subsidiarias de la Compañía deben cubrir su exposición al riesgo por tipo de cambio a través de la tesorería de la Compañía y a cargo de la Vicepresidencia de Administración y Finanzas. Para administrar el riesgo por tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y activos y pasivos reconocidos, las subsidiarias de la Compañía pueden utilizar contratos a futuro (*forward*) negociados a través de la tesorería de la Compañía, los cuales se ejecutan y cotizan con base en el flujo de efectivo presupuestado por la Compañía, y se alinean a la política de administración de riesgos vigente y aprobada por el Consejo de Administración, la cual es, a su vez, vigilada por el Comité de Auditoría. 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.

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

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.

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los préstamos de la Compañía a tasa variable se

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

denominaron en pesos mexicanos, reales y pesos argentinos.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de las tasas de interés en forma dinámica. Diversos escenarios son simulados, considerando refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamientos alternativos y la contratación de coberturas. Con base en dichos escenarios, la Compañía estima el impacto de un cambio en las tasas de interés sobre el resultado del año. En dichas simulaciones se asume la misma variabilidad en los movimientos en las tasas de interés, movimientos en la curva de proyección, movimientos en la curva de descuento y volatilidad de las curvas.

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* y *caps* 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* y *caps* 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.

En estos instrumentos, cuando la tasa de referencia se encuentre por encima del nivel de la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIE) pactada, se tiene el derecho, más no la obligación, de hacer efectiva esta tasa. Y, mientras que la tasa de referencia se encuentre por debajo del nivel de la tasa pactada, la que se ejercerá será la tasa de referencia.

Los montos nominales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo por 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.

No se han presentado cambios en el valor del activo subyacente que difiera con el que se contrató originalmente y además que ocasionen que afecte la liquidez del grupo y que impliquen nuevas obligaciones.

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

El impacto neto en resultado por operaciones con derivados al 31 de marzo de 2016 ascendió a (\$2,347).

No hubo vencimientos y tampoco cierre de posiciones durante este trimestre. No se han presentado llamadas de margen en el trimestre o durante el ejercicio de 2016. No se ha incumplido con ninguna obligación en el trimestre o durante el ejercicio de 2016.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

Información cuantitativa a revelar.

El valor razonable de los instrumentos derivados del grupo, no representan cuando menos el 5% de los activos, pasivos o capital total consolidado, ni el 3% de las ventas totales consolidadas del grupo.

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en miles de pesos al 31 de marzo de 2016

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nocional/ Valor nominal	Valor del activo subyacente /variable de referencia			Valor razonable		Montos de vencimientos por año		Colateral/ líneas de crédito/valores dados en garantía
			Base	Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	Fecha/Año	Monto	
Swap	Cobertura	\$ 189,840	Tasa fija	4.80%	4.80%	(\$576)	(\$1,506)	Nov 2016	\$ 189,840	NA
Swap/Cap (1)	Cobertura	\$1,200,000	Tasa Fija-Techo	5% - 7.5%	5% - 7.5%	(\$11,633)	(\$12,883)	Dic 2020	MXN 300,000 2017 MXN 300,000 2018 MXN 300,000 2019 MXN 300,000 2020	NA

- (1) Instrumentos bajo un mismo contrato, para el Swap la tasa es del 5% y para el CAP la tasa techo es del 7.5% y el monto nocional es el mismo.

La Compañía realiza coberturas económicas y no contabilidad de coberturas, por lo que no realiza pruebas de efectividad. De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, las posiciones de instrumentos financieros derivados presentados en el balance se miden a su valor razonable con cambios en resultados.

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	267,000	278,000
Saldos en bancos	407,758,000	256,908,000
Total efectivo	408,025,000	257,186,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	2,322,314,000	3,219,066,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	2,322,314,000	3,219,066,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	2,730,339,000	3,476,252,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	1,880,777,000	1,725,186,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	4,001,000	5,246,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	95,567,000	57,625,000
Total anticipos circulantes	95,567,000	57,625,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	189,249,000	189,851,000
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	122,691,000	148,763,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	2,292,285,000	2,126,671,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	484,359,000	423,182,000
Suministros de producción circulantes	0	13,978,000
Total de las materias primas y suministros de producción	484,359,000	437,160,000
Mercancía circulante	33,227,000	31,682,000
Trabajo en curso circulante	32,310,000	34,161,000
Productos terminados circulantes	290,665,000	265,110,000
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	840,561,000	768,113,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	118,709,000	52,556,000
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2016

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	118,709,000	52,556,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	9,075,000	9,677,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	9,075,000	9,677,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	371,651,000	256,497,000
Edificios	399,142,000	354,558,000
Total terrenos y edificios	770,793,000	611,055,000
Maquinaria	373,467,000	374,945,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	5,669,000	5,612,000
Total vehículos	5,669,000	5,612,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	13,596,000	16,273,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	0	296,408,000
Anticipos para construcciones	411,525,000	0
Otras propiedades, planta y equipo	0	0
Total de propiedades, planta y equipo	1,575,050,000	1,304,293,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	20,937,000	20,937,000
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	90,466,000	90,501,000
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	0	0
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	111,403,000	111,438,000
Crédito mercantil	607,448,000	56,626,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	718,851,000	168,064,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	710,574,000	579,585,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	50,907,000	75,186,000
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	12,473,000	18,980,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	773,954,000	673,751,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	12,814,000	12,986,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	12,814,000	12,986,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	1,209,727,000	1,203,929,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	0	0
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	12,209,000	14,389,000
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	1,221,936,000	1,218,318,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	37,193,000	33,607,000
Total de otras provisiones	37,193,000	33,607,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	366,849,000	196,149,000
Reserva de diferencias de cambio por conversión	-407,717,000	-519,719,000
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	11,105,000	11,105,000
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	-29,763,000	-312,465,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	8,633,742,000	8,181,458,000
Pasivos	2,224,854,000	2,127,910,000
Activos (pasivos) netos	6,408,888,000	6,053,548,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	5,938,941,000	6,394,049,000
Pasivos circulantes	965,961,000	872,139,000
Activos (pasivos) circulantes netos	4,972,980,000	5,521,910,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-03-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-03-31
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]		
Ingresos [sinopsis]		
Servicios	0	0
Venta de bienes	1,176,444,000	1,369,281,000
Intereses	0	0
Regalías	0	0
Dividendos	0	0
Arrendamiento	0	0
Construcción	0	0
Otros ingresos	0	0
Total de ingresos	1,176,444,000	1,369,281,000
Ingresos financieros [sinopsis]		
Intereses ganados	30,241,000	30,330,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	0	0
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	2,849,000	164,000
Otros ingresos financieros	0	0
Total de ingresos financieros	33,090,000	30,494,000
Gastos financieros [sinopsis]		
Intereses devengados a cargo	28,716,000	37,409,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	8,462,000	30,196,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	1,258,000	6,208,000
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0
Otros gastos financieros	4,803,000	5,382,000
Total de gastos financieros	43,239,000	79,195,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]		
Impuesto causado	36,989,000	28,277,000
Impuesto diferido	-14,178,000	-14,390,000
Total de Impuestos a la utilidad	22,811,000	13,887,000

[800500] Notas - Lista de notas**Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]**

Al ser información financiera intermedia, se optó por enviar dicha información en base a la NIC 34 (813000)

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO ADQUISICION	VALOR ACTUAL
DALAKASA, S.A.	FABRICACION Y COMERCIALIZACION DE TANQUES	618,377	49.88%	2,609	9,075
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				2,609	9,075

Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]

No aplica

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

SERIES	VALOR NOMINAL (\$)	CUPON VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCION FIDA	PORCION VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCION	FIDO	VARIABLE
UNICA - CLASE I			15,104			15,104	50	
UNICA - CLASE II				479,471,198		479,471,198		5,211,245
TOTAL			15,104	479,471,198	0	479,486,302	50	5,211,245

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACION:

479,486,302

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

La información a revelar sobre estados financieros y sus notas, han sido incluidas en el anexo 813000 "Información financiera Intermedia de conformidad con la NIC 34" "Información Financiera Intermedia"

[800600] Notas - Lista de políticas contables**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas
[bloque de texto]**

La información a revelar sobre estados financieros y sus notas, han sido incluidas en el anexo 813000 "Información financiera Intermedia de conformidad con la NIC 34" "Información Financiera Intermedia"

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

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

Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados Cifras y notas no auditadas

(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, la Compañía es a su vez controlada por un grupo de accionistas. Su principal actividad es la fabricación, compra, venta e instalación de soluciones 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, asimismo el Grupo opera plantas de producción en los países de Guatemala, Perú, Argentina, Estados Unidos y Brasil y centros de distribución en El Salvador, Honduras, Nicaragua y Costa Rica, lo que le permite tener un mercado muy extenso en México, Centro y Sudamérica.

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

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

Nota 2 - Bases de preparación:

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados correspondientes a los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2016 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 "Información financiera intermedia". Los estados financieros intermedios condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales para el año terminado 31 de diciembre 2015, que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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.

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.

La Dirección General de la Compañía tiene una expectativa razonable de que la Compañía cuenta con recursos suficientes para continuar en existencia operativa en el futuro previsible. Por lo tanto, las cuentas se han elaborado sobre la hipótesis de negocio en marcha.

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados fueron aprobados por la Administración de la Compañía el 21 de Abril de 2016.

Los estados financieros consolidados intermedios condensados no fueron auditados ni revisados por auditores independientes.

Las políticas aplicadas en estos estados financieros consolidados intermedios condensados no auditados, son consistentes con las aplicadas en el ejercicio anterior

2.1. Nuevos pronunciamientos contables

2.1.1.1 Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por la Compañía

Una serie de nuevas normas que son efectivas para ejercicios anuales que inician después del 1 de enero de 2016 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros, se muestra a continuación:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”. Trata la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 fue emitida en julio de 2014. Reemplaza las guías de la NIC 39 relacionadas con la clasificación y medición de los instrumentos financieros. La NIIF 9 retiene pero simplifica el modelo de medición mixto y establece tres categorías principales de medición para activos financieros: i. los medidos a valor razonable con cambios en el estado de resultados; ii. valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales (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 de 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 Hechos relevantes

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

a. Cierre de plantas:

- i. El 9 de junio de 2015 la Compañía decidió cerrar la planta de Montes Claros, ubicada en el estado de Minas Gerais, Brasil.
- ii. El 29 de abril de 2015 la Compañía decidió cerrar las plantas de rotomoldeo de Teresina y Penedo, ubicadas en los estados de Piauí y Alagoas, Brasil, respectivamente.
- iii. El 30 de julio de 2014 la Compañía decidió cerrar la planta de rotomoldeo de Cabo de Santo ubicada en el estado de Pernambuco, Brasil
- iv. Las decisiones anteriores de la Compañía 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 en Brasil y en otras localidades donde la compañía tiene presencia.

b. Apertura de plantas:

El 14 de enero y 21 de diciembre de 2015 la Compañía anunció la apertura de dos nuevas plantas en Merced, California y Tallapoosa, Georgia, Estados Unidos (EUA), respectivamente, que son parte fundamental de la estrategia para abastecer la demanda de agua en este país.

Oferta Pública de Acciones. El 24 de noviembre de 2014 los accionistas de la Compañía emitieron la oferta pública de acciones, consistente en una oferta pública primaria de suscripción de 144,217,395 acciones ordinarias, serie única, clase II, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de la Compañía. Dicha oferta incluye 18,810,964 acciones ordinarias, serie única, clase II, nominativas, sin expresión de valor nominal, materia de la opción de sobreasignación.

Por lo anterior y de acuerdo con las leyes de México, a partir de esta fecha la Compañía cambió su nombre de Grupo Rotoplas, S. A. de C. V., a Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V., al convertirse ahora en una entidad bursátil.

- c. 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., por un total de \$644 millones. Talsar, S. A. 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.

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

Consideración de la adquisición:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
Efectivo pagado	\$ 528,176
Contraprestación contingente	26,846
Consideración diferida	<u>89,486</u>
Consideración total de la adquisición	644,508
Valor razonable de los activos adquiridos	<u>93,732</u>
Crédito mercantil	<u>\$ 550,776</u>

El crédito mercantil se origina por la sólida posición y rentabilidad comercial de la sociedad Talsar, S.A. en el nicho de mercado de termo-tanques, calefones y paneles radiantes.

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

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

<u>Valor razonable</u>	<u>Importe</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 26,919
Clientes - Neto de estimación para cuentas incobrables	56,098
Deudores diversos y otras cuentas por cobrar	2,891
Impuesto sobre la renta a favor	19,235
Otros Impuestos por recuperar	4,610
Inventarios	57,615
Inmuebles, Maquinaria y Equipo	18,037
Depreciación Acumulada de Inmuebles, Maquinaria y Equipo	(4,847)
Proveedores	(18,944)
Remuneraciones por Pagar	(22,232)
Impuestos a la utilidad por pagar	(39,562)
IVA pendiente de cobro	(1,313)
Otras cuentas por pagar	(4,775)
Activos netos identificables	<u>\$ 93,732</u>

e. Advance Innovation Center

La Compañía había pagado hasta el 31 de diciembre la cantidad de Dls.1,000,000 por concepto de una nota convertible (Convertible Promissory Note).

El 9 de marzo de 2016 la Compañía, celebró un contrato de compra de unidades a través de su subsidiaria MAC con AIC, donde sujeto al cumplimiento de los términos y condiciones del acuerdo de suscripción, la compra y venta de los intereses adquiridos contemplados tomará lugar. A la fecha de emisión de estos estados financieros no se han concluido los términos y condiciones de este acuerdo.

Al momento de que estos términos y condiciones se concluyan la Compañía, en el caso de ejercer la opción de conversión de los intereses adquiridos el 18 de noviembre de 2015, en conjunto con un desembolso que se realizaría por Dls. 5,000,000, sobre un 15.44% de los intereses de suscripción de AIC.

Adicionalmente, la Compañía firmó un Unit Purchase Agreement en el cual se establece una opción de compra con fecha de ejercicio a dos años de la fecha de cierre y sería por un monto de Dls.10,360,000 el cual no se ha iniciado a la fecha de estos estados financieros consolidados.

Nota 3 - Administración de riesgos financieros:

3.1 Factores de riesgo financiero

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

La Administración de riesgos financieros del Grupo está a cargo de la Dirección de Finanzas, de conformidad con las políticas aprobadas por el Consejo de Administración, 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

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 (Dls.) y del euro (€) por las importaciones de mercancías que efectúa de Estados Unidos, Portugal e Italia,

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

principalmente.

3.1.2 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.

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

Como política de administración de riesgos la Dirección Financiera del Grupo analiza periódicamente sus exposiciones y eventualmente, de acuerdo con las condiciones de la economía de cada país en que opera, podría llegar a contratar coberturas para sus flujos de efectivo anticipados de los próximos 12 meses en cada una de las monedas relevantes. Asimismo, el Grupo lleva a cabo simulaciones sobre las variaciones en las paridades cambiarias y, en su caso, pudiera ajustar el costo de los productos. Al 31 de marzo de 2016, el Grupo no tiene contratados instrumentos financieros para cubrir el riesgo de tipo de cambio.

De presentarse un incremento de 10% en la paridad del peso en relación con el dólar (y el euro) resultaría en una pérdida de aproximadamente \$(17,114) por el periodo terminado el 31 de marzo de 2016 (\$26 por la posición en euros).

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. La Dirección 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 los límites o *covenants* establecidos en los contratos de endeudamiento. Las proyecciones consideran los planes de financiamiento, el cumplimiento de *covenants*, el cumplimiento de razones de liquidez mínimas internas y requerimientos legales o regulatorios.

Los excedentes de efectivo de las entidades operativas se transfieren a la Tesorería de la Compañía. La Tesorería invierte esos fondos en depósitos a plazos, cuyos vencimientos o liquidez permiten flexibilidad para cubrir las necesidades de efectivo de la Compañía. Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre 2015 la Compañía mantenía depósitos a plazo por \$362,710 y \$212,410, respectivamente, que se estima permitirán administrar el riesgo de liquidez.

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 periodo terminado el 31 de marzo de 2016, después de impuestos, habría aumentado/disminuido en \$1,221 principalmente como resultado de la variación en el costo por intereses de préstamos a tasa variable.

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 marzo de 2016 el resultado del periodo neto de impuestos, hubieran aumentado/disminuido en \$ 610 como resultado de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura contratados para cubrir la exposición a cambios en la tasa de interés variable de los préstamos contratados en pesos mexicanos.

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

3.2 Estimación del valor razonable

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

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

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

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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<u>31 de marzo de 2016</u>				
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	\$ -	\$17,251	\$ -	\$17,251
Instrumentos financieros derivados - Pasivo	\$	(\$12,209)	\$	(\$12,209)
<u>31 de diciembre de 2015</u>				
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	\$ -	\$17,249	\$ -	\$17,249
Instrumentos financieros derivados - Pasivo	\$	(\$14,389)	\$	(\$14,389)

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.

El 18 de noviembre de 2015 la Compañía compró una nota convertible en acciones al centro de innovación y desarrollo Advance Innovation Center, LLC (AIC) por Dls.1,000,000 amparado con una nota convertible (*Convertible Promissory Note*) bajo las siguientes condiciones:

A menos que se haya convertido en instrumento de capital o en unidades de capital, el importe del capital más los intereses

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

devengados a una tasa del 10% sobre el capital, deberán ser pagados dentro de los próximos 12 meses.

- . El importe del principal más los intereses devengados serán convertidos en unidades o instrumentos de capital de manera automática cuando se reúnan las condiciones para que se considere un *Qualified Financing* (financiamiento calificado).
- i. El importe del principal más los intereses devengados no pagados serán convertidos a opción del tenedor en unidades o instrumentos de capital sobre un *Unqualified Financing* (financiamiento no calificado).
- /. En el caso de que haya un cambio en el control antes de la fecha del vencimiento la Compañía tendrá la opción de recibir el doble del principal y los intereses devengados o convertirlos en Unidades de capital comunes.

El 9 de marzo de 2016 la Compañía celebró un *subscription agreement* y un *unit purchase agreement* por medio del cual la Compañía se compromete a adquirir, sujeto al cumplimiento de condiciones de cierre, una participación de las unidades de AIC por la cantidad de DIs.6 millones.

Nota 4 - Estimaciones y juicios contables críticos:

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

Estimaciones y juicios contables críticos

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

4.1 Deterioro del crédito mercantil

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil ha sufrido algún deterioro, el valor recuperable de las UGE ha sido determinado con base en su valor de uso. La determinación del valor de uso requiere el uso de estimaciones.

De acuerdo con las pruebas realizadas por la Compañía, se determinó que al 31 de marzo de 2016, 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.

No existen cambios con relación a las políticas establecidas en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2015. La Compañía estima que pagará impuestos a la utilidad al cierre del ejercicio con una tasa del 23%, si la tasa tuviera una variación de 4% el impacto en resultados sería de \$ 4,423 al 31 de marzo de 2016.

4.3 Valor razonable de instrumentos derivados

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

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

La Compañía ha determinado el valor razonable de los activos financieros derivados, estimando sus flujos de efectivo descontados. El uso de los métodos de estimación podría dar como resultado montos diferentes a los que se tengan al vencimiento. El impacto en resultados de los contratos de *swaps* serían menor en \$ 579 y 2,454 aproximadamente o mayor en \$ 344 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 periodos al 31 de marzo de 2016 y por el ejercicio de 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.

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.

Nota 5 - Estacionalidad de la operación:

Estacionalidad

Las condiciones climáticas, principalmente periodos prolongados de lluvia, así como el impacto que tienen en la aceleración, retraso o interrupción de las actividades de construcción o renovación de edificaciones y de las actividades agrícolas pueden afectar los resultados de Grupo Rotoplas.

Históricamente, la Compañía ha tenido menores niveles de venta durante el segundo semestre del año como resultado de diversos factores, como las temporadas de lluvia y días festivos o temporadas vacacionales en donde disminuyen las actividades de construcción, lo que impacta nuestros niveles de venta. Adicionalmente, la unidad de negocio de Almacenamiento de agua se ve particularmente afectada como resultado de periodos prolongados de lluvia debido a que disminuye la escasez de agua y por lo tanto la necesidad de los consumidores finales de la Compañía de almacenarla.

Nota 6 - 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.

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Soluciones del Agua:

Segmento "Soluciones Individuales"

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

Segmento "Soluciones Integrales"

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

Ingresos y resultados por segmentos operativos:

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

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

Mercados geográficos:

De igual manera la Compañía controla sus activos y pasivos por cada uno de los mercados geográficos clasificados en México, Brasil y Otros (Perú, Argentina, Estados Unidos, 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.

	<u>Soluciones Individuales</u>		<u>Soluciones integrales</u>		<u>Consolidado</u>	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	31 de marzo de:					
Ventas netas	\$ 1,133,728	\$ 1,199,185	\$ 42,716	\$ 170,096	\$1,176,444	\$1,369,281
Utilidad antes de impuestos	\$ 111,518	\$ 74,726	\$ 2,042	\$ (23,083)	\$ 113,580	\$ 51,683
EBITDA	\$ 146,355	\$ 139,930	\$ 5,662	\$ (12,683)	\$ 152,017	\$ 127,247

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

	Al 31 de marzo de:	
	2016	2015
EBITDA	\$152,017	\$127,247
Depreciaciones y amortizaciones	(28,235)	(28,927)
Donaciones	(21)	-
Costos financieros - Neto	(10,148)	(48,701)
Participación en resultados de la asociada	(53)	74
Utilidad antes de impuestos	\$113,560	\$ 51,693

Información geográfica

Ventas por mercado geográfico en dónde se ubican:

	México		Brasil		Otros		Consolidado	
	31 de marzo de:							
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ventas netas	\$750,852	\$ 752,214	\$105,149	\$393,552	\$320,443	\$223,515	\$1,178,444	\$1,369,281

Activos por mercado geográfico en donde se ubican:

Propiedad, maquinaria y equipo

	31 de marzo de 2016	31 de diciembre de 2015
México	\$ 1,062,503	\$ 899,279
Brasil	264,361	223,275
Otros	<u>248,186</u>	<u>181,739</u>
	\$ 1,575,050	\$ 1,304,293

Nota 7 - Cuentas por cobrar:

	31 de marzo de 2016	31 de diciembre de 2015
Clientes	\$ 1,901,390	\$ 1,747,252
Menos: estimación por deterioro	<u>(20,613)</u>	<u>(22,066)</u>
	<u>1,880,777</u>	<u>1,725,186</u>
Deudores diversos	31,128	31,718
Empleados	11,222	41,481
Impuesto al valor agregado por acreditar	<u>80,342</u>	<u>75,564</u>
	<u>122,692</u>	<u>148,763</u>
	\$ 2,003,469	\$ 1,873,949

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

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

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

	31 de marzo de <u>2016</u>	31 de diciembre de <u>2015</u>
Cientes gobierno de Brasil*	\$1,117,915\$	1,068,605
Grupo Daxme, S.A. de C.V.	27,425	90,259
Otros	<u>735,437</u>	<u>566,322</u>
	\$ 1,880,777	\$ 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 2015 la Compañía reconoció actualizaciones en precios como parte del saldo por cobrar, esta actualización 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.

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 marzo de <u>2016</u>	31 de diciembre de <u>2015</u>
A más de 120 días	\$853,997	\$824,108

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

	31 de marzo de <u>2016</u>	31 de diciembre de <u>2015</u>
Valor en libros al 1 de enero	\$ 22,066	\$ 23,568
Deterioro del periodo	(826)	5,373
Cancelación de cuentas	<u>(627)</u>	<u>(6,875)</u>
Valor neto en libros	\$ 20,613	\$ 22,066

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

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. Las cuentas por cobrar a clientes deterioradas de manera individual se relacionan principalmente con clientes que de manera imprevista atraviesan por problemas económicos. Se estima que una porción de las cuentas por cobrar sea recuperada.

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

Nota 8 - Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados:

	31 de marzo de <u>2016</u>	31 de diciembre de <u>2015</u>
Advance Innovation Center, LLC. ¹	\$ <u>17,251</u>	\$ <u>17,249</u>

¹ Advance Innovation Center, LLC.

El 18 de noviembre de 2015 la Compañía compró una nota convertible en acciones al centro de innovación y desarrollo Advance Innovation Center, LLC (AIC) por Dls.1,000,000 (\$17,251) amparado con una nota convertible (*Convertible Promissory Note*) bajo las siguientes condiciones:

A menos que se haya convertido en instrumento de capital o en unidades de capital, el importe del capital más los intereses devengados a una tasa del 10% sobre el capital, deberán ser pagados dentro de los próximos 12 meses.

- . El importe del principal más los intereses devengados serán convertidos en unidades o instrumentos de capital de manera automática cuando se reúnan las condiciones para que se considere un *Qualified Financing* (financiamiento calificado).
- i. El importe del principal más los intereses devengados no pagados serán convertidos a opción del tenedor en unidades o instrumentos de capital sobre un *Unqualified Financing* (financiamiento no calificado).
- /. En el caso de que haya un cambio en el control antes de la fecha del vencimiento la Compañía tendrá la opción de recibir el doble del principal y los intereses devengados o convertirlos en Unidades de capital comunes.

El 9 de marzo de 2016 la Compañía celebró un *subscription agreement* y un *unit purchase agreement* por medio del cual la Compañía se compromete a adquirir, sujeto al cumplimiento de condiciones de cierre, una participación de las unidades de AIC por la cantidad de Dls.6 millones.

Nota 9 - Partes relacionadas:

- a. Durante el ejercicio que terminó el 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre 2015, se celebraron las siguientes operaciones con partes relacionadas, las cuales fueron efectuadas a su valor de mercado:

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

	31 de marzo de <u>2016</u>	31 de diciembre de <u>2015</u>
<u>Ventas</u>		
Dalkasa, S. A. (asociada)	\$ 2,124	\$ 11,056

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

	31 de marzo de <u>2016</u>	31 de diciembre de <u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Dalkasa, S. A. (asociada)	\$ 4,001	\$ 5,246

Préstamos al personal

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los préstamos otorgados a funcionarios clave presentan tasas de interés fijas y variables, como se indica en la tabla siguiente. Asimismo, dichos préstamos presentan una vigencia de 10 años contados a partir de su suscripción.

Funcionario	1		2		3	4		5	6	Total
	28 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	
Tasa de interés	6.9%	UDI	6.9%	UDI	6.9%	6.9%	UDI	UDI	6.9%	
<u>31 de marzo de 2016</u>										
Saldo inicial	\$ 15,216	\$ 1,671	\$ 13,089	\$ 6,000	\$ 10,710	\$ 10,264	\$ 510	\$ 496	\$ 30,537	\$ 85,095
Préstamo	-	-	-	-	-	-	-	-	26,556	26,556
Cobros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	215	69	177	307	142	136	6	6	-	1,069
Total	\$ 15,031	\$ 1,740	\$ 13,266	\$ 6,307	\$ 10,852	\$ 10,400	\$ 516	\$ 502	\$ 59,096	\$118,709
<u>31 de diciembre de 2015</u>										
Saldo inicial	\$ 14,989	\$ 1,550	\$ 12,406	\$ 6,000	\$ 10,163	\$ 9,739	\$ 499	\$ 486	\$ 5,928	\$ 61,790
Préstamo	-	-	-	-	-	-	-	-	51,531	51,531
Cobros	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,922)	(26,922)
Intereses	827	121	683	-	547	525	11	10	0	2,724
Total	\$ 15,816	\$ 1,671	\$ 13,089	\$ 6,000	\$ 10,710	\$ 10,264	\$ 510	\$ 496	\$ 30,537	\$ 85,095

El valor razonable de los préstamos a funcionarios al 31 de Marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fue de \$118,426 y \$85,430, respectivamente.

Asimismo, dichos préstamos presentan una vigencia de 10 años contados a partir de su suscripción y devengan intereses de forma mensual. Los préstamos son exigibles hasta el 1 de junio de 2024.

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

c. Otras partes relacionadas

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

Corporativo GBM y sus subsidiarias mantienen relaciones comerciales con la Compañía, y 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, por lo que Corporativo GBM y sus subsidiarias son consideradas partes relacionadas.

- i. Al 31 de Marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Compañía no mantiene saldos por cobrar o por pagar a Corporativo GBM.
- ii. Las siguientes operaciones se celebraron con Corporativo GBM:

	31 de marzo de <u>2016</u>	31 de diciembre de <u>2015</u>
Comisiones pagadas	<u>\$ 35</u>	<u>\$ 1,575</u>
Intereses cobrados	<u>\$ 27,478</u>	<u>\$ 103,047</u>

d. Compensaciones a los directores y otros miembros de la gerencia

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. A la fecha de los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados no han existido cambios materiales en las operaciones realizadas durante el periodo de tres meses que finalizó el 31 de marzo de 2016.

Nota 10 - Propiedades, planta y equipo - Neto e intangibles:

Los principales movimientos de las propiedades, planta y equipo y los activos intangibles del cierre del ejercicio y hasta el 31 de marzo de 2016, se muestran a continuación:

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

	Propiedad, planta y equipo	Intangibles
Saldo al 1 de enero de 2016	\$ 1,304,293	\$ 168,064
Traspasos	-	-
Adquisiciones	88,475	4,425
Adquisición Talsar	-	550,822
Superávit por revaluación	170,701	-
Efecto por conversión	35,296	59
Disposiciones	-	-
Depreciación y amortización	<u>(23,716)</u>	<u>(4,519)</u>
Saldo al 31 de marzo de 2016	\$ 1,575,050	\$ 718,851

Valor razonable de terrenos y edificios

Durante el ejercicio 2016 se llevaron a cabo valuaciones de terrenos y edificios, las valuaciones fueron realizadas por valuadores independientes al 1 de enero de 2016. El incremento por revaluación se registró neto de impuestos diferidos dentro del superávit por revaluación registrados al 1 de enero de 2016.

Proceso de valuación del Grupo

El departamento de administración y finanzas del grupo lleva a cabo análisis periódicos que requiere para efectos de reportar en los estados financieros del Grupo, los valores razonables. Este equipo reporta directamente a los niveles ejecutivos de la dirección de finanzas. Los resultados de la valuación y los procesos efectuados de forma anual para confirmar que las condiciones establecidas en la política contable para revaluar cada cinco años sigue vigente.

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

La Administración considera que a la fecha de estos estados financieros, los datos observables sobre los que se basan las valuaciones como edad, dimensiones, colindancias, condiciones de los terrenos y edificios, las ubicaciones, así como los factores económicos locales, son comparables con los precios correspondientes a las localidades de los activos.

Nota 11 - Inversión contabilizada bajo el método de participación:

Naturaleza de la inversión

La Compañía mantiene una inversión en Dalkasa, S. A. (Dalkasa), asociada, contabilizada bajo el método de participación. Dalkasa es una compañía privada constituida y en operación en Quito, Ecuador, dedicada a la fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua. Al 31 de marzo de 2016 y por el ejercicio 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.

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Nota 12 - Instrumentos financieros derivados:

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

Monto nacional	Fecha de		Tasa de interés		Valor razonable al	
	Contratación	Vencimiento	Instrumento	En deuda	31 de marzo de 2016	31 de diciembre de 2015
<u>Swap</u>						
\$1,200,000	Feb-2014	Dic-2020	7.5%	5.0%	(\$11,832)	(\$ 12,883)
\$189,840	Nov-2011	Nov-2018	6.0%	4.8%	(\$ 578)	(\$ 1,508)
					(\$ 12,209)	(\$ 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 de los préstamos bancarios que se tiene con Banco Santander, S. A. y Banco Mercantil del Norte, S. A.. Cuando la tasa de referencia se encuentre por encima del nivel de la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) pactada se tiene el derecho, mas no la obligación, de hacer efectiva esta tasa. Mientras que la tasa de referencia se encuentre por debajo del nivel de la tasa pactada, la que se ejercerá será la de referencia.

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

Nota 13 - Préstamos bancarios:

Saldo al 1 de enero de 2015	\$ 1,216,915
Efecto por conversión	17,414
Pagos a préstamos	(3,132)
Intereses	<u>(8,646)</u>
Saldo al 31 de marzo de 2016	\$ 1,222,541

El valor razonable de los préstamos es el siguiente:

Valor razonable:	31 de marzo de 2016	31 de diciembre de 2015
Préstamos bancarios:		
Banco Mercantil del Norte, S. A. ¹	\$ 602,874	\$ 602,598
Banco Santander (México), S. A. ²	602,899	602,623
Banco Nacional de Desarrollo Económico e social (BNDES) ³	<u>16,039</u>	<u>18,515</u>
	\$ 1,221,812	\$ 1,223,736

El 20 de diciembre de 2013 Grupo Rotoplas 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

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

diciembre de 2020. Grupo Rotoplas se obliga a liquidar dicho crédito en 84 mensualidades, de este plazo se considerará 36 meses de gracia para el pago de capital contados a partir de la fecha de su firma y devenga intereses de manera mensual.

²El 19 de diciembre de 2013 Grupo Rotoplas celebró un contrato de apertura de crédito simple con Banco Santander (México), S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, por \$600,000 a una tasa de interés variable que será el resultado de sumar a la TIIE 1.55 puntos adicionales. El contrato tiene una vigencia de siete años, con fecha de vencimiento el 19 de diciembre de 2020. Grupo Rotoplas se obliga a liquidar dicho crédito en 84 mensualidades, de este plazo se considerará 36 meses de gracia para el pago de capital contados a partir de la fecha de su firma y devenga intereses de manera mensual.

³Estos 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.

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.

El 2 de agosto de 2012 Dalka Brasil celebró un contrato de apertura de crédito simple con BNDES, por \$8,321 (R\$1,499 miles de reales), con una tasa de interés variable a que será el resultado de sumar a la tasa UMBNDES 3.90 puntos adicional. Dicho contrato tiene una duración de cinco años contados a partir de la fecha de su firma y devenga intereses de manera mensual.

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.

Rotoplas Comercializadora, S. A. de C. V., Rotoplas Bienes Raíces, S. A. de C. V., Rotoplas, S. A. de C. V., Servicios Rotoplas, S. A. de C. V., Suministros Rotoplas, S. A. de C. V., Rotoplas Recursos Humanos, S. A. de C. V. y Rotoplas de Latinoamérica, S. A. de C. V. se constituyen como obligados solidarios de las acreditadas respecto de todas y cada una de las obligaciones que contrae en virtud de los contratos anteriores.

Los contratos anteriores establecen obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan contraer deuda con costo adicional (bajo ciertas circunstancias); restricciones sobre inversiones de capital, y mantener ciertos indicadores financieros, los cuales han sido cumplidos al 31 de marzo de 2016 y de 2015.

Los valores razonables de los préstamos con base en flujos de efectivo descontados utilizando tasas (%) para cada deuda son como sigue:

<u>Valor razonable:</u>	31 de marzo de <u>2016</u> (%)	31 de diciembre de <u>2015</u> (%)
Banco Mercantil del Norte, S. A.	5.03	5.03
Banco Santander (México), S. A.	5.08	5.08
Banco Nacional de Desarrollo Económico Social	3.90	3.90

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Los valores razonables anteriores están dentro del nivel 2 de la jerarquía. Los valores en libros de los préstamos de la Compañía están denominados en las siguientes monedas:

	31 de marzo de 2016	31 de diciembre de 2015
Reales *	<u>R\$ 3,225</u>	<u>R\$ 4,142</u>
* Equivalente de reales en pesos mexicanos	<u>\$ 15,633</u>	<u>\$ 18,296</u>
Pesos mexicanos	<u>\$ 1,206,908</u>	<u>\$ 1,198,619</u>
Total en pesos mexicanos	<u>\$ 1,222,541</u>	<u>\$ 1,216,915</u>

Nota 14 - Provisiones:

	Bonos y gratificaciones a empleados	Demandas legales	Total
Al 1 de enero de 2016	<u>\$ 3,559</u>	<u>\$ 30,048</u>	<u>\$ 33,607</u>
<u>Por el periodo de tres meses:</u>			
Cargo al estado de resultados	\$ 1,365	\$ 2,221	\$ 3,586
Cancelaciones	-	-	-
Aplicaciones	-	-	-
Al 31 de marzo de 2016	<u>\$ 4,924</u>	<u>\$ 32,269</u>	<u>\$ 37,193</u>

Las provisiones incluyen principalmente pasivos por gratificaciones estimadas, que se espera cubrir durante el siguiente ejercicio, basados en el cumplimiento y desempeño; adicionalmente, por demandas laborales entabladas contra la empresa y otros juicios mercantiles, las cuales han sido determinados bajo la mejor estimación y que se espera desembolsar en el corto plazo.

Nota 15 - Capital contable:

El capital social se integra como sigue:

<u>Acciones</u>		<u>Descripción</u>	<u>Total</u>	
<u>31 de marzo de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>		<u>31 de marzo de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
15,104	15,104	Representa la porción mínima fija del capital sin derecho a retiro	\$ 50	\$ 50
<u>488,219,830</u>	<u>488,219,830</u>	Representa la porción variable del del capital con derecho de retiro	<u>4,988,132</u>	<u>4,988,132</u>
<u>488,234,934</u>	<u>488,234,934</u>	Capital social histórico	4,988,182	4,988,182
		Incremento por actualización hasta 1997	<u>71,389</u>	<u>71,389</u>
		Capital social	<u>\$ 5,039,571</u>	<u>\$ 5,039,571</u>

*Acciones ordinarias nominativas, serie única, sin expresión de valor nominal al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

de \$10.70575 y \$10.57083, respectivamente, totalmente suscritas y pagadas. El número de acciones suscritas y pagadas que se encuentran en circulación al 31 de marzo de 2016 asciende a 479,486,302 acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal, la diferencia entre las acciones que integran el capital social autorizado y las acciones en circulación, se encuentran en tesorería y ascienden a 6,748,632 acciones.

Nota 16 - Impuestos a la utilidad:

El gasto por Impuesto sobre la Renta (ISR) mostrado en el estado de resultados se reconoce con base en la estimación de la Administración de la Compañía de la tasa de ISR anual promedio ponderada esperada para el ejercicio completo. La tasa fiscal anual promedio estimada utilizada para el año al 31 de diciembre 2016 es del 23% y 30% durante el ejercicio anterior.

Nota 17 - Contingencias:

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

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Los sucesos y transacciones significativas de la Compañía durante el primer trimestre de 2016 describen a continuación:

- Grupo Rotoplas, SAB de CV anuncia el 12 de enero la celebración de una carta de intención no obligatoria para adquirir la mayoría de una empresa en México que opera plantas de tratamiento de agua.
-
- Grupo Rotoplas, SAB de CV adquiere el 4 de marzo la adquisición Talsar S.A. es la empresa líder en Argentina dedicada a la fabricación, distribución y comercialización de calentadores de agua bajo la marca Señorial a través de una red de más de 700 clientes. Para el año 2015, la empresa registró ventas aproximadas de MXN \$358 millones.
- Grupo Rotoplas SAB de CV anuncia que ha llegado a un acuerdo con el centro de innovación e investigación chileno Advanced Innovation Center, LLC (AIC) para adquirir, sujeto a ciertas condiciones de cierre, una participación minoritaria en su capital social por MXN \$106 millones y asumiendo desde este momento el control operativo de AIC; y ha celebrado una opción de compra para llegar al 51% de dicho capital social en el futuro. Los recursos serán utilizados para capital de trabajo y desarrollo de la tecnología Plasma Water Sanitation System (PWSS).

Dividendos pagados, acciones ordinarias

Dividendos pagados, otras acciones

0

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción

0

Dividendos pagados, otras acciones por acción

0
