Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	20
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante	22
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto	24
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos	25
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	27
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual	29
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	32
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	35
[700002] Datos informativos del estado de resultados	36
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses	37
[800001] Anexo - Desglose de créditos	38
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	40
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto	41
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	42
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable	47
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	51
[800500] Notas - Lista de notas	52
[800600] Notas - Lista de políticas contables	54
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	55

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Grupo Rotoplas Reporta sus

Resultados del 3T16

- Sólido crecimiento de soluciones individuales
- La operación en Brasil está en camino de lograr su punto de equilibrio operativo
- Adquisición exitosa del 80% de Sytesa SA de CV en México

Ciudad de México, México a 19 de octubre 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 tercer trimestre de 2016 y acumulados a septiembre 2016. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS" por sus siglas en inglés).

"Durante los primeros nueve meses del año tuvimos un sólido crecimiento de soluciones individuales, impulsado por la fortaleza de la marca y el reconocimiento de los beneficios por parte del consumidor. Esto nos ayudó a mitigar parcialmente la adversidad económica y política que ha afectado de manera importante la venta de soluciones integrales a programas sociales de gobierno en México y Brasil. Por otro lado, este año logramos concretar de forma exitosa importantes proyectos que permiten seguir fortaleciendo nuestra estrategia en la industria del agua, tales como la adjudicación de diversos contratos de instalación y mantenimiento de bebederos de agua, la adquisición del 80% de Sytesa en México y la integración exitosa al Estilo Rotoplas de Talsar en Argentina y AIC en Chile" comentó Carlos Rojas Mota Velasco, Presidente Ejecutivo de Grupo Rotoplas.

Resumen de Resultados

Cifras en millones de MXN

	3T16	3T15	Var.	9M16	9M15	Var.
Ventas Netas	1,355	1,561	(13.2%)	3,909	4,304	(9.2%)
Soluciones Individuales	1,316	1,100	19.6%	3,731	3,428	8.8%
Soluciones Integrales	39	461	(91.6%)	178	876	(79.7%)
***			(00.50)			(0.50)
México	883	1,154	(23.5%)	2,488	2,752	(9.6%)
Brasil	94	148	(36.7%)	316	840	(62.4%)
Otros	378	258	46.1%	1,105	712	55.3%
Margen de EBITDA	11.0%	17.8%	(680) pb	13.1%	13.0%	10 pb
Soluciones Individuales	10.9%	15.9%	(500) pb	12.2%	13.6%	(140) pb
Soluciones Integrales	13.4%	22.3%	(890) pb	33.3%	10.8%	2250 pb
			(700)			(450)
México	21.1%	29.0%	(790) pb	20.9%	22.4%	(150) pb
Brasil	(39.8%)	(43.4%)	360 pb	(26.0%)	(11.3%)	(1470) pb
Otros	(0.1%)	3.1%	(320) pb	6.8%	5.3%	150 pb

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

Resultados del Tercer Trimestre 2016

Información Financiera Seleccionada

Cifras en millones de MXN

Ventas Netas
Utilidad Bruta
Margen de Utilidad Bruta
Utilidad de Operación
Margen de Utilidad de Operación
Utilidad Neta
Margen de Utilidad Neta
EBITDA
Margen de EBITDA

3T16	3T15	Var.
1,355	1,561	(13.2%)
539	677	(20.4%)
39.8%	43.4%	(360) pb
108	252	(57.3%)
7.9%	16.1%	(820) pb
87	139	(37.9%)
6.4%	8.9%	(250) pb
149	278	(46.6%)
11.0%	17.8%	(680) pb

Las ventas netas del tercer trimestre del año retrocedieron 13.2% respecto al mismo periodo del año pasado. El entorno económico adverso por el que atraviesan los mercados más importantes donde Rotoplas opera afectó los resultados del Grupo.

En México, aunque los esfuerzos en mercadotecnia, innovación y la fortaleza del mercado tradicional apoyaron el crecimiento de las soluciones individuales, las ventas de las soluciones integrales en el canal gobierno se vieron afectadas por los ajustes presupuestales y los cambios en el gabinete presidencial realizados durante este trimestre. De este modo, las ventas de México retrocedieron 23.5% en comparación al mismo trimestre del año pasado y representaron el 65% de las ventas totales del Grupo.

Cabe señalar que, a partir del mes de septiembre los resultados de Sytesa fueron incluidos en México. Sytesa es una empresa enfocada al sector comercial y ofrece soluciones de tratamiento y reciclaje del agua, su portafolio y modelo de negocios complementan e impulsan las soluciones integrales de Rotoplas.

Por su parte en Brasil, las condiciones económicas y políticas adversas prevalecen, y aunadas al deterioro en el consumo doméstico, resultaron en una baja en ventas de 36.7% respecto al mismo periodo del año pasado. Brasil aportó el 7% de los ingresos del Grupo.

Las ventas de la división de Otros países crecieron 46.1%, debido al desempeño orgánico de la región, la estrategia de penetración en Estados Unidos y a la integración de Talsar en Argentina. Esta división sumó el 28% de las ventas a nivel consolidado.

El margen bruto consolidado retrocedió 360 puntos base, debido a un cambio en el mix de venta compuesto por mayores soluciones individuales, el efecto negativo del tipo de cambio sobre el precio de las materias primas de 133 puntos base y una menor absorción de costos fijos derivado de un menor volumen de venta.

El margen de operación bajó 820 puntos base en comparación al mismo trimestre del año pasado, debido a los *one-timers* efectuados en el cierre de la planta Tucumán en Argentina (Ps. 10 millones), los gastos realizados en los programas de integración de las adquisiciones y los gastos incurridos en el comienzo de operaciones en Estados Unidos. Dichos efectos fueron parcialmente contrarrestados por el programa presupuesto base cero que se cumple en toda la organización.

De este modo, el margen de EBITDA se contrajo 680 puntos base en comparación anual.

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

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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

Grupo Rotoplas desde hace más de 35 años se ha enfocado en la industria del agua, para ofrecer soluciones que resuelvan los problemas de manejo y suministro del agua, como la escasez, baja presión, servicio interrumpido, falta de agua potable, así como carencia de saneamiento. Estos problemas son derivados de la creciente urbanización, infraestructura insuficiente y las consecuencias del cambio climático que afectan los 13 países donde opera. Rotoplas provee soluciones descentralizadas divididas en dos categorías: soluciones individuales y soluciones integrales.

Las soluciones individuales están diseñadas para almacenar, conducir y mejorar la calidad del agua en zonas urbanas y rurales, brindándole al usuario final una solución completa a sus necesidades en punto de uso. Estas soluciones no requieren de servicios complementarios para su funcionamiento.

Los principales clientes de estas soluciones son ferreterías, centros y tiendas de mejoras para el hogar, así como tiendas de materiales de construcción. El crecimiento de este tipo de soluciones es disciplinado y constante, a la fecha continúa siendo la principal fuente de ingresos de la Compañía.

Las soluciones integrales se dividen urbanas y rurales y tienen como finalidad cubrir, en punto de uso, las necesidades más complejas a través de sistemas de captación de agua pluvial, Baños Dignos, bebederos, plantas de purificación y plantas de tratamiento de aguas residuales. A estas soluciones se les suman servicios de valor agregado como ingeniería, instalación, desarrollo de sitios, así como administración y mantenimiento de proyectos.

Los principales clientes para este tipo de soluciones son entidades y dependencias gubernamentales y no gubernamentales que llevan a cabo programas de beneficio social, al igual que industrias de diferentes ramos que buscan hacer más eficiente el manejo del agua en sus operaciones.

La marca Rotoplas es reconocida como sinónimo de calidad, confianza, valor y responsabilidad social en todas las regiones donde está presente, lo cual le ha permitido durante muchos años posicionarse como líder en la industria del agua; siendo México su principal mercado.

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

Desde sus inicios Grupo Rotoplas se ha posicionado como pionero en las soluciones del agua y ha capitalizado las oportunidades que el mercado presenta en zonas urbanas y rurales a través de su portafolio de soluciones; anualmente invierte 1.5% de sus ingresos en investigación y desarrollo, lo cual le permite continuar innovando en las soluciones y servicios que ofrece.

Además, el reconocimiento de la marca Rotoplas le permite llegar cada vez a más consumidores por lo que también busca formas de robustecer los procesos que le permitan crear mayor valor para todos los grupos de interés. El modelo de negocios de Rotoplas se guía por el Estilo Rotoplas, que es la forma estándar de administrar el negocio en los diferentes países y mercados que participa, el cual permite que la organización se centre en alcanzar los objetivos estratégicos de largo plazo: duplicar las ventas del negocio, contar con una mezcla de ventas del 50% proveniente de soluciones integrales y el resto de soluciones individuales, tener una expansión en márgenes y que el 30% de los ingresos provenga de la operación en Estados Unidos.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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, Grupo Rotoplas llevó a cabo la Oferta Pública Inicial bajo la clave de pizarra "AGUA" como fuente de financiamiento para hacer frente a oportunidades que la industria del agua presenta.

Al 30 de septiembre de 2016, los recursos de la Oferta Pública Inicial han sido destinados a las necesidades de capital de trabajo requeridas principalmente en el inicio de operaciones en los Estados Unidos, así como en las operaciones de crecimiento inorgánico de Talsar SA en Argentina , AIC LLC en Chile y de Soluciones y Tratamiento Ecológico, S.A. de C.V. ("Sytesa") en México.

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 apuntalar los objetivos estratégicos a largo plazo.

Riesgos y relaciones más significativos

Grupo Rotoplas reconoce los riegos del entorno que podrían afectar la forma actual de operación. A continuación se enlistan los riesgos más significativos.

Para más información favor de consultar la sección de "Factores de Riesgo" dentro de Reporte Anual 2015 (Anexo N).

Los cambios en la capacidad adquisitiva y en la preferencia del consumidor podrían afectar los resultados operativos.

En ninguna región donde Grupo Rotoplas opera tiene control sobre factores externos que podrían afectar la confianza del consumidor, incluyendo las tasas de desempleo, los niveles de ingreso, las condiciones económicas nacionales, estatales o municipales, así como el aumento de o la percepción de un aumento en la violencia e inseguridad. Igualmente, cambios en las condiciones económicas y en la confianza del consumidor pueden afectar adversamente las preferencias del consumidor final, su poder de compra y sus patrones de consumo. Una disminución general en el gasto o el cambio de preferencia del consumidor como resultado de los factores externos antes mencionados podrían impactar negativamente en los resultados de operación.

Un porcentaje variable de ventas está ligado a los niveles de gasto público y a ciertos clientes del sector gobierno.

Grupo Rotoplas no puede asegurar que será capaz de mantener el nivel de ventas al sector gobierno, ya que mantener dicho nivel de ventas depende de factores fuera de su control. El gasto del sector público depende en gran medida de la situación económica de cada país. Una disminución del gasto del sector público, incluyendo disminuciones o cambios en el presupuesto dedicado a programas sociales, como resultado de un deterioro de la economía, cambios en la política gubernamental, cambios en las prioridades presupuestales, retraso en la aprobación de presupuestos u otros motivos, pueden tener un efecto adverso en las ventas al canal gobierno y por consecuencia en la situación financiera y en los resultados de operación del Grupo.

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

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

Una parte sustancial de las ventas del Grupo deriva de ventas a minoristas. En caso que los minoristas experimenten dificultades financieras u opten por los productos de la competencia, la situación financiera y los resultados de operación podrían verse afectados.

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

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

significativo en el negocio de los principales minoristas en el canal tradicional podría afectar negativamente la venta de sus productos. Algunos minoristas adicionalmente venden productos que compiten con los de Rotoplas. Es posible que los minoristas le den mayor prioridad a los productos que no son de Rotoplas. En este caso, los resultados de operación podrían verse afectadas significativamente.

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

Históricamente, el volumen de ventas permanece constante a lo largo del año. Sin embargo, las condiciones climáticas, especialmente los periodos prolongados de lluvia, pueden afectar los niveles de demanda de las soluciones individuales de almacenamiento de agua debido a que el exceso de agua reduce las necesidades de almacenamiento para uso futuro de sus clientes. De forma inversa, generalmente las ventas de estos productos aumentan durante los períodos prolongados de sequía debido al aumento de las necesidades de almacenamiento. En caso que estos eventos climáticos sucedan, los resultados de operación podrían verse afectados y ser susceptibles a estacionalidad.

La operación y situación financiera del Grupo pueden verse afectadas por la volatilidad existente en el mercado de las materias primas, mismas que adquiere para la fabricación de sus productos.

Las operaciones de producción dependen en gran medida de su capacidad para adquirir las materias primas utilizadas en la fabricación de los productos, las cuales provienen de proveedores tanto mexicanos como extranjeros. Las principales materias primas empleadas en la fabricación de soluciones son el polietileno y el polipropileno, cuyos precios generalmente fluctúan en la misma medida que los precios del petróleo. Aunque la Grupo Rotoplas contrata de tiempo en tiempo instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición, un aumento o volatilidad sustancial en los precios del petróleo y sus derivados, o en el tipo de cambio del peso frente al dólar o al euro, podría afectar los precios de las materias primas importadas, lo que a su vez podría afectar los precios de mercado de las resinas que adquiere la Compañía para la fabricación de sus productos. Cualquiera de estos factores podría tener un efecto adverso en los costos, liquidez, márgenes y situación financiera de la Compañía y podría aplazar sus planes de expansión, particularmente en el caso de que dicha volatilidad subsista durante un período prolongado de tiempo.

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

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

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

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

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

En caso que alguna o todas las plantas o centros de distribución del Grupo interrumpieran su operación, lo cual podría suceder por factores externos, tales como desastres naturales, accidentes, fallas tecnológicas, fallas en el suministro de energía, huelgas, entre otros, la producción y entrega de soluciones podrían verse afectadas, lo cual, a su vez, podría afectar de forma negativa las operaciones y resultados de operación.

Cualquier interrupción en el suministro de cualquier materia prima, especialmente resinas y otros derivados del petróleo, podría resultar en que la Compañía no sea capaz de operar las plantas de producción a la capacidad requerida. Si esta escasez fuera severa, podría afectar en forma importante su producción. Actualmente la Compañía no depende de un solo proveedor y cuenta con la capacidad de obtener materias primas de diferentes proveedores en todo el mundo, tales como Pemex, Braskem, Dow Chemical, Indelpro, Equistar y Vinmar. Si bien la Compañía considera

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

que existen alternativas de suministro de sus materias primas, y continuamente compara los precios ofrecidos por sus proveedores para asegurar su competitividad, no puede asegurar que cualquier problema en el suministro de las mismas, no pudiera generar retrasos en la cadena de producción y suministro de la Compañía que pudieren afectar su situación operativa, financiera o resultados.

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

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

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

Límites a las operaciones de comercio exterior en los países donde opera la Compañía podría afectar su negocio.

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

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

La Compañía ha realizado y planea continuar realizando inversiones significativas de capital relacionadas con las capacidades de producción, cuidado del medio ambiente, eficiencia y modernización. En especial, el negocio de almacenamiento de agua requiere de una inversión de capital significativa en el diseño y construcción de plantas de rotomoldeo. Debido al tamaño y costo de transporte de productos como cisternas, tinacos y tanques industriales, es necesario contar con plantas de rotomoldeo que se encuentren relativamente cerca de los distintos puntos de venta y distribución de dichos productos. Asimismo, la Compañía espera realizar inversiones significativas de capital en el desarrollo y mercadotecnia de sus soluciones integrales del agua. En particular, la Compañía espera invertir en la producción y mercadotecnia de fuentes de agua potable con la expectativa de obtener un mayor número de contratos con gobierno bajo programas actuales y futuros, destinados al mejoramiento de la infraestructura de agua en los centros educativos en México. Existe la posibilidad de que la Compañía no obtenga el rendimiento esperado por sus inversiones en caso de que ocurran situaciones adversas en los mercados de sus productos y soluciones, incluyendo que las decisiones relacionadas con la oportunidad o la forma de dichas inversiones se basen en proyecciones con respecto a demandas de mercado futuras u otras situaciones inexactas e imprevisibles, o bien, que no se puedan obtener recursos suficientes para hacer cualesquier gastos de capital necesarios, lo cual pudiere tener un efecto adverso sobre los resultados de operación de la Compañía, incluyendo costos por deterioro de sus activos.

Asimismo, existe la posibilidad de que los proyectos actuales o futuros de la Compañía 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.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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

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

Durante el 2015 y el primer trimestre del 2016, la Compañía instaló una planta en los estados de California, Georgia y Texas en los Estados Unidos. Aunque la Compañía considera que los Estados Unidos representan una atractiva oportunidad de crecimiento, el mercado estadounidense de soluciones de almacenamiento de agua es muy competitivo y se encuentra sumamente fragmentado. Otros mercados a los que la Compañía podría expandirse en el futuro podrían representar los mismos retos. Por ejemplo, en Australia existe una compañía también relacionada con el negocio del almacenamiento del agua y que utiliza la marca Rotoplas para comercializar sus productos. La Compañía podría verse en la incapacidad de competir exitosamente con las empresas en los nuevos mercados o en la necesidad de competir bajo otra marca debido a que la marca o marcas que son similares a la marca de la Compañía sean utilizadas en dichos mercados.

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

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

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

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

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

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

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

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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

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

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

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

Los costos de cumplimiento con las leyes ambientales y de seguridad, así como cualquier cambio, modificación o contingencia relacionada con estas leyes, pueden aumentar y afectar adversamente las operaciones, resultados de operación, flujos de efectivo o situación financiera de la Compañía.

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

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

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

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

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

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

pérdidas de ingresos.

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

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

La Compañía cuenta con un plan de contingencia para continuar sus operaciones en estos casos (Business Continuity Plan).

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

Al 31 de diciembre de 2015, aproximadamente el 52.2% de los empleados de la Compañía eran sindicalizados. Históricamente, las relaciones de la Compañía con dichos sindicatos han sido cordiales y respetuosas. La Compañía renegocia los términos de sus contratos colectivos cada año periódicamente según lo dispuesto por la legislación laboral de los distintos países en los que opera. La Compañía no puede garantizar la estabilidad futura de sus relaciones con cada uno de dichos sindicatos; y cualquier conflicto con los sindicatos a los que están afiliados sus trabajadores puede resultar en huelgas u otros conflictos laborales que podrían incrementar sus costos de operación, lo cual podría dañar las relaciones con los clientes y afectar en forma adversa sus actividades, condición financiera y resultados de operación. Asimismo, como en cualquier otro negocio, la Compañía puede sufrir, de tiempo en tiempo, rotación en su personal o conflictos con sus sindicatos que puedan resultar en litigios laborales o, en su caso, en el pago de indemnizaciones.

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

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

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

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

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

En la medida en la que las innovaciones y los productos de la Compañía no sean protegidos por patentes, derechos de autor o cualquier otro

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

derecho de propiedad industrial en cualquiera de sus mercados clave, terceros (incluyendo competidores) podrían comercializar sus innovaciones o productos o usar sus conocimientos tecnológicos, lo que podría afectar adversamente su negocio, resultados de operación y condición financiera. Además, la protección legal de sus derechos de propiedad intelectual en un país no necesariamente proveerá de protección en otros países donde opera la Compañía.

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

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

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Resultados por Solución

Cifras en millones de MXN

Ventas Netas				
EBITDA				
Maraen	de	EBITD/		

3T16	3T15	Var.			
1,316	1,100	19.6%			
143	175	(18.3%)			
10.9%	15.9%	(500) pb			

Soluciones Individuales

Soluciones Integrales				
3T16	3T15	Var.		
39	461	(91.6%)		
5	103	(95.0%)		
13.4%	22.3%	(890) pb		

Las soluciones individuales representaron el 97% de las ventas y crecieron 19.6% respecto al mismo periodo del año pasado. Estas soluciones fueron beneficiadas principalmente por el canal tradicional en México y por la mayor penetración de este tipo de soluciones en los Otros países.

El margen de EBITDA de estas soluciones bajó 500 puntos base, afectado por el mayor costo de la materia prima derivado de la depreciación del peso en relación al dólar, los costos de cierre de la planta Tucumán y la menor capacidad de absorción de costos y gastos fijos a consecuencia del menor volumen de ventas del Grupo.

Las soluciones integrales representaron el 3% de las ventas totales y retrocedieron 91.6% en su comparación anual. Ésta contracción se debe al aplazamiento de los programas en México de soluciones integrales derivado de los recortes presupuestales y cambios en el gabinete presidencial y a la falta de ventas en Brasil por los problemas económicos y políticos antes mencionados.

A partir del mes de septiembre, se incorporaron los resultados de Sytesa en este tipo de soluciones, excluyendo a Sytesa las soluciones bajaron 97% respecto a un año antes.

La rentabilidad de las soluciones integrales se ubicó 890 puntos base por debajo del año pasado, a consecuencia del menor volumen de venta y la falta de absorción de costos y gastos fijos.

Resultados por País

Clave de Cotización: **AGUA** Trimestre: 3 Año: 2016

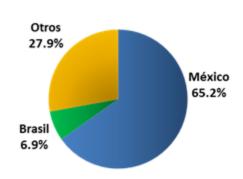
Ventas Netas **EBITDA** Margen de EBITDA

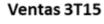
México				
3T16	3T15	Var.		
883	1,154	(23.5%)		
186	335	(44.4%)		
21.1%	29.0%	(790) pb		

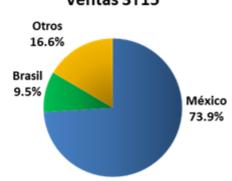
Brasil				
3T16	3T15	Var.		
94	148	(36.7%)		
(37)	(64)	42.0%		
(39.8%)	(43.4%)	360 pb		

	Otros	
3T16	3T15	Var.
378	258	46.1%
(0)	8	NA
(0.1%)	3.1%	(320) pb

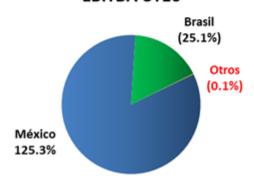




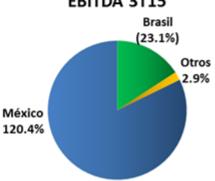




EBITDA 3T16



EBITDA 3T15



Resultados acumulados a septiembre 2016

Información Financiera Seleccionada

Cifras en millones de MXN

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

	9M16	9M15	Var.
Ventas Netas	3,909	4,304	(9.2%)
Utilidad Bruta	1,651	1,737	(5.0%)
Margen de Utilidad Bruta	42.2%	40.4%	180 pb
Utilidad de Operación	416	481	(13.7%)
Margen de Utilidad de Operación	10.6%	11.2%	(60) pb
Utilidad Neta	343	288	19.0%
Margen de Utilidad Neta	8.8%	6.7%	210 pb
EBITDA	514	561	(8.4%)
Margen de EBITDA	13.1%	13.0%	10 pb

Durante los primeros nueve meses del año, los principales mercados donde Rotoplas opera han enfrentado problemas económicos y políticos que han afectado los niveles de venta de las soluciones. Las ventas acumuladas retrocedieron 9.2% en comparación al año anterior.

El margen de la utilidad bruta creció 180 puntos base, debido al incremento en precios que se ha ejecutado a lo largo del año, así como al mix de venta compuesto por productos con mejores márgenes.

El margen de la utilidad de operación retrocedió 60 puntos base en consecuencia al bajo volumen en ventas, poca absorción de gastos fijos y gastos extraordinarios destinados al cierre de la planta Tucumán, al arranque de operaciones en Estados Unidos y a los gastos realizados en los programas de integración de las adquisiciones. De esta forma el margen de EBITDA se ubicó en línea con el año pasado.

La utilidad neta creció 19% y su margen se expandió 210 puntos base en comparación al año anterior. Esto se debe a la gestión eficiente de los recursos no operativos del Grupo, lo cual está alineado al objetivo de la creación de valor a largo plazo.

Rotoplas ha sido capaz de cerrar exitosamente una adquisición por trimestre con recursos propios. Talsar y Sytesa aportan soluciones de crecimiento acelerado al portafolio de productos, mientras que AIC confirma el compromiso con la innovación. Estas adquisiciones afianzan la estrategia de creación de valor a largo plazo dentro de la industria del agua.

Resultados por Solución

Cifras en millones de MXN

Ventas Netas EBITDA

Margen de EBITDA

Soluciones Individuales				
9M16	9M15	Var.		
3,731	3,428	8.8%		
454	466	(2.6%)		
12.2%	13.6%	(140) pb		

Soluciones Integrales			
9M16	9M15	Var.	
178	876	(79.7%)	
59	94	(37.0%)	
33.3%	10.8%	2250 pb	

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

En los primeros nueve meses del año, los ingresos de las soluciones individuales crecieron 8.8% en comparación al mismo periodo del año pasado. Este crecimiento fue impulsado por el desempeño orgánico de las soluciones, así como por la incorporación de los productos de Talsar. Este tipo de soluciones representaron el 95% de los ingresos netos de la Compañía.

El margen de EBITDA de las soluciones individuales retrocedió 140 puntos base debido a una menor capacidad de absorber costos y gastos fijos, así como los gastos extraordinarios realizados en lo que va del año previamente descritos.

Las soluciones integrales se ubicaron en Ps. 178 millones, desde los Ps. 876 millones del año pasado. Esto se debe al retraso de los programas gubernamentales en México, así como a la falta de venta de soluciones en Brasil. Excluyendo las soluciones de Sytesa, este tipo de soluciones retrocedieron 82.5%.

Es importante mencionar que en lo que va del año Rotoplas ha ganado diversos contratos del programa nacional de Bebederos Escolares por parte del gobierno en México. Estos ingresos se verán reflejados en los siguientes periodos.

El margen de EBITDA de las integrales se ubicó en 33.3% desde el 10.8% de un año antes.

Resultados por País

Cifras en millones de MXN

Ventas Netas				
EBITDA				
Maraen	de	FBITD		

9M16	9M15	Var.
2,488	2,752	(9.6%)
520	617	(15.7%)
20.9%	22.4%	(150) pb

México

Diasii					
9M16	9M15	Var.			
316	840	(62.4%)			
(82)	(95)	13.3%			
-26.0%	-11.3%	(1470) pb			

Bracil

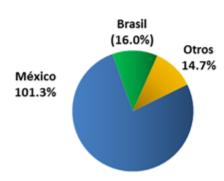
Otros				
9M16	9M15	Var.		
1,105	712	55.3%		
76	38	98.7%		
6.8%	5.3%	150 pb		

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

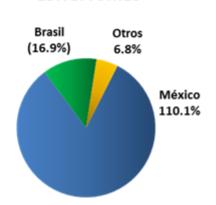
Ventas 9M16 Otros 28.3% México 63.6% Brasil 8.1%



EBITDA 9M16



EBITDA 9M15



Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.

Estado de Resultados Consolidados Trimestrales y Acumulados a septiembre 2016

Cifras No Auditadas - En millones de MXN

	3T16	3T15	Var.	9M16	9M15	Var.
Ventas Netas	1,355	1,561	(13.2%)	3,909	4,304	(9.2%)
Costo de Venta	816	884	(7.8%)	2,258	2,566	(12.0%)
Utilidad Bruta	539	677	(20.4%)	1,651	1,737	(5.0%)
Margen de Utilidad Bruta	39.8%	43.4%	(360) pb	42.2%	40.4%	180 pb
Gastos de Operación	431	425	1.6%	1,236	1,256	(1.6%)
Utilidad de Operación	108	252	(57.3%)	416	481	(13.7%)
Margen de Utilidad de Operación	7.9%	16.1%	(820) pb	10.6%	11.2%	(60) pb
Resultado Integral del Financiamiento	52	(51)	NA	73	(80)	NA
Ingresos Financieros	85	31	NA	166	90	83.4%
Gastos Financieros	34	83	(59.2%)	93	171	(45.6%)
Utilidad antes de Impuestos	160	201	(20.4%)	489	401	21.9%
Impuestos	73	62	18.9%	146	114	27.9%
Utilidad Neta	87	139	(37.9%)	343	288	19.0%
Margen de Utilidad Neta	6.4%	8.9%	(250) pb	8.8%	6.7%	210 pb
EBITDA	149	278	(46.6%)	514	561	(8.4%)
Margen de EBITDA	11.0%	17.8%	(680) pb	13.1%	13.0%	10 pb

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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

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

Resultados no Operativos

El resultado integral de financiamiento al 30 de septiembre de 2016 se ubicó en Ps. 52 millones, desde la pérdida de Ps. 51 millones de un año antes. En este periodo se generó una ganancia cambiara de Ps. 49 millones por la revaluación de las monedas de los países donde opera Rotoplas frente al peso mexicano.

En este mismo periodo, los intereses netos fueron Ps. 5 millones a favor debido a la posición de caja neta positiva que mantiene la empresa.

Capex

Las inversiones de capital realizadas en los primeros nueve meses del año fueron de Ps. 270 millones y representaron el 6.9% de las ventas. Estos recursos fueron destinados principalmente a las necesidades en Estados Unidos, así como a los proyectos de mejora de procesos y al mantenimiento de maquinaria en las plantas del Grupo.

Capex

Cifras en millones de MXN

	9M16	%
México	114	42%
Brasil	10	4%
Otros	146	54%
Total	270	100%

Deuda

La deuda total fue de Ps. 1,339 millones, el 99% del total de la deuda está denominada en pesos y 1% en reales brasileños. El incremento en la deuda a corto plazo se debe a la inclusión de los pasivos con costo provenientes del factoraje financiero de Sytesa.

La posición en caja al tercer trimestre del año fue de Ps. 1,621 millones. Los recursos fueron principalmente utilizados en la adquisición de Talsar, AIC y Sytesa -transacciones realizadas al 100% con recursos propios- y para soportar el incremento del capital de trabajo en las regiones de crecimiento acelerado. Con esto, la deuda neta se ubicó en (Ps. 282) millones.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

Cifras en millones de MXN

	AINITO	DIC. 2015	var.
Deuda Total	1,339	1,217	10.0%
Deuda a Corto Plazo	45	13	NA
Deuda a Largo Plazo	1,294	1,204	7.5%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,621	3,476	(53.4%)
Deuda Neta	(282)	(2,259)	87.5%

Indicadores Financieros Últimos 12 Meses

	LTM16	LTM15
Deuda Neta / EBITDA	(.4) x	(3.1) x
Pasivo Total / Capital Contable	0.3	0.4
Utilidad por Acción	0.94	0.85

La utilidad por acción en los últimos 12 meses subió 10.9% en comparación al mismo periodo del año pasado, demostrando la resiliencia del modelo de negocio ante el entorno económico adverso.

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 30 de septiembre de 2016 el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas fue:

Tipo de instrumento	Valor de mercado (mdp)
SWAP	12.37
SWAP / CAP	0.03

Programa de Recompra de Acciones

Al 30 de septiembre de 2016 el fondo de recompra reportó 1,553,076 acciones en tesorería.

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.

Balance General a septiembre 2016 y diciembre 2015

Cifras No Auditadas - En millones de MXN

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

	3T16	Dic. 2015
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,621	3,476
Cuentas por Cobrar	1,981	1,820
Inventarios	884	768
Otros Activos Circulantes	513	259
Activo Circulante	5,000	6,324
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	2,143	1,304
Otros Activos a Largo Plazo	2,560	519
Activo Total	9,703	8,147
Deuda a Corto Plazo	45	13
Proveedores	749	564
Otras Cuentas por Pagar	354	262
Pasivo a Corto Plazo	1,148	839
Deuda a Largo Plazo	1,294	1,204
Otros Pasivos a Largo Plazo	37	52
Pasivo Total	2,479	2,094
Capital Contable Total	7,224	6,053
Total Pasivo + Capital Contable	9,703	8,147

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

Control interno [bloque de texto]

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	AGUA
Periodo cubierto por los estados financieros:	1o de enero al 30 de septiembre de 2016 y 2015
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2016-09-30
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:	3
Tipo de emisora:	ICS
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:	
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	
Información a revelar sobre informació	on general sobre los estados financieros

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

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Al 30 de septiembre la cobertura de análisis es proporcionada por:

• Bank of America Merrill Lynch.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

- Grupo Bursátil Mexicano (GBM).
- Goldman Sachs.
- Grupo Santander.

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

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,621,130,000	3,476,252,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,437,511,000	2,039,262,000
Impuestos por recuperar	44,909,000	23,013,000
Otros activos financieros	12,130,000	17,249,000
Inventarios	884,277,000	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	4,999,957,000	6,323,889,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	4,999,957,000	6,323,889,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	126,700,000	89,093,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	12,400,000	0
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	127,854,000	9,339,000
Propiedades, planta y equipo	2,142,928,000	1,304,293,000
Propiedades de inversión	0	0
Crédito mercantil	1,856,554,000	56,626,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	120,427,000	111,438,000
Activos por impuestos diferidos	263,811,000	203,179,000
Otros activos no financieros no circulantes	52,597,000	49,640,000
Total de activos no circulantes	4,703,271,000	1,823,608,000
Total de activos	9,703,228,000	8,147,497,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	836,842,000	640,130,000
Impuestos por pagar a corto plazo	228,324,000	151,795,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	44,652,000	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	38,373,000	33,607,000
Total provisiones circulantes	38,373,000	33,607,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	1,148,191,000	838,518,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	1,148,191,000	838,518,000
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	1,293,660,000	1,218,318,000

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-09-30	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	9,425,000	8,592,000
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	9,425,000	8,592,000
Pasivo por impuestos diferidos	27,881,000	28,861,000
Total de pasivos a Largo plazo	1,330,966,000	1,255,771,000
Total pasivos	2,479,157,000	2,094,289,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	5,203,131,000	5,039,571,000
Prima en emisión de acciones	33,759,000	33,759,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	1,502,775,000	1,288,605,000
Otros resultados integrales acumulados	429,684,000	(310,960,000)
Total de la participación controladora	7,169,349,000	6,050,975,000
Participación no controladora	54,722,000	2,233,000
Total de capital contable	7,224,071,000	6,053,208,000
Total de capital contable y pasivos	9,703,228,000	8,147,497,000

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016- 09-30	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015- 09-30	Trimestre Año Actual 2016-07-01 - 2016- 09-30	Trimestre Año Anterior 2015-07-01 - 2015- 09-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	3,908,865,000	4,303,525,000	1,354,732,000	1,560,990,000
Costo de ventas	2,257,727,000	2,566,324,000	815,693,000	884,110,000
Utilidad bruta	1,651,138,000	1,737,201,000	539,039,000	676,880,000
Gastos de venta	0	0	0	0
Gastos de administración	1,235,600,000	1,255,520,000	431,384,000	424,950,000
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	415,538,000	481,681,000	107,655,000	251,930,000
Ingresos financieros	165,931,000	90,481,000	85,479,000	31,417,000
Gastos financieros	93,014,000	170,966,000	33,730,000	82,727,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	277,000	336,000	476,000	66,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	488,732,000	401,532,000	159,880,000	200,686,000
Impuestos a la utilidad	145,852,000	114,033,000	73,308,000	61,783,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	342,880,000	287,499,000	86,572,000	138,903,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	342,880,000	287,499,000	86,572,000	138,903,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	341,205,000	287,427,000	84,981,000	138,865,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	1,675,000	72,000	1,591,000	38,000
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.	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	0.71	0.59	0.18	0.29
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	0.71	0.59	0.18	0.29
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0.71	0.59	0.18	0.29
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	0.71	0.59	0.18	0.29

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-09-30	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-09-30	Trimestre Año Actual 2016-07-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Anterior 2015-07-01 - 2015-09-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	342,880,000	287,499,000	86,572,000	138,903,000
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	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	170,701,000	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0	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	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	170,701,000	0	0	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	613,593,000	(318,005,000)	138,149,000	(184,184,000)
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	613,593,000	(318,005,000)	138,149,000	(184,184,000)
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	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	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	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	0	0	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	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	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	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	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	0	0
		0	0	0

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-09-30	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-09-30	Trimestre Año Actual 2016-07-01 - 2016-09-30	Trimestre Año Anterior 2015-07-01 - 2015-09-30
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	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	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	613,593,000	(318,005,000)	138,149,000	(184,184,000)
Total otro resultado integral	784,294,000	(318,005,000)	138,149,000	(184,184,000)
Resultado integral total	1,127,174,000	(30,506,000)	224,721,000	(45,281,000)
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	1,074,685,000	(30,652,000)	172,827,000	(45,393,000)
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	52,489,000	146,000	51,894,000	112,000

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-09- 30	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-09- 30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]	30	30
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	342,880,000	287,499,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]	012,000,000	201,100,000
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	145,852,000	114,033,000
Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
Gastos de depreciación y amortización	97,385,000	78,610,000
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Provisiones	3,689,000	6,894,000
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
Pagos basados en acciones	0	0
Pérdida (utilidad) del valor razonable	(26,789,000)	(4,814,000)
Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	1,845,000	(4,351,000)
Participación en asociadas y negocios conjuntos	(277,000)	(336,000)
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(17,754,000)	(10,562,000)
Disminución (incremento) de clientes	278,095,000	(235,629,000)
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(158,308,000)	(146,534,000)
Incremento (disminución) de proveedores	(43,426,000)	(151,761,000)
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(38,605,000)	123,888,000
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)	241,707,000	(230,562,000)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	584,587,000	56,937,000
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	(83,077,000)	(75,923,000)
Intereses recibidos	(87,851,000)	(85,460,000)
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	157,625,000	(36,235,000)
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	422,188,000	83,635,000
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	2,006,605,000	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	533,000	105,000
Compras de propiedades, planta y equipo	247,830,000	186,889,000
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	21,832,000	18,054,000
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-09- 30	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-09- 30
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	87,851,000	85,460,000
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	(50,039,000)	17,357,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(2,237,922,000)	(102,021,000)
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	(163,560,000)	112,255,000
Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
Importes procedentes de préstamos	0	0
Reembolsos de préstamos	0	4,936,000
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	119,871,000	0
Intereses pagados	83,077,000	75,923,000
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	(39,388,000)	(193,114,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(1,855,122,000)	(211,500,000)
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	(1,855,122,000)	(211,500,000)
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	1,621,130,000	3,733,321,000

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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

	Componentes del capital contable [eje]									
Hoja 1 de 3	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]	
Estado de cambios en el capital contable [partidas]										
Capital contable al comienzo del periodo	5,039,571,000	33,759,000	0	1,288,605,000	196,149,000	(518,214,000)	0	0	0	
Cambios en el capital contable [sinopsis]										
Resultado integral [sinopsis]										
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	341,205,000	0	0	0	0	0	
Otro resultado integral	0	0	0	(7,164,000)	170,701,000	562,779,000	0	0	0	
Resultado integral total	0	0	0	334,041,000	170,701,000	562,779,000	0	0	0	
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Dividendos decretados	0	0	0	119,871,000	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	163,560,000	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	163,560,000	0	0	214,170,000	170,701,000	562,779,000	0	0	0	
Capital contable al final del periodo	5,203,131,000	33,759,000	0	1,502,775,000	366,850,000	44,565,000	0	0	0	

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

				Con	nponentes del capital cor	table [eje]			
Hoja 2 de 3	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]
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

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

			Coi	mponentes del capital contable [e	ie]		
Hoja 3 de 3	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]			Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	11,105,000	0	0	(310,960,000)	6,050,975,000	2,233,000	6,053,208,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	341,205,000	1,675,000	342,880,000
Otro resultado integral	7,164,000	0	0	740,644,000	733,480,000	50,814,000	784,294,000
Resultado integral total	7,164,000	0	0	740,644,000	1,074,685,000	52,489,000	1,127,174,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	119,871,000	0	119,871,000
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	163,560,000	0	163,560,000
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	7,164,000	0	0	740,644,000	1,118,374,000	52,489,000	1,170,863,000
Capital contable al final del periodo	18,269,000	0	0	429,684,000	7,169,349,000	54,722,000	7,224,071,000

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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

	Componentes del capital contable [eje]									
Hoja 1 de 3	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]	
Estado de cambios en el capital contable [partidas]										
Capital contable al comienzo del periodo	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	287,427,000	0	0	0	0	0	
Otro resultado integral	0	0	0	(11,105,000)	0	(318,079,000)	0	0	0	
Resultado integral total	0	0	0	276,322,000	0	(318,079,000)	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	(112,255,000)	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	(112,255,000)	0	0	276,322,000	0	(318,079,000)	0	0	0	
Capital contable al final del periodo	5,099,040,000	33,759,000	0	1,173,957,000	196,149,000	(495,091,000)	0	0	0	

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

	Componentes del capital contable [eje]								
Hoja 2 de 3	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]
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

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

	Componentes del capital contable [eje]								
Hoja 3 de 3	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]		
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	287,427,000	72,000	287,499,000		
Otro resultado integral	11,105,000	0	0	(306,974,000)	(318,079,000)	74,000	(318,005,000)		
Resultado integral total	11,105,000	0	0	(306,974,000)	(30,652,000)	146,000	(30,506,000)		
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	(112,255,000)	0	(112,255,000)		
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	11,105,000	0	0	(306,974,000)	(142,907,000)	146,000	(142,761,000)		
Capital contable al final del periodo	11,105,000	0	0	(287,837,000)	6,018,919,000	3,676,000	6,022,595,000		

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-09-30	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	9,425,000	8,592,000	
Numero de funcionarios	0	0	
Numero de empleados	1,164	1,123	
Numero de obreros	1,237	1,392	
Numero de acciones en circulación	484,681,858	482,177,073	
Numero de acciones recompradas	1,553,076	4,057,861	
Efectivo restringido	51,695,000	41,216,000	
Deuda de asociadas garantizada	0	0	

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-09- 30	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-09- 30	Trimestre Año Actual 2016-07-01 - 2016-09- 30	Trimestre Año Anterior 2015-07-01 - 2015-09- 30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	97,385,000	78,610,000	40,473,000	26,013,000

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2015-10-01 - 2016-09-30	Año Anterior 2014-10-01 - 2015-09-30
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	5,303,740,000	5,899,511,000
Utilidad (pérdida) de operación	596,054,000	697,482,000
Utilidad (pérdida) neta	457,613,000	411,807,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	455,853,000	412,669,000
Depreciación y amortización operativa	123,545,000	105,798,000

AGUA

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución	Fecha de														
	Extranjera (Si/No) firma/contrato vencimiento			ncimiento sobretasa	Moneda nacional [miembro]								Moneda ext	ranjera [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]
Bancarios [sinopsis]		'		•												
Comercio exterior (bancarios)																
BNDES	SI	2012-01-03	2018-02-15	Tasa Var/BNDES + 3.9	0							8,533,000	2,287,000			
BNDES	NO	i		İ										0	i	
TOTAL	NO	İ		İ	0	0	0	0	0	0	0	8,533,000	2,287,000	0	0	0
Con garantía (bancarios)																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial																
Banco Banorte	NO	2013-12-20	2020-12-19	Tasa Var/TIIE + 1.50%		818,000	156,242,000	150,000,000	150,000,000	150,000,000						
Banco Santander	NO	2013-12-19	2020-12-19	Tasa Var/TIIE + 1.55%		825,000	156,091,000	150,000,000	150,000,000	150,000,000						
TOTAL	NO	i e			0	1,643,000	312,333,000	300,000,000	300,000,000	300,000,000	0	0	0	0	0	0
Otros bancarios																
ARRENDADORA Y FACTOR BANORTE, S.A. DE C.V., S.F.O.M., E.R., GRUPO FINANCIERO BANORTE	NO	2008-08-12		Tasa Var TIIE + 2.0%		34,476,000	55,996,000	16,538,000	4,435,000	2,071,000	0					
TOTAL	NO				0	34,476,000	55,996,000	16,538,000	4,435,000	2,071,000	0	0	0	0	0	0
Total bancarios																
TOTAL	NO				0	36,119,000	368,329,000	316,538,000	304,435,000	302,071,000	0	8,533,000	2,287,000	0	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	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL	NO				0	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	0
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas	<u> </u>															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]	ļ															
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo	ļ															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo	<u> </u>															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores				,												
Proveedores_2	SI	2016-06-30	2016-06-30			0						313,538,000				
Proveedores_1	NO	2016-06-30	2016-06-30			319,292,000						116,393,000				
Proveedores_1	NO						0						0			
Proveedores_2	NO	<u> </u>	<u> </u>										0			
TOTAL	NO	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	0	319,292,000	0	0	0	0	0	429,931,000	0	0	0	0

AGUA

Institución [eje]	Institución															
	Extranjera (Si/No)	firma/contrato	vencimiento	sobretasa			Moneda na	cional [miembro]					Moneda ext	ranjera [miembro]		
							Intervalo	de tiempo [eje]					Intervalo	de tiempo [eje]		
					Año actual	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más	Año actual	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más
			<u> </u>		[miembro]	[miembro]	[miembro]	[miembro]	[miembro]	[miembro]	[miembro]	[miembro]	[miembro]	[miembro]	[miembro]	[miembro]
Total proveedores																
TOTAL	NO				0	319,292,000	0	0	0	0	0	429,931,000	0	0	0	0
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	355,411,000	368,329,000	316,538,000	304,435,000	302,071,000	0	438,464,000	2,287,000	0	0	0

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

			Monedas [eje]		
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	Total de pesos [miembro]
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	4,578,000	88,860,000	100,185,000	1,944,444,000	2,033,304,000
Activo monetario no circulante	90,000	1,753,000	759,000	14,722,000	16,475,000
Total activo monetario	4,668,000	90,613,000	100,944,000	1,959,166,000	2,049,779,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	15,618,000	303,126,000	8,551,000	165,953,000	469,079,000
Pasivo monetario no circulante	0	0	118,000	2,288,000	2,288,000
Total pasivo monetario	15,618,000	303,126,000	8,669,000	168,241,000	471,367,000
Monetario activo (pasivo) neto	(10,950,000)	(212,513,000)	92,275,000	1,790,925,000	1,578,412,000

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]								
	Ingresos nacionales [miembro]			Ingresos totales [miembro]					
Varias marcas									
Soluciones individuales	2,371,956,000	8,639,000	1,350,100,000	3,730,695,000					
Soluciones integrales	107,347,000	0	70,823,000	178,170,000					
TOTAL	2,479,303,000	8,639,000	1,420,923,000	3,908,865,000					

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

[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 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.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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.

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.

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 Auditoria, 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.

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 res-pecto 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 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.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

Al 30 de septiembre de 2016, 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 30 de septiembre de 2016 el valor razonable de las posiciones del Grupo se ubicaron en:

Tipo de instrumento	Institución	valor de mercado (millones de pesos)
SWAP / CAP	Banamex	12.37
SWAP Limitado	Santander	0.03

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

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 res-pecto 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 mo-neda 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.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los préstamos de la Compañía a tasa variable se denominaron en pesos mexicanos, reales y pesos argentinos.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de las tasas de interés en forma dinámica. Diversos escenarios son simulados, considerando refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financia-mientos 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 instru-mentos 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 (TIIE) 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 nocionales 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.

El impacto neto en resultado por operaciones con derivados al 30 de septiembre de 2016 ascendió a \$17,128 (cifra en miles de pesos).

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]

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados Cifras en miles de pesos al 30 de Septiembre de 2016

Tipo de	Fines de cobertura u	Monto	Valor del activo /variable de	•	Valor r	azonable	Montos de	Colateral/lineas de	
derivado, valor o contrato	otros fines, tales como negociación	nocinonal/V alor nominal	Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	vencimientos por año	crédito/valores dados en garantía	
Swap	Cobertura	\$ 145,200	4.80%	4.80%	\$ 26	\$ (158)	MXN 145,200 - 2016	NA	
Swap/Cap (1)	Cobertura	\$ 1,200,000	5%-7.5%	5%-7.5%	\$ 12,374	\$ (6,108)	MXN 300,000 - 2017 MXN 300,000 - 2018 MXN 300,000 - 2019 MXN 300,000 - 2020	NA	

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.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-09-30	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	440,000	278,000
Saldos en bancos	455,371,000	256,908,000
Total efectivo	455,811,000	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	1,165,319,000	3,219,066,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	1,165,319,000	3,219,066,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	1,621,130,000	3,476,252,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		, , , , ,
Clientes	1,893,346,000	1,725,186,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	5,547,000	5,246,000
Anticipos circulantes [sinopsis]	5,5 ,500	3,2 .0,000
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	94,227,000	57,625,000
Total anticipos circulantes	94,227,000	57,625,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	356,610,000	156,228,000
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	87,781,000	94,977,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	2,437,511,000	2,039,262,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]	2,437,311,000	2,009,202,000
Materias primas circulantes (sinopsis) Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes (sinopsis)		
Materias primas	403,678,000	423,182,000
Suministros de producción circulantes	15,378,000	13,978,000
Total de las materias primas y suministros de producción	419,056,000	437,160,000
Mercancía circulante	27,587,000	31,682,000
	45,529,000	
Trabajo en curso circulante Productos terminados circulantes	392,105,000	34,161,000 265,110,000
	0	203,110,000
Prezionale de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	884,277,000	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	126,700,000	89,093,000
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

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-09-30	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	126,700,000	89,093,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	127,854,000	9,339,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	127,854,000	9,339,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	388,491,000	256,497,000
Edificios	516,278,000	354,558,000
Total terrenos y edificios	904,769,000	611,055,000
Maquinaria Maquinaria	566,805,000	374,945,000
Vehículos [sinopsis]	000,000,000	01 1,0 10,000
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	6,340,000	5,612,000
Total vehículos	6,340,000	5,612,000
Enseres y accesorios	0,540,000	0
Equipo de oficina	33,804,000	16,273,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	33,804,000	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	258,121,000	296,408,000
Anticipos para construcciones	238,121,000	290,408,000
Otras propiedades, planta y equipo	373,089,000	0
	2,142,928,000	1,304,293,000
Total de propiedades, planta y equipo	2,142,928,000	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
	U	0
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis] Marcas comerciales	20,027,000	20 027 000
	20,937,000	20,937,000
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0 400 000	0 504 000
Programas de computador	99,490,000	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	120,427,000	111,438,000
Crédito mercantil	1,856,554,000	56,626,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	1,976,981,000	168,064,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	749,223,000	563,757,000

Concepto	Cierre Trimestre	Cierre Ejercicio
	Actual	Anterior
	2016-09-30	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	72,064,000	57,393,000
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	15,555,000	18,980,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	836,842,000	640,130,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	44,652,000	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	44,652,000	12,986,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]	44,002,000	12,300,000
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]	0	0
	0	0
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	
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes		0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias		^
	0	
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante Retenciones por pagar no circulantes Otras cuentas por pagar no circulantes	0 0 0	0 0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante Retenciones por pagar no circulantes Otras cuentas por pagar no circulantes Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0 0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante Retenciones por pagar no circulantes Otras cuentas por pagar no circulantes Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]	0 0 0	0 0 0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante Retenciones por pagar no circulantes Otras cuentas por pagar no circulantes Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] Créditos Bancarios a largo plazo	0 0 0 0 0 1,293,660,000	0 0 0 0 1,203,929,000
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante Retenciones por pagar no circulantes Otras cuentas por pagar no circulantes Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] Créditos Bancarios a largo plazo Créditos Bursátiles a largo plazo	0 0 0 0 0 1,293,660,000	0 0 0 0 1,203,929,000
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante Retenciones por pagar no circulantes Otras cuentas por pagar no circulantes Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] Créditos Bancarios a largo plazo Créditos Bursátiles a largo plazo Otros créditos con costo a largo plazo	0 0 0 0 0 1,293,660,000 0	0 0 0 0 1,203,929,000 0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante Retenciones por pagar no circulantes Otras cuentas por pagar no circulantes Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] Créditos Bancarios a largo plazo Créditos Bursátiles a largo plazo Otros créditos con costo a largo plazo Otros créditos sin costo a largo plazo	0 0 0 0 0 1,293,660,000 0 0	0 0 0 0 1,203,929,000 0 0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante Retenciones por pagar no circulantes Otras cuentas por pagar no circulantes Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] Créditos Bancarios a largo plazo Créditos Bursátiles a largo plazo Otros créditos con costo a largo plazo	0 0 0 0 0 1,293,660,000 0 0	0 0 0 0 1,203,929,000 0 0 14,389,000
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante Retenciones por pagar no circulantes Otras cuentas por pagar no circulantes Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] Créditos Bancarios a largo plazo Créditos Bursátiles a largo plazo Otros créditos con costo a largo plazo Otros créditos sin costo a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo	0 0 0 0 0 1,293,660,000 0 0	0 0 0 0 1,203,929,000 0 0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante Retenciones por pagar no circulantes Otras cuentas por pagar no circulantes Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] Créditos Bancarios a largo plazo Créditos Bursátiles a largo plazo Otros créditos con costo a largo plazo Otros créditos sin costo a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo	0 0 0 0 0 1,293,660,000 0 0	0 0 0 0 1,203,929,000 0 0 14,389,000
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante Retenciones por pagar no circulantes Otras cuentas por pagar no circulantes Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] Créditos Bancarios a largo plazo Créditos Bursátiles a largo plazo Otros créditos con costo a largo plazo Otros créditos sin costo a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo	0 0 0 0 0 1,293,660,000 0 0	0 0 0 1,203,929,000 0 0 14,389,000 1,218,318,000
Impuesto al valor agregado por pagar no circulantee Retenciones por pagar no circulantes Otras cuentas por pagar no circulantes Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] Créditos Bancarios a largo plazo Créditos Bursátiles a largo plazo Otros créditos con costo a largo plazo Otros créditos sin costo a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otras provisiones [sinopsis]	0 0 0 0 1,293,660,000 0 0 0 1,293,660,000	0 0 0 1,203,929,000 0 0 14,389,000 1,218,318,000
Impuesto al valor agregado por pagar no circulantee Retenciones por pagar no circulantes Otras cuentas por pagar no circulantes Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] Créditos Bancarios a largo plazo Créditos Bursátiles a largo plazo Otros créditos con costo a largo plazo Otros créditos sin costo a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otras provisiones [sinopsis] Otras provisiones a largo plazo	0 0 0 0 1,293,660,000 0 0 0 1,293,660,000	0 0 0 1,203,929,000 0 0 14,389,000 1,218,318,000
Impuesto al valor agregado por pagar no circulantee Retenciones por pagar no circulantes Otras cuentas por pagar no circulantes Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] Créditos Bancarios a largo plazo Créditos Bursátiles a largo plazo Otros créditos con costo a largo plazo Otros créditos sin costo a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otras provisiones [sinopsis] Otras provisiones a largo plazo Otras provisiones a corto plazo	0 0 0 0 1,293,660,000 0 0 1,293,660,000 0 38,373,000	0 0 0 1,203,929,000 0 0 14,389,000 1,218,318,000 0 33,607,000
Impuesto al valor agregado por pagar no circulantes Retenciones por pagar no circulantes Otras cuentas por pagar no circulantes Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] Créditos Bancarios a largo plazo Créditos Bursátiles a largo plazo Otros créditos con costo a largo plazo Otros créditos sin costo a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otras provisiones [sinopsis] Otras provisiones a largo plazo Otras provisiones a corto plazo Total de otras provisiones	0 0 0 0 1,293,660,000 0 0 1,293,660,000 0 38,373,000	0 0 0 1,203,929,000 0 0 14,389,000 1,218,318,000 0 33,607,000
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante Retenciones por pagar no circulantes Otras cuentas por pagar no circulantes Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] Créditos Bancarios a largo plazo Créditos Bursátiles a largo plazo Otros créditos con costo a largo plazo Otros créditos sin costo a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otras provisiones [sinopsis] Otras provisiones a largo plazo Otras provisiones a corto plazo Otras provisiones a corto plazo Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]	0 0 0 0 1,293,660,000 0 0 1,293,660,000 0 38,373,000 38,373,000	0 0 0 0 1,203,929,000 0 0 14,389,000 1,218,318,000 0 33,607,000
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante Retenciones por pagar no circulantes Otras cuentas por pagar no circulantes Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] Créditos Bancarios a largo plazo Créditos Bursátiles a largo plazo Otros créditos con costo a largo plazo Otros créditos sin costo a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otras provisiones [sinopsis] Otras provisiones a corto plazo Total de otras provisiones Otras provisiones a corto plazo Total de otras provisiones Superávit de revaluación	0 0 0 0 1,293,660,000 0 0 0 1,293,660,000 0 38,373,000 38,373,000	0 0 0 0 1,203,929,000 0 0 14,389,000 1,218,318,000 33,607,000 33,607,000 196,149,000 (518,214,000)
Impuesto al valor agregado por pagar no circulantes Retenciones por pagar no circulantes Otras cuentas por pagar no circulantes Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] Créditos Bancarios a largo plazo Créditos Bursátiles a largo plazo Otros créditos con costo a largo plazo Otros créditos sin costo a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otras provisiones [sinopsis] Otras provisiones a largo plazo Otras provisiones a corto plazo Total de otras provisiones Otros resultados integrales acumulados [sinopsis] Superávit de revaluación Reserva de diferencias de cambio por conversión	0 0 0 0 1,293,660,000 0 0 0 1,293,660,000 0 38,373,000 38,373,000 366,850,000 44,565,000	0 0 0 1,203,929,000 0 0 14,389,000 1,218,318,000 33,607,000 33,607,000 196,149,000 (518,214,000)
Impuesto al valor agregado por pagar no circulantes Retenciones por pagar no circulantes Otras cuentas por pagar no circulantes Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] Créditos Bancarios a largo plazo Créditos Bursátiles a largo plazo Otros créditos con costo a largo plazo Otros créditos sin costo a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otras provisiones [sinopsis] Otras provisiones [sinopsis] Otras provisiones a corto plazo Total de otras provisiones Otros resultados integrales acumulados [sinopsis] Superávit de revaluación Reserva de diferencias de cambio por conversión Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0 0 0 0 1,293,660,000 0 0 1,293,660,000 0 38,373,000 38,373,000 366,850,000 44,565,000	0 0 0 1,203,929,000 0 14,389,000 1,218,318,000 33,607,000 33,607,000 (518,214,000) 0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulantes Retenciones por pagar no circulantes Otras cuentas por pagar no circulantes Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] Créditos Bancarios a largo plazo Otros créditos Bursátiles a largo plazo Otros créditos con costo a largo plazo Otros créditos sin costo a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otras provisiones [sinopsis] Otras provisiones [sinopsis] Otras provisiones a corto plazo Total de otras provisiones Otros resultados integrales acumulados [sinopsis] Superávit de revaluación Reserva de diferencias de cambio por conversión Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0 0 0 0 1,293,660,000 0 0 1,293,660,000 0 38,373,000 38,373,000 366,850,000 44,565,000 0	0 0 14,389,000 1,218,318,000 0 33,607,000 33,607,000
Impuesto al valor agregado por pagar no circulantes Retenciones por pagar no circulantes Otras cuentas por pagar no circulantes Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis] Créditos Bancarios a largo plazo Créditos Bursátiles a largo plazo Otros créditos con costo a largo plazo Otros créditos sin costo a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otros pasivos financieros a largo plazo Otras provisiones [sinopsis] Otras provisiones a largo plazo Otras provisiones a largo plazo Otras provisiones a largo plazo Otras provisiones a largo plazo Otras provisiones a largo plazo Otras provisiones a corto plazo Total de otras provisiones Otros resultados integrales acumulados [sinopsis] Superávit de revaluación Reserva de diferencias de cambio por conversión Reserva de coberturas del flujo de efectivo Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0 0 0 0 1,293,660,000 0 0 1,293,660,000 0 38,373,000 38,373,000 44,565,000 0 0	0 0 0 1,203,929,000 0 0 14,389,000 1,218,318,000 33,607,000 33,607,000 (518,214,000) 0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-09-30	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	18,269,000	11,105,000
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	429,684,000	(310,960,000)
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	9,703,228,000	8,147,497,000
Pasivos	2,479,157,000	2,094,289,000
Activos (pasivos) netos	7,224,071,000	6,053,208,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	4,999,957,000	6,323,889,000
Pasivos circulantes	1,148,191,000	838,518,000
Activos (pasivos) circulantes netos	3,851,766,000	5,485,371,000

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-09- 30	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-09- 30	Trimestre Año Actual 2016-07-01 - 2016-09- 30	Trimestre Año Anterior 2015-07-01 - 2015-09- 30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	3,908,865,000	4,303,525,000	1,354,732,000	1,560,990,000
Intereses	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	3,908,865,000	4,303,525,000	1,354,732,000	1,560,990,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	87,851,000	85,460,000	30,371,000	27,240,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	49,067,000	0	35,327,000	0
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	29,013,000	5,021,000	19,781,000	4,177,000
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
Total de ingresos financieros	165,931,000	90,481,000	85,479,000	31,417,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	83,077,000	75,923,000	31,794,000	18,860,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	76,456,000	0	65,843,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	9,937,000	18,587,000	1,936,000	(1,976,000)
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	0	0	0	0
Total de gastos financieros	93,014,000	170,966,000	33,730,000	82,727,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	175,248,000	151,371,000	77,206,000	79,574,000
Impuesto diferido	(29,396,000)	(37,338,000)	(3,898,000)	(17,791,000)
Total de Impuestos a la utilidad	145,852,000	114,033,000	73,308,000	61,783,000

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

[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]

Cifras en miles de pesos

			0. 55	MONTO TOTAL		
NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	COSTO ADQUISICION	VALOR ACTUAL	
DALAKASA, S.A. AIC, LLC	FABRICACION Y COMERCIALIZACION DE TANQUES DESARROLLO DE TECNOLOGIA	618,377 2,445	49.88% 15.44%	2,609 104,131	10,543 117,311	
		TOTAL DE INVERSIONES		,	127,854	

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

No aplica

Información a revelar sobre dividendos [bloque de texto]

El 28 de abril de 2016, mediante resolución unánime se decretó el pago de dividendos por \$119,871, los cuales fueron repartidos a los accionistas de acuerdo con su tenencia accionaria. Estos provienen de la CUFIN por lo que no se causaron ISR.

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

	WALOR			NUMERO DE ACCIONES				L SOCIAL
SERIES	VALOR NOMINAL (\$)	CUPON VIGENTE	PORCION FIJA	PORCION VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCION	FIJO	VARIABLE
UNICA - CLASE I			15,104			15,104	50	
UNICA - CLASE II				484,666,754		484,666,754		5,211,245
TOTAL			15,104	484,666,754	0	484,681,858	50	5,211,245

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"

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

[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"

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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

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

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 ac-cionistas. Su principal actividad es la fabricación, compra, venta e instalación de soluciones de recipien-tes 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

Transacciones relevantes

- a. Cierre de plantas:
- i. El 28 de junio de 2016 la Compañía anuncia el cierre de la planta de Tucumán, ubicada en la capi-tal de San Miguel de Tucumán, Argentina.
- ii. El 9 de junio de 2015 la Compañía decidió cerrar la planta de Montes Claros, ubicada en el estado de Minas Gerais, Brasil.
- iii. El 29 de abril de 2015 la Compañía decidió cerrar las plantas de rotomoldeo de Teresina y Penedo, ubicadas en los estados de Piauí y Alagoas, Brasil, respectivamente.

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.

- c. Adquisición de negocios
- i. Talsar, S. A.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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 em-presa líder en Argentina dedicada al diseño, fabricación, distribución y comercialización de termo-tanques, calefones y paneles radiantes bajo la marca "Señorial", y cuenta con una red de más de 700 clientes. (Véase Nota 17).

ii. Advance Innovation Center ("AIC")

El 2 mayo de 2016 la Compañía anunció que se han cumplido con los términos y condiciones del acuerdo de suscripción, para la compra y venta de los intereses adquiridos sobre AlC por Dls. 6,000,000 (\$106 millones de pesos mexicanos). (Véase Nota 10).

Nota 2 - Bases de preparación:

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados correspondientes a los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2016 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 "Información financiera intermedia". Los estados financieros intermedios conden-sados a fechas intermedias no incluye todas aquellas notas que son necesarias sean incluidas en un reporte anual. En este sentido, 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), así como cual-quier otro documento público hecho por la Compañía durante este periodo.

Las políticas contables adoptadas para la preparación de estos estados financieros consolidados inter-medios son consistentes con las políticas de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2016, excepto por la estimación del impuesto sobre la renta. (Véase Nota 18).

Los estados financieros consolidados intermedios condensados han sido revisados y no son auditados.

2.1. Nuevos pronunciamientos contables vigentes a partir del 1 de enero de 2016

Las siguientes modificaciones han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 20166, las cuales no tuvieron un impacto material y se describen a continuación:

- NIC 1 "Presentación de estados financieros". Clarifica la guía en relación a la determinación de la materialidad (importancia relativa), la agrupación de partidas y presentación de subtotales, revelación de políticas contables y la estructura de los estados financieros.
- NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados". Se establece la opción de usar el método de participación en sus estados financieros para medir inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, y asociadas en los estados financieros individuales de las entidades.
- NIC 34 "Información Financiera Intermedia". Se modifica el párrafo donde se señala que además de los eventos y transacciones significativas del periodo se debe revelar otra información importante en notas o en algún otro lugar del reporte intermedio.
- NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversión en asociadas y negocios conjuntos". Se aclara la aplicación de la
 excepción de consolidación en entidades de inversión y sus subsidiarias.

2.2. Nuevas normas emitidas pero cuya adopción aun no es obligatoria, y que no fueron adoptadas por la Compañía

Una serie de nuevas normas que son efectivas para ejercicios anuales según se especifica y que no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios, 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 resul-tados; 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 con-tractuales 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 co-mienzo, de presentar cambios en valores razonables en ORI sin reciclaje. Ahora existe un nuevo mo-delo 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

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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 ries-gos.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 esta-blece los principios para reportar información útil para usuarios de los estados financieros sobre la na-turaleza, 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 rela-cionadas. La norma es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017, se permite su aplicación anticipada.
- NIIF 16 "Arrendamientos". Durante enero de 2016 se emitió una nueva norma para la contabilidad de arrendamientos. Esta norma reemplazará la norma vigente NIC 17, la cual clasifica los arrendamientos en financieros y operativos. La NIC 17 identifica a los arrendamientos como financieros cuando se transfieren los riesgos y beneficios de un activo y como operativos al resto de los arrendamientos. La NIIF 16 elimina la clasificación entre arrendamientos financieros y operativos, y requiere el reconocimiento de un pasivo reflejando los pagos futuros y un activo por "derecho a uso" en la mayoría de los arrendamientos. Dentro de la nueva norma se incluyen algunas excepciones en arrendamientos de corto plazo y en activos de bajo valor. Las modificaciones anteriores son aplicables para la contabilidad del arrendamiento, teniendo también un efecto en el estado de resultados en los gastos por depreciación y de financiamiento por los activos y pasivos reconocidos, respectivamente, y disminuyendo los gastos relativos a arrendamientos previamente reconocidos como operativos. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha cuantificado el impacto de los nuevos requerimientos. La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2019, con adopción anticipada permitida si la NIIF 15 también es adoptada.

A la fecha de los estados financieros adjuntos la Administración de la Compañía está en proceso de ana-lizar 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, a las reveladas en los estados financieros consolidados anuales que pudieran tener un impacto significativo para la Compañía.

2.3 Negocio en marcha

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 cuen-tas se han elaborado sobre la hipótesis de negocio en marcha.

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, de flujo de efectivo y de precios), el riesgo crediticio y el de liquidez. El plan de administración de riesgos del Grupo tiene como objetivo minimizar los efectos nega-tivos 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 confor-midad con las políticas aprobadas por el Consejo de Administración, el que ha emitido políticas genera-les relativas a la administración de riesgos financieros, así como políticas sobre riesgos específicos.

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados no incluyen toda la información de administración de riesgos financieros y la información a revelar requerida en los estados financieros anuales; por lo tanto, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales de la Compañía al 31 de diciembre de 2015. Adicionalmente, no existen cambios en la administración de riesgos financieros o en cualquier política implementada, desde el cierre del ejercicio anterior.

3.2 Administración del capital

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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

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

3.3 Estimación del valor razonable

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

Nivel 1: precio de cotización (no ajustados) 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 acti-vo 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.

30 de septiembre de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	<u>Total</u>
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	<u>\$ -</u>	<u>\$ 12,400</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 12,400</u>
31 de diciembre de 2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	<u>Total</u>
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	<u>\$ -</u>	<u>\$ 17,249</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 17,249</u>
Instrumentos financieros derivados - Pasivo	<u>s - </u>	(<u>\$ 14,389</u>)	<u>s - </u>	(\$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 en-tiende 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 (overthe-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.

No hubo transferencias entre los niveles 1 y 2 durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2016.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

3.4. Compensación de activos y pasivos financieros

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Compañía no ha compensado activos y pasivos financieros.

Nota 4 - Estimaciones y juicios contables críticos:

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

La Compañía realiza estimaciones y proyecciones sobre eventos futuros para reconocer y medir ciertos rubros de los estados financieros. Las estimaciones contables reconocidas resultantes probablemente difieran de los resultados o eventos reales. Las estimaciones y proyecciones que tienen un riesgo signi-ficativo de derivar en ajustes materiales sobre los activos y pasivos reconocidos durante el ejercicio si-guiente, 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 determi-nado 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 diciembre de 2015 no existe deterioro sobre el crédito mercantil, y no se consideró necesario realizar pruebas de sensibili-dad, toda vez que los flujos de efectivo a valor presente exceden significativamente los valores contables de dicho crédito, así mismo al 30 de septiembre de 2016 no existen circunstancias que indiquen la existencia de deterioro.

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 utilida-des 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 30%, si la tasa tuviera una variación de 4% el impacto en resultados sería de \$ 19,549 al 30 de septiembre de 2016.

4.3. Valor razonable de instrumentos derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo se de-termina 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 exis-tentes 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 \$ 966 y 2,454 aproximadamente o mayor en \$ 2,679 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 30 de septiembre de 2016 y por el ejercicio de 2015 respectivamente.

4. 4 Beneficios al retiro

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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 significati-va 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.

4.5 Superávit por revaluación

Las condiciones en los datos no observables son determinados con la mejor estimación realizada por la Compañía basados en los supuestos establecidos por los expertos contratados para tal efecto sobre los datos no observables, así como elementos externos e internos. La Compañía realiza análisis periódicos sobre la valuación de los terrenos y edificios para verificar si existen indicadores de necesidad de reva-luación de dichos activos. (Véase Nota 9).

Nota 5 - Estacionalidad de la operación:

Estacionalidad

Las condiciones climáticas, principalmente periodos prolongados de lluvia, así como el impacto que tie-nen en la aceleración, retraso o interrupción de las actividades de construcción o renovación de edifica-ciones y de las actividades agrícolas pueden afectar los resultados del Grupo.

Históricamente, el volumen de ventas del Grupo no ha fluctuado a lo largo del año. Las condiciones climáticas, especialmente los periodos prolongados de lluvia, pueden afectar los niveles de demanda de las soluciones de almacenamiento de agua ofrecidas por la Compañía (tales como sus sistemas de cap-tación de aguas pluviales) debido a que el exceso de agua reduce las necesidades de almacenamiento para uso futuro de sus clientes. A la inversa, generalmente las ventas de estos productos aumentan durante los periodos prolongados de sequía, debido al aumento de las necesidades de almacenamiento. La ocurrencia de estos eventos climáticos puede tener un efecto adverso en los resultados de Grupo y pueden hacerlo susceptible a estacionalidad.

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.

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

Soluciones del agua:

Segmento "Soluciones individuales"

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

Segmento "Soluciones integrales"

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

Ingresos y resultados por segmentos operativos

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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), consideran-do que dicho indicador representa una buena medida para evaluar el desempeño operativo, así como la capacidad para fondear inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante lo anterior, la EBITDA no es una medida de desempeño financiero bajo las IFRS, y no debería ser conside-rada como una alternativa de la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o flujo de efec-tivo 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, EUA, Argentina, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y El Salvador).

A continuación se presenta un análisis de los ingresos y resultados de los segmentos a informar de la Compañía. Los demás conceptos del estado de resultados no son asignados debido a que son adminis-trados en forma corporativa. La información revelada en cada segmento se presenta neta de las elimi-naciones 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.

	Periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de						
	2016	2015	2016	2015	2016	<u>2015</u>	
	Soluciones Individuales		Soluciones	integrales	<u>Consolidado</u>		
Ventas netas	\$3,730,695	\$3,427,644	<u>\$178,170</u>	<u>\$ 875,881</u>	\$3,908,865	\$4,303,525	
Utilidad antes de impuestos	<u>\$ 443,771</u>	<u>\$ 378,258</u>	<u>\$ 44,961</u>	<u>\$ 64,274</u>	<u>\$ 488,732</u>	<u>\$ 401,532</u>	
EBITDA	<u>\$ 454,158</u>	\$ 463,353	\$ 59,360	<u>\$ 97,371</u>	<u>\$ 513,517</u>	\$ 560,724	
	Periodo de		tres meses tem	ninado el 30 de	septiembre de	eptiembre de	
	2016	2015	<u>2016</u>	2015	2016	2015	
	Soluciones	Soluciones Individuales Soluciones inte		integrales <u>Consolidado</u>		olidado	
Ventas netas	\$1,316,093	\$1,100,368	<u>\$ 38,639</u>	<u>\$ 460,622</u>	\$1,354,732	<u>\$1,560,990</u>	
Utilidad antes de impuestos	<u>\$ 163,034</u>	<u>\$ 114,199</u>	(<u>\$ 3,155)</u>	<u>\$ 86,487</u>	<u>\$ 159,880</u>	<u>\$ 200,686</u>	
EBITDA							

La utilidad antes de impuestos por los periodos de seis meses se describe a continuación:

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

	Al 30 de septiembre de:		
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
EBITDA Depreciaciones y amortizaciones Donaciones Costos financieros - Neto Participación en resultados de la asociada	\$ 513,517 (97,385) (594) 72,917 	\$ 560,724 (78,611) (432) (80,485) 336	
Utilidad antes de impuestos	<u>\$ 488,732</u>	\$ 401,532	

La utilidad antes de impuestos por los periodos de tres meses se describe a continuación:

	Al 30 de septiembre de:		
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
EBITDA Depreciaciones y amortizaciones Donaciones Costos financieros - Neto Participación en resultados de la asociada	\$ 148,545 (40,473) (419) 51,749 477	\$ 278,058 (26,013) (115) (51,310) 66	
Utilidad antes de impuestos	\$ 159,880	\$ 200,686	

Información geográfica

Ventas por mercado geográfico en dónde se ubican:

	Periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de							
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	<u>Mė</u>	xico	Bi	asil	<u>O</u> :	tros	Cons	oli dado
Ventas netas	\$2,487,943	\$2,752,294	\$ 315,656	\$ 839,679	\$1,105,266	S 711,553	\$ 3,908,865	\$4,303,525
			Periodo de 1	res meses te	erminado el 3	0 de septiem	bre de	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	Mė	xico	Bi	asil	<u>O</u>	tros	Cons	oli dado
Ventas netas	S 883,314	\$1,154,287	S 93,860	<u>\$ 148,223</u>	\$ 377,559	S 258,480	\$ 1,354,732	\$1,560,990

Activos por mercado geográfico en donde se ubican:

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

Propiedad, maquinaria y equipo

	30 de septiembre <u>de 2016</u>	31 de diciembre de 2015
México Brasil Otros	\$ 1,457,315 309,659 <u>375,954</u>	\$ 899,279 223,275 181,739
	<u>\$2,142,928</u>	<u>\$ 1,304,293</u>

Nota 7 - Cuentas por cobrar:

	30 de septiembre <u>de 2016</u>	31 de diciembre <u>de 2015</u>
Clientes Menos: estimación por deterioro	\$1,914,191 (20,845)	\$ 1,747,252 (22,066)
	_1,893,346	_1,725,186
Deudores diversos Empleados Impuesto al valor agregado por acreditar	11,866 6,738 <u>69,177</u>	8,469 10,944 <u>75,564</u>
	<u>87,781</u>	94,977
	<u>\$1,981,126</u>	<u>\$ 1,820,163</u>

El valor razonable de las cuentas por cobrar al 30 de septiembre 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:

	30 de septiembre <u>de 2016</u>	31 de diciembre <u>de 2015</u>
Clientes gobierno de Brasil* Grupo Daxme, S.A. de C.V. Otros	\$ 1,068,774 437 <u>824,135</u>	\$ 1,068,605 90,259 566,322
	<u>\$ 1,893,346</u>	\$ 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 re-conocido como adeudadas por dichas agencias.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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 térmi-nos específicos de cada uno de los contratos, las cuales cubren la pérdida del poder adquisitivo en los precios de las facturas pendientes de cobro. El saldo de las cuentas por cobrar con agencias gubernamentales al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 en miles de reales brasileños fue de R\$178,759 y R\$241,913.

Análisis de saldos

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

	30 de septiembre <u>de 2016</u>	31 de diciembre <u>de 2015</u>
A más de 120 días	<u>\$ 959,747</u>	<u>\$ 824,108</u>
Los movimientos en la estimación por deterioro de cartera de clientes fueron:		
	30 de septiembre <u>de 2016</u>	31 de diciembre <u>de 2015</u>
Valor en libros al 1 de enero Deterioro del periodo Cancelación de cuentas	\$ 22,066 2,856 (4,077)	\$ 23,568 5,373 (6,875)
Valor neto en libros	<u>\$ 20,845</u>	\$ 22,066

Los cargos y reversiones de la estimación para clientes han sido incluidos en el rubro de gastos de ope-ración 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 - Partes relacionadas:

a. Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de septiembre de 2016 y por ejercicio que terminó el 31 de diciembre 2015, se celebraron las siguientes operaciones con partes relacionadas, las cuales fue-ron efectuadas a su valor de mercado:

<u>Ventas</u>	30 de septiembre <u>de 2016</u>	31 de diciembre <u>de 2015</u>
Dalkasa, S. A. (asociada) AIC Rotoplas S.P.A. (asociada)	\$ 6,284 	\$ 11,056
	<u>\$10,258</u>	<u>\$ 11,056</u>

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

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

Cuentas por cobrar por venta de bienes	30 de septiembre <u>de 2016</u>	31 de diciembre <u>de 2015</u>
Dalkasa, S. A. (asociada) AIC Rotoplas S.P.A. (asociada)	\$ 2,057 	\$ 5,246
	\$ 5,547	\$ 5,246

c. Préstamos al personal

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 2015 los préstamos otorgados a funcionarios clave presen-tan tasas de interés fijas y variables, como se indica en la tabla siguiente. Asimismo, dichos présta-mos presentan una vigencia de 10 años contados a partir de su suscripción.

Funcionario		1		2	3	4		5	6	
Fecha de suscripcion	29 de enero de 2013	28 de agosto de <u>2011</u>	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	lotal
Tasa de interés	6.9%	<u>UDI</u>	6.9%	UDI	6.9%	6.9%	<u>UDI</u>	<u>UD</u> I	6.9%	
30 de septiembre de 2016	i									
Saldos iniciales Préstamo Cobros Intereses	\$ 15,816 - - - - - - - - 555	\$ 1,671 - - (718)	\$ 13,089 - - - 541	\$ 6,000 - - - 318	\$ 10,710 - - - 434	\$ 10,264 - - 416	\$ 510 (517) <u>7</u>	\$ 496 3,050 <u>27</u>	\$ 30,537 70,889 (38,126) 621	\$ 89,093 73,939 (38,643)
Total	\$ 15.248	<u>\$ 1.708</u>	<u>\$ 13.447</u>	\$ 6.273	\$ 10.997	\$ 10.539	<u>s</u> 0	\$3,573	\$ 63.921	\$126,700
Funcionario		1	:	2	3	4		5	6	
	29 de enero	28 de agosto de	1 de enero	2 de octubre	1 de enero	21 de enero	21 de tebrero	10 de enero	1 de diciembre	
Fecha de suscripción	de 2013	2011	de 2013	de 2014	de 2013	de 2013	de 2012	de 2013	de 2013	Total
Tasa de interés	6.9%	<u>UDI</u>	6.9%	<u>UDI</u>	6.90%	6.9%	<u>UDI</u>	<u>UD</u> I	6.9%	
31 de diciembre de 2015										
Saldos iniciales Préstamo Cobros	\$ 14,989	\$ 1,550	\$ 12,406	\$ 6,000	\$ 10,163	\$ 9,739	\$ 499	\$ 486	\$ 5,928 51,531 (26,922)	\$ 61,760 51,531 (26,922)
Intereses	827	121	683		547	525	11	10	0	2,724
Total	<u>\$ 15.816</u>	<u>\$ 1.671</u>	<u>\$ 13.089</u>	<u>\$ 6.000</u>	<u>\$ 10.710</u>	\$ 10.264	<u>\$ 510</u>	\$ 496	<u>\$ 30.537</u>	\$ 89.093

El valor razonable de los préstamos a funcionarios al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fue de \$125,900 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.

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 nueve meses que finalizó el 30 de septiembre de 2016.

e. 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.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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.

- 1. Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Compañía no mantiene saldos por cobrar o por pagar a Corporativo GBM.
- 2. Las siguientes operaciones se celebraron con Corporativo GBM:

	30 de septiembre <u>de 2016</u>	31 de diciembre <u>de 2015</u>
Comisiones pagadas	<u>\$ 329</u>	<u>\$ 1,575</u>
Intereses cobrados	<u>\$ 66,476</u>	<u>\$ 103,047</u>

Nota 9 - 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 30 de septiembre de 2016, se muestran a continuación:

	Propiedad, planta y	Intensibles
	<u>equipo</u>	<u>Intangibles</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 1,304,293	\$ 168,064
Traspasos	-	2,166
Adquisiciones	247,830	21,832
Adquisición de Talsar (Véase Nota 17)	14,141	548,511
Adquisición de Sytesa	437,814	1,250,982
Superávit por revaluación	170,701	-
Efecto por conversión	50,746	214
Depreciación y amortización	(82,597)	(14,788)
Saldo al 30 de septiembre de 2016	<u>\$ 2,142,928</u>	<u>\$1,976,981</u>

Durante el ejercicio de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2016 la Compañía ha realizado diversas adquisiciones de maquinaria y equipo relativas a la inversión y crecimiento que se tiene en Molding Acquisition Corp. (Estados Unidos) cuyas plantas se encuentran en etapa de inicios de operación; adicionalmente se han realizado inversiones en maquinaria y equipo como ciclo normal de la renovación de las mismas en México.

Valor razonable de terrenos y edificios

A finales de 2015 se llevaron a cabo valuaciones de terrenos y edificios, las valuaciones fueron realiza-das por valuadores independientes. El incremento por revaluación se registró neto de impuestos diferi-dos en la cuenta de superávit por revaluación en el primer trimestre de 2016.

Proceso de valuación del Grupo

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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 repor-ta 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 con-table 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 vida útil, dimen-siones y colindancias, condiciones de los terrenos y edificios, las ubicaciones así como los factores eco-nómicos 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 vida útil, dimensiones, colindancias, condiciones de los terrenos y edifi-cios, las ubicaciones, así como los factores económicos locales, son comparables con los precios co-rrespondientes a las localidades de los activos.

Nota 10 - Inversiones en asociadas:

Dalkasa, S. A.

Naturaleza de la inversión:

La Compañía mantiene una inversión en Dalkasa, S. A. (Dalkasa), asociada, contabilizada bajo el méto-do 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 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre 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 re-presentación en el consejo de administración, participación en el proceso de políticas y en transacciones de importancia, así como en el suministro de información técnica.

Advanced Innovation Center, LLC.

Naturaleza de la inversión:

El 9 de marzo de 2016 la Compañía, celebró un contrato de compra de unidades a través de su subsidiaria Moulding Acquisition, Corp. ("MAC"). Al respecto y dado que se ha cumplido con los términos y condiciones del acuerdo de suscripción, la compra y venta de los intereses adquiridos contemplados tomó lugar por un importe final de Dls. 6,000,000 (\$106 millones de pesos mexicanos), de los cuales Dls. 1,000,000 fue pagado el 18 de noviembre de 2015 y el restante el 2 de mayo de 2016, obteniendo así una participación en dicha sociedad del 15.44% de los intereses de suscripción de AIC y con esto se obtuvo influencia significativa sobre dicha entidad. Derivado de lo anterior la inversión fue reclasificada de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados a inversiones contabilizadas bajo el método de participación.

Adicionalmente, la Compañía firmó un Unit Purchase Agreement en el cual se establece una opción de com-pra con fecha de ejercicio a dos años de la fecha de cierre y sería por un monto de \$192,229 (Dls.10,360,000), el cual no se ha iniciado a la fecha de estos estados financieros intermedios consolidados

El valor en libros del activo financiero a valor razonable con cambios en resultados a la fecha de la transacción era de \$17,249. La política de la Compañía para adquisiciones por etapas en asociadas es reversar el valor razonable de la inversión y reconocerlo a su costo de adquisición, reconociendo el total de la transacción y la nueva adquisición por un total de Dls. 6,000,000 (\$106 millones de pesos mexicanos).

Nota 11 - Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

	30 de septiembre <u>de 2016</u>	31 de diciembre <u>de 2015</u>
Advanced Innovation Center, LLC. (Véase Nota 10) B37 Ventures, LLC. ¹	\$ - 12,130	\$ 17,249
	<u>\$ 12,130</u>	\$ 17,249

¹ Durante el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2016 se realizó una inversión en el fondo B37 Ventures, LLC. cuyo propósito incluye la inversión en instrumentos de deuda o de capital a discreción de los administradores de dicho fondo, estas inversiones están sujetas a valuación a través de referencias en el mercado cuyo valor puede no estar disponible, dicha inversión en el fondo podría no estar sujeta altos índices de liquidez y depende del desempeño de las entidades en las que se invierta.

Nota 12 - Instrumentos financieros derivados:

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

					Valor raz	onable al
Monto nocional	<u>Fect</u> Contratación	<u>Vencimiento</u>	lasa de	<u>En deuda</u>	30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2015
<u>Swap</u>						
\$1,200,000 145,200	Feb - 2014 Nov - 2011	Dic - 2020 Nov - 2016	7.5% 6.0%	5.0% 4.8%	(\$12,374) (26)	\$12,883 1,506
					(\$12,400)	<u>\$14,389</u>

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. (véase Nota 19). Cuando la tasa de referen-cia se encuentre por encima del nivel de la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) pactada se tiene el derecho, mas no la obligación, de hacer efectiva esta tasa. Mientras que la tasa de referencia se encuentre por debajo del nivel de la tasa pactada, la que se ejercerá será la de referencia.

Los montos nocionales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado; sin embargo, no reflejan los importes en riesgo en lo que respecta a los flujos futu-ros. 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:

El valor en libros de los préstamos es el siguiente:

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

-	30 de septiembre <u>de 2016</u>	31 de diciembre <u>de 2015</u>
Préstamos bancarios a largo plazo: Banco Mercantil del Norte, S. A. ¹ Banco Mercantil del Norte, S. A. Banco Santander (México), S. A. ² Banco Nacional de Desenvolvimiento	\$ 606,242 \$ 79,039 \$ 606,091	\$ 598,648 \$ - 598,455
Económico e Social (BNDES).3	2,288 1,293,660	6,826 1,203,929
	1,253,000	1,203,323
Préstamos bancarios a corto plazo: BNDES ³	\$ 8,533	\$ 11,469
Banco Mercantil del Norte, S. A. Banco Mercantil del Norte, S. A. ¹ Banco Santander (México), S. A. ²	34,476 818 <u>825</u>	755 762
	44,652	12,986
Total	\$1,338,312	\$1.216.915
El valor razonable de los préstamos es el siguiente:		
	30 de Septiembre	31 de diciembre
Valor razonable:	<u>de 2016</u>	de 2015
Préstamos bancarios: Banco Mercantil del Norte, S. A. ¹ Banco Santander (México), S. A. ² Banco Mercantil del Norte, S. A. BNDES ³	\$ 603,065 603,090 113,515 	\$ 602,598 602,623 - 18,515
	<u>\$ 1,335,026</u>	<u>\$ 1,223,736</u>

¹ 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 adiciona-les. 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 consi-derará 36 meses de gracia para el pago de capital contados a partir de la fecha de su firma y devenga intereses de manera mensual.

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.

² El 19 de diciembre de 2013 Grupo Rotoplas celebró un contrato de apertura de crédito simple con Banco Santander (México), S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, por \$600,000 a una tasa de interés variable que será el resultado de sumar a la TIIE 1.55 puntos adi-cionales. 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 consi-derará 36 meses de gracia para el pago de capital contados a partir de la fecha de su firma y devenga intereses de manera mensual.

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

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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 man-tener ciertos indicadores financieros, los cuales han sido cumplidos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2016 las tasas efectivas de interés no han tenido cambios significativos en relación con las del año que terminó al 31 de diciembre de 2015.

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

Valor razonable:	30 de septiembre <u>de 2016</u> (%)	diciembre de 2015 (%)
Banco Mercantil del Norte, S. A.	6.13	5.03
Banco Santander (México), S. A.	6.18	5.08
Banco Mercantil del Norte, S. A.	TIIE+2.7	-
BNDES	3.90	3.90

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:

	30 de septiembre de <u>2016</u>	31 de diciembre de <u>2015</u>
Reales *	R\$ 1,810	R\$ 4,142
* Equivalente de reales en pesos mexicanos	\$ 10,822	\$ 18,296
Pesos mexicanos	<u>\$ 1,327,491</u>	<u>\$ 1,198,619</u>
Total en pesos mexicanos	<u>\$ 1,338,312</u>	<u>\$ 1,216,915</u>

Nota 14 - Provisiones:

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

	Bonos y gratificaciones <u>a empleados</u>	Demandas <u>legales</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2016	\$ 3,559	\$30,048	\$33,607
Por el periodo de seis meses:			
Cargo al estado de resultados Cancelaciones Aplicaciones	\$ 2,912 - (3,103)	\$ 6,828 3,885 <u>(5,756</u>)	\$ 9,740 3,885 <u>(8,859</u>)
Al 30 de septiembre de 2016	<u>\$ 3,368</u>	<u>\$35,005</u>	<u>\$38,373</u>
Al 1 de enero de 2015	\$ 993	\$27,697	\$28,690
Por el periodo de doce meses:			
Cargo al estado de resultados Cancelaciones Aplicaciones	\$ 3,559 - <u>(993</u>)	\$ 9,454 (3,102) (4,001)	\$13,013 (3,102) <u>(4,994</u>)
Al 31 de diciembre de 2015	<u>\$ 3,559</u>	\$30,048	<u>\$33,607</u>

Las provisiones incluyen principalmente pasivos por gratificaciones estimadas, que se espera cubrir du-rante 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 - Beneficios a los empleados:

Al 30 de septiembre de 2016 no han existido cambios significativos en las obligaciones que se tiene con los empleados.

Nota 16 - Capital contable:

Mediante resoluciones adoptadas por los accionistas de manera unánime el 28 de abril de 2016, se resuelve decretar el pago de dividendos por \$119,870 a razón de \$0.25 centavos por acción en una sola exhibición; provenientes en su totalidad de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) y repartidos a los accionistas de acuerdo a su tenencia accionaria.

A continuación se muestra la reconciliación de acciones en tesorería:

	Número de acciones	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2015	350,000	\$ 38,742
Acciones propias adquiridas*	6,127,759	<u>171,724</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	6,477,759	210,466
Acciones propias adquiridas* Acciones propias vendidas*	833,545 <u>(5,408,228)</u>	25,608 _(189,168)
Saldo al 30 de septiembre de 2016	<u>1,903,076</u>	<u>\$ 46,906</u>

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

Nota 17 - Adquisición de negocios:

El 4 de marzo de 2016, el Grupo adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de la sociedad denominada 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 termotanques, calefones y paneles radiantes bajo la marca "Señorial", y cuenta con una red de más de 700 clientes. Durante el ejercicio 2015, Talsar, S. A. logró ventas aproximadas de \$358 millones.

Se toma la decisión de compra de esta sociedad basados en la fortaleza y liderazgo en el mercado de calentadores del agua, así como la experiencia que se obtendrá de colaboradores, proveedores y clientes. Con esta combinación de talento y tecnología, Rotoplas y Talsar, S. A. potencializarán el crecimiento de soluciones individuales en Argentina. Durante el periodo de siete meses que abarca de marzo a septiembre de 2016, Talsar, S. A. ha contribuido a las ventas de la Compañía en \$193 millones al 30 de septiembre de 2016.

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

Consideración de la adquisición:

Concepto	<u>Importe</u>
Efectivo pagado Contraprestación contingente Consideración diferida (pago adicional)	\$ 528,176 26,846 89,486
Consideración total de la adquisición	644,508
Valor razonable de los activos adquiridos	(95,605)
Crédito mercantil	\$ 548,903

El crédito mercantil se origina por la sólida posición y rentabilidad comercial de la sociedad Talsar, S.A. en el nicho de mercado de termotanques, calefones y paneles radiantes. Este no tendrá efecto fiscal en periodos futuros.

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

Valor razonable	<u>Importe</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo Clientes Deudores diversos y otras cuentas por cobrar Impuesto sobre la renta a favor Otros Impuestos por recuperar Inventarios Inmuebles, Maquinaria y Equipo Depreciación Acumulada de Inmuebles, Maquinaria y Equipo Proveedores Remuneraciones por Pagar Impuestos a la utilidad por pagar	\$ 26,919 56,455 2,891 19,235 4,610 47,192 18,037 (4,847) (18,943) (3,393) (46,102)
IVA pendiente de cobro Otras cuentas por pagar	(1,313) (5,133)
IVA pendiente de cobro	(1,313)
Activos netos identificables	\$ 95,608

Los costos relativos a la adquisición de \$14,635 fueron cargados a gastos de operación en el estado con-solidado de resultados.

^{*} Representan acciones ordinarias nominativas, serie única, sin expresión de valor nominal, clase II.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

Se ha reconocido un pasivo contingente por \$26,846 derivado de la adquisición Talsar, S. A. para garantizar las contingencias que se materialicen y/o cualquier obligación de indemnizar, dicha cantidad fue retenida del pago y forma parte de la contraprestación y será liberada a favor de los vendedores en un plazo de 6 años contados a partir de la fecha de adquisición, descontando el pago de cualquier obligación contingente no reconocida previo a la fecha de adquisición.

El acuerdo contempla un pago adicional equivalente a \$89,486 (Dls. 5,000,000) y condicionado al cumplimiento de objetivos, la cantidad pagada puede ser por un monto menor dependiendo del desempeño del ratio EBITDA/Ventas Netas, conforme a la siguiente escala:

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

El valor razonable de los clientes es de \$56,455. A la fecha de adquisición dicho importe se consideraba recuperable por lo que no existía una estimación por deterioro.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios, la Administración se encuentra revisando el valor razonable de los activos netos identificables e identificar los activos intangibles derivados de la operación, los valores asignados al momento son provisionales. El 30 de agosto de 2016 la Compañía concluyó de la adquisición del 80% de la participa-ción accionaria de la empresa mexicana Soluciones y Tratamiento Ecológico, S. A. de C. V. ("Sytesa") por un total de \$1,448,540, por lo que partir de esta fecha la Compañía controla la entidad al obtener los derechos a los rendimientos variables debido a su involucramiento en la entidad, teniendo la facultad de afectar estos rendimientos a través de su poder sobre la entidad, de igual forma a partir de esta fecha los balances y los resultados de Sytesa son consolidados como parte del Grupo.

Sytesa es una empresa líder en el tratamiento de aguas residuales, su cartera está compuesta principalmente por Wal-Mart de México, S. A. B. de C. V. a quien arrienda plantas de tratamiento de agua.

El valor razonable determinado provisionalmente de los activos netos identificables de la compañía a la fecha de adquisición es de \$267,799 y el monto de crédito mercantil asciende a \$1,234,301.

Los efectos de la transacción antes descrita han sido incluidos al 30 de septiembre de 2016.

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

Consideración de la adquisición:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
Consideración total de la adquisición	\$1,448,540
Parte proporcional de la participación controladora	53,560
Valor razonable de los activos adquiridos	(267,799)
·	(214,239)
Crédito mercantil	\$1,234,301

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

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

Valor razonable	<u>Importe</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 38,567
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	30,034
Impuesto sobre la renta a favor	8,521
Otros Impuestos por recuperar	23,600
Inventarios	1,366
Pagos anticipados	42
Inmuebles, Maquinaria y Equipo - Neto	374,675
Intangibles	18
Proveedores	(64,427)
Préstamos bancarios	(118,303)
Partes relacionadas	(25,927)
Otras cuentas por pagar	(367)
Activos netos identificables	<u>\$267,799</u>

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

Nota 18 - 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 es-perada para el ejercicio completo. La tasa fiscal promedio efectiva estimada utilizada para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2016 es del 30% comparada con la de 27% por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2015. La disminución en tasa se deriva del resultado de la aplicación de pérdidas que se han considerado tendrán efecto y por lo tanto se reconocen, así como la disminución en efectos inflacionarios. Al 31 de diciembre de 2015 la tasa fiscal promedio efectiva fue del 30%.

Nota 19 - Compromisos y contingencias:

Compromisos

Con base en los análisis realizados por la administración, no han existido cambios significativos en los compromisos que se revelan en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

Contingencias

Al 30 de septiembre de 2016 y a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios no se tienen contingencias.

Nota 20 - Eventos subsecuentes

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

Nota 21 - Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 18 de octubre de 2016, por los funcionarios que firman al calce de los estados finan-cieros básicos y sus notas.

Nota 22 - Información financiera proforma

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.

Estado de Resultados Consolidados Proforma Trimestrales y Acumulados a septiembre 2016

Cifras No Auditadas - En millones de MXN

	3T16	3T15	Var.	9M16	9M15	Var.
Ventas Netas	1,406	1,630	(13.8%)	4,138	4,539	(8.9%)
Costo de Venta	828	909	(8.9%)	2,411	2,672	(9.8%)
Utilidad Bruta	578	722	(19.9%)	1,727	1,867	(7.5%)
Margen de Utilidad Bruta	41.1%	44.3%	(320) pb	41.7%	41.1%	60 pb
Gastos de Operación	459	426	7.7%	1,269	1,286	(1.3%)
Utilidad de Operación	119	295	(59.6%)	457	581	(21.3%)
Margen de Utilidad de Operación	8.5%	18.1%	(960) pb	11.1%	12.8%	(170) pb
Resultado Integral del Financiamiento	51	(54)	NA	67	(89)	NA
Ingresos Financieros	86	32	NA	167	91	83.3%
Gastos Financieros	(35)	(86)	58.9%	(99)	(180)	44.7%
Utilidad antes de Impuestos	170	241	(29.5%)	525	493	6.6%
Impuestos	78	74	5.1%	158	149	6.0%
Utilidad Neta	92	168	(45.0%)	367	343	6.8%
Margen de Utilidad Neta	6.6%	10.3%	(370) pb	8.9%	7.6%	130 pb
EBITDA	170	336	(49.3%)	598	704	(15.0%)
Margen de EBITDA	12.1%	20.6%	(850) pb	14.5%	15.5%	(100) pb

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.

Balance General Proforma a septiembre 2016 y diciembre 2015

Cifras No Auditadas - En millones de MXN

	9M16	Dic. 15
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,621	2,102
Cuentas por Cobrar	1,981	1,822
Inventarios	884	768
Otros Activos Circulantes	513	286
Activo Circulante	5,000	4,978
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	2,143	1,714
Otros Activos a Largo Plazo	2,560	1,808
Activo Total	9,703	8,500
Deuda a Corto Plazo	45	78
Proveedores	749	566
Otras Cuentas por Pagar	354	408
Pasivo a Corto Plazo	1,148	1,052
Deuda a Largo Plazo	1,294	1,336
Otros Pasivos a Largo Plazo	37	52
Pasivo Total	2,479	2,440
Capital Contable Total	7,224	6,060
Total Pasivo + Capital Contable	9,703	8,500

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Los sucesos y transacciones significativas de la Compañía del 1 de enero al 30 de septiembre de 2016 se 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).
- Grupo Rotoplas SAB de CV el 4 de mayo anuncia que ha adquirido una participación minoritaria de Advanced Innovation Center, LLC (AIC) por MXN \$106 millones.
- El 28 de junio, Grupo Rotoplas, SAB de CV, anuncia que las operaciones de manufactura realizadas en la planta de Tucumán, ubicada en el norte del país, serán reubicadas a la planta de Pilar en Buenos Aires. Con esta centralización, se lograrán eficiencias operativas principalmente en los procesos de manufactura y logística para apuntalar la rentabilidad en aquel país.
- Grupo Rotoplas SAB de CV el 13 de julio anuncia que ha consumado la firma para adquirir el 80% de Soluciones y Tratamiento Ecológico, SA de CV (Sytesa).
- El 30 de agosto de 2016 la Compañía concluyó de la adquisición del 80% de la participación accionaria de la empresa mexicana Soluciones y Tratamiento Ecológico, S. A. de C. V. ("Sytesa") por un total de \$1,448,540, por lo que partir de esta fecha la Compañía controla la entidad al obtener los derechos a los rendimientos variables debido a su involucramiento en la entidad.

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

a) Bases de preparación

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados correspondientes a los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2016 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 "Información financiera intermedia". Los estados financieros intermedios condensados a fechas intermedias no incluye todas aquellas notas que son necesarias sean incluidas en un reporte anual. En este sentido, 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), así como cualquier otro documento público hecho por la Compañía durante este periodo.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

Las políticas contables adoptadas para la preparación de estos estados financieros consolidados inter-medios son consistentes con las políticas de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y por el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2016.

b) Consolidación

Subsidiarias

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

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

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

Cualquier consideración contingente a ser pagada por la Compañía se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores al valor razonable de la consideración contingente reconocida como un activo o pasivo se reconocen de conformidad con la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", ya sea en resultados o en otros resultados integrales (ORI). La contraprestación contingente que se clasifica como capital no requiere ajustarse, y su liquidación posterior se registra dentro del capital.

Las transacciones, los saldos y las utilidades o pérdidas no realizadas resultantes de operaciones entre compañías del Grupo han sido eliminados. Las políticas contables aplicadas por las subsidiarias han sido modificadas para asegurar su consistencia con las políticas contables adoptadas por el Grupo, en los casos que así fue necesario.

Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control. Generalmente, en estas entidades la Compañía mantiene una participación de entre 20%y 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se valúan utilizando el método de participación y se reconocen inicialmente al costo. Si la participación en una asociada se reduce pero se mantiene influencia significativa, solo la parte

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

proporcional de otros resultados integrales correspondiente a la participación vendida, se reclasifica a resultados si es requerido.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas netas de la asociada, se reconoce en el estado de resultados y la participación en otros resultados integrales (ORI) de la asociada se reconoce como otro resultado integral (ORI). Estos movimientos posteriores a la adquisición se acumulan y ajustan el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada excede el valor en libros de su inversión, incluyendo cualquier cuenta por cobrar registrada por la Compañía con la asociada no garantizada, la Compañía no reconoce dichas pérdidas en exceso, excepto que tenga la obligación legal o asumida de efectuar pagos por cuenta de la asociada.

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

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

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

c) Información financiera por segmentos

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

d) Conversión de monedas extranjeras

Moneda funcional y de presentación

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

Operaciones y saldos

Las operaciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se llevó a cabo la transacción o el tipo de cambio vigente a la fecha de valuación cuando las partidas

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

son revaluadas. Las utilidades y pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio que resultan ya sea por la liquidación de tales operaciones o por la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se requiere sean incluidas en otros resultados integrales (ORI), como en el caso de transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo y coberturas de inversiones netas. Las utilidades y pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio relacionadas con préstamos, efectivo y equivalentes de efectivo se presentan en el estado de resultados en el rubro "Gastos o ingresos financieros".

Empresas del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene moneda en una economía hiperinflacionaria) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos reconocidos en el balance general se convierten al tipo de cambio de la fecha de cierre de dicho balance general.
- Los ingresos y gastos reconocidos en el estado de resultados se convierten al tipo de cambio promedio de cada año (excepto cuando este promedio no es una aproximación razonable del efecto derivado de convertir los resultados a los tipos de cambio vigentes a las fechas de las operaciones; en cuyo caso se utilizaron esos tipos de cambio).
- El capital de cada estado de situación financiera presentado es convertido al tipo de cambio histórico.
- Las diferencias por conversión resultantes se reconocen como parte del resultado integral.

El crédito mercantil y los ajustes a los activos y pasivos, que surgen en la fecha de adquisición de una operación extranjera para medirlos a su valor razonable, se reconocen como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de la fecha de cierre. Las diferencias de conversión se registran en otros resultados integrales (ORI).

e) Propiedades, planta y equipo

Los terrenos y edificios comprenden principalmente las plantas de producción y distribución y las oficinas. Los terrenos y edificios se muestran a su valor razonable, con base en valuaciones por expertos independientes externos, menos la depreciación posterior de los edificios. Las valuaciones se realizan con suficiente regularidad (por lo menos cada tres o cinco años), para asegurar que el valor razonable de un activo revaluado no difiera significativamente de su importe en libros. En el caso de existir eventos que indiquen que el valor razonable ha cambiado, se haría necesaria la determinación de una nueva valuación. Cualquier depreciación acumulada en la fecha de la revaluación se elimina contra el importe en libros bruto del activo y el importe neto se actualiza al valor revaluado del activo. En el caso de la porción de la partida de propiedades, planta y equipo que fue identificada contra el superávit, no se deprecia. Todas las otras propiedades, planta y equipo se expresan a su costo histórico menos la depreciación. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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

Los aumentos en el valor en libros por revaluación de terrenos y edificios se reconocen a otros resultados integrales (ORI) y se muestran como superávit por revaluación en el capital contable de los accionistas. Las disminuciones que compensan los aumentos anteriores del mismo activo se cargan a otros resultados integrales (ORI) directamente en el capital contable, todas las demás disminuciones se cargan en el estado de resultados. En cada periodo de revaluación la diferencia entre la depreciación calculada según el valor en libros revaluado del activo con cargo a la cuenta de resultados, y la depreciación basada en el costo original del activo se transfiere de "superávit por revaluación" a utilidades acumuladas.

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

Años
Edificios20
Maquinaria y herramientas10
Muebles, enseres y equipo de cómputo3.3
Equipo de transporte 4
Moldes10
Mejoras a locales arrendados 10-12

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

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

Cuando los activos revaluados son vendidos, los importes incluidos en otros resultados integrales (ORI) se transfieren a resultados acumulados.

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

Mejoras a locales arrendados

Las mejoras y adaptaciones a inmuebles y locales comerciales en los que la Compañía actúa como arrendatario se reconocen al costo histórico disminuido de la depreciación respectiva. La depreciación de las mejoras se calcula por el

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

método de línea recta con base al periodo de vigencia inicial del contrato de arrendamiento o la vida útil de las mejoras, el menor.

f) Activos intangibles

Crédito mercantil

El crédito mercantil surge de la adquisición de subsidiarias y representa el exceso de la contraprestación transferida sobre la participación de la Compañía y subsidiarias en el valor razonable neto de los activos netos identificable, pasivo y pasivos contingentes de la entidad adquirida y el valor razonable de la participación no controladora en la adquirida.

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

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

Marcas y licencias

Las marcas y las licencias adquiridas individualmente se reconocen a su costo histórico. Las marcas y las licencias compradas a través de una adquisición de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Las licencias que tienen una vida útil definida se registran a su costo menos su amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta con base en sus vidas útiles estimadas de entre tres y cinco años. La marca tiene vida útil indefinida debido a que se espera contribuya a los flujos netos de efectivo de forma indefinida, se registra a su costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las licencias de programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos con objeto de adquirir y poner en funcionamiento el programa relativo. Estos costos se amortizan con base en sus vidas útiles estimadas de entre tres y cinco años.

• Programas de cómputo

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

Técnicamente es factible completar el desarrollo del software para que esté disponible para su uso.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

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

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

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

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

Deterioro de activos no financieros

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

g) Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros medidos a valor razonable con cambios reconocidos en resultados, préstamos y cuentas por cobrar. La Administración clasifica sus activos financieros en estas categorías al momento de su reconocimiento inicial, considerando el propósito por el cual fueron adquiridos.

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios reconocidos en resultados

Estos activos se adquieren para ser negociados, es decir, vendidos en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados se clasifican en esta categoría, excepto que se les designe con fines de cobertura. Los activos de esta

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

categoría se clasifican como activos circulantes si se espera realizarlos durante el año posterior a la fecha de cierre; en caso contrario, se clasifican como no circulantes.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a cobrar importes fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos circulantes; excepto si se espera cobrarlos luego de transcurrido un año desde la fecha de cierre, en cuyo caso se clasifican como no circulantes. Los préstamos y las cuentas por cobrar se presentan en los siguientes rubros en el estado de situación financiera: Efectivo y equivalentes de efectivo, Cuentas por cobrar, Otras cuentas por cobrar, Pagos anticipados y Partes relacionadas.

Reconocimiento y medición

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción, excepto cuando son activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados, los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable y los costos de la transacción se reconocen como gasto en el estado de resultados. Los activos financieros se cancelan cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido, asimismo, la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Los préstamos y las cuentas por cobrar, así como las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, se registran a su costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés.

Las pérdidas y ganancias que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados, se incluyen en el estado de resultados en el rubro "Ingresos y gastos financieros", en el periodo en el que se devengan.

h) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto es presentado en el balance general cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser ejecutable en el curso normal del negocio y en caso de incumplimiento, insolvencia o bancarrota de la compañía o de la contraparte.

i) Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo de reporte si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. El deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros y la pérdida por deterioro se reconocen solo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

después del reconocimiento inicial del activo y que el evento o eventos tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser estimado confiablemente.

La evidencia de deterioro puede incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores está experimentando dificultades financieras significativas, la falta de pago o retrasos en el pago de intereses, la probabilidad de que entre en quiebra o de una reorganización financiera, así como cuando los datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo estimados futuros, como los cambios en los atrasos o condiciones económicas que se correlacionan con la falta de pago.

Para la categoría de préstamos otorgados y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida es la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que aún no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se disminuye y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados consolidado. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada contractualmente. El Grupo puede medir el deterioro sobre la base del valor razonable de un instrumento financiero utilizando su precio de mercado observable. Como experiencia práctica, la Compañía evalúa la estimación por deterioro de la cartera de clientes cuando estos superan los 90 días de no haber recibido el pago exigible, y el análisis es complementado para cada cuenta con su comportamiento sobre bases individuales. Los incrementos a esta estimación se registran dentro de gastos de operación en el estado de resultados.

Si en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido en forma posterior a la fecha en la que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida se reconoce en el estado de resultados consolidado.

j) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

La Compañía cuenta con instrumentos financieros derivados contratados con fines de cobertura económica; sin embargo, no lleva a cabo una contabilidad de coberturas.

k) Inventarios

Los inventarios se reconocen al costo o a su valor neto de realización, el menor, sobre la técnica de costeo estándar, el cual es ajustado periódicamente al final de cada mes para llevarlo a su costo real. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

directos y gastos indirectos de fabricación sobre la base de la capacidad normal de operación de la planta. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operación de la Compañía menos los gastos de venta variables correspondientes.

I) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan importes adeudados por clientes y son originadas por ventas de bienes prestados en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Cuando se espera cobrarlas en un periodo de un año o menos desde la fecha de cierre, se presentan como activo circulante. En caso de no cumplir lo mencionado se presentan como activos no circulantes. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva de interés, menos la estimación por deterioro, en caso de corresponder.

m) Pagos anticipados

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

n) Depósitos en garantía

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

o) Efectivo y equivalentes de efectivo

En el estado de flujos de efectivo consolidado, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible y efectivo restringido, los depósitos bancarios a la vista, otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con vencimientos de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las inversiones a la vista con vencimiento no mayor a tres meses están invertidas en deuda bancaria e instrumentos gubernamentales.

p) Capital contable

Capital social

Las acciones ordinarias de la Compañía se clasifican como capital social dentro del capital contable y se expresan a su costo histórico. L os costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el capital contable como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

Prima en suscripción de acciones

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

Reserva legal

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

Resultados acumulados

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

Utilidad integral

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

Acciones en tesorería

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

q) Cuentas por pagar

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

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

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

r) Préstamos bancarios

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

s) Costos derivados de préstamos

Los costos generales o específicos derivados de préstamos que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables para los cuales se requiere de un periodo prolongado para ponerlos en las condiciones requeridas para su uso o venta, se capitalizan formando parte del costo de esos activos. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se capitalizaron costos de financiamientos.

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

t) Impuestos a la utilidad corrientes y diferidos

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

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

El impuesto a la utilidad diferido se determina en cada subsidiaria utilizando el método de activos y pasivos sobre las diferencias temporales que surgen de comparar los valores contables y fiscales de todos los activos y pasivos de la Compañía. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil; ni se reconoce el impuesto a la utilidad diferido si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una operación distinta a una combinación de negocios y que al momento de la operación no afecta ni al resultado contable ni al fiscal. El impuesto a la utilidad diferido se determina utilizando las tasas de impuesto y leyes que han sido promulgadas o estén sustancialmente promulgadas al cierre del año y se espera sean aplicadas cuando el impuesto a la utilidad diferido activo se realice o el pasivo se liquide.

El pasivo por impuestos diferidos se origina por las diferencias temporales del impuesto derivadas de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, excepto por el pasivo por impuesto diferido en el momento en que la reversión de la diferencia temporal es controlada por el Grupo y es probable que la diferencia temporal no va a revertirse en un futuro cercano. En general, el Grupo no está en condiciones de controlar la reversión de las

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

diferencias temporales para las compañías asociadas. Solo cuando existe un acuerdo que le dé al Grupo la posibilidad de controlar la reversión, las diferencias temporales no se reconocen.

Los saldos de impuesto a la utilidad diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legalmente exigible de compensar los impuestos causados y se relacionan con la misma autoridad fiscal y la misma entidad fiscal o distintas entidades fiscales, pero siempre que exista la intención de liquidar los saldos sobre bases netas.

u) Beneficios a los empleados

Plan de pensiones

Planes de beneficios definidos:

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

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

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

Beneficios al retiro

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

Bono anual para empleados

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual calculado de acuerdo con su remuneración anual y el grado de cumplimiento de las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. Por los años donde se distribuyó el bono, la Compañía tiene registrada una provisión, que se encuentra incluido dentro de la provisión de bonos y gratificaciones a empleados.

Otros beneficios a los ejecutivos

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

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

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

v) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal presente o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se presente la salida de recursos económicos para liquidar la obligación y el monto pueda ser estimado razonablemente. No se reconoce provisiones por pérdidas operativas futuras.

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

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

w) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos derivados de la venta de bienes en el curso normal de las operaciones de la Compañía se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar. Los ingresos se presentan netos del impuesto al valor agregado, rebajas y descuentos, y luego de eliminadas las ventas entre las subsidiarias de la Compañía. La Compañía reconoce un ingreso cuando puede ser medido de manera confiable, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y se cumplen los criterios específicos para cada tipo de actividad, que se describen a continuación.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

Ingresos por venta de recipientes y accesorios de plástico (al mayoreo)

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

Se considera que los productos se han entregado al cliente cuando los mismos han sido despachados en el lugar especificado en el contrato, los riesgos de pérdida han sido transferidos al cliente y el cliente ha aceptado los productos según el acuerdo celebrado, o los plazos de devolución expiraron, o la Compañía tiene evidencia objetiva de que ha cumplido todos los requerimientos para que el cliente acepte los productos.

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

El Grupo determina sus estimaciones con base en la experiencia acumulada, tomando en cuenta el tipo de cliente, el tipo de operación y los términos particulares de cada contrato.

Ingresos por intereses

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

Ingresos por dividendos

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

x) Arrendamientos

La clasificación de arrendamientos como financieros u operativos depende de la sustancia de la transacción más que la forma del contrato.

Los arrendamientos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por el arrendador son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 3 Año: 2016

(netos de incentivos recibidos por el arrendador) son registrados al estado de resultados con base en el método de línea recta durante el periodo del arrendamiento.

Los arrendamientos en los cuales la Compañía posee sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor, entre valor el razonable de la propiedad en arrendamiento y el valor presente de los pagos mínimos. Si su determinación resulta práctica, para descontar a valor presente los pagos mínimos se utiliza la tasa de interés implícita en el arrendamiento, de lo contrario, se debe utilizar la tasa incremental de préstamo del arrendatario. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se añadirá al importe original reconocido como activo.

Cada pago del arrendamiento es asignado entre el pasivo y los cargos financieros hasta lograr una tasa constante en el saldo vigente. Las obligaciones de renta correspondientes se incluyen en porción circulante de deuda no circulante, netas de los cargos financieros. El interés de los costos financieros se carga al resultado del año durante el periodo del arrendamiento, a manera de producir una tasa periódica constante de interés en el saldo remanente del pasivo para cada periodo. Las propiedades, planta y equipo adquiridas bajo arrendamiento financiero son depreciadas de acuerdo con la vida útil del activo.

y) Distribución de dividendos

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

z) Utilidad neta por acción básica y diluida

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

La utilidad neta por acción diluida resulta de dividir la utilidad neta del año, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante 2015 y 2014, disminuido dicho promedio de las acciones potencialmente dilutivas.

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

Las condiciones climáticas extremas, especialmente los períodos prolongados de lluvia, afectan las operaciones del Grupo y pueden hacerla susceptible a la estacionalidad. Históricamente, el volumen de ventas permanece constante a lo largo del año. Sin embargo, las condiciones climáticas, especialmente los periodos prolongados de lluvia, pueden afectar los niveles de demanda de las soluciones individuales de almacenamiento de agua debido a que el exceso de

Clave de Cotización: **AGUA** 3 Año: 2016 Trimestre: agua reduce las necesidades de almacenamiento para uso futuro de sus clientes. De forma inversa, generalmente las ventas de estos productos aumentan durante los períodos prolongados de seguía debido al aumento de las necesidades de almacenamiento. En caso que estos eventos climáticos sucedan, los resultados de operación podrían verse afectados y ser susceptibles a estacionalidad. Explicación de la naturaleza e importe de las partidas, que afecten a los activos, pasivos, capital contable, ganancia neta o flujos de efectivo, que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia No hay partidas relevantes. Explicación de la naturaleza e importe de cambios en las estimaciones de importes presentados en periodos intermedios anteriores o ejercicios contables anteriores No hay información relevante. Dividendos pagados, acciones ordinarias 119,870,000 Dividendos pagados, otras acciones 0 Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción 0.25 Dividendos pagados, otras acciones por acción

AGUA

0

Explicación de sucesos ocurridos después del periodo intermedio sobre el que se informa que no han sido reflejados

Consolidado

AGUA				Consol	lidado
Clave de Cotización: AGI	JA	Trimestre:	3	Año:	2016
No hubo sucesos relevantes que inf	ormar después del periodo intermedio que se reporta.				
Descripción del cu	mplimiento con las NIIF si se aplican intermedia	a la informaci	ón	finand	ciera
La información financiera intermedia	cumple con la NIC 34				
Descripción de la na	turaleza e importe del cambio en esti intermedio final	maciones dura	ante	e el p	eriodo
No hay información relevante					