

## Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración .....	2
[110000] Información general sobre estados financieros .....	22
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	24
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	26
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	28
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto .....	30
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Actual.....	32
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Anterior.....	36
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera .....	40
[700002] Datos informativos del estado de resultados .....	41
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	42
[800001] Anexo - Desglose de créditos .....	43
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera .....	45
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	46
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados .....	47
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	61
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gasto .....	65
[800500] Notas - Lista de notas.....	66
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	68
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 .....	69

## [105000] Comentarios y Análisis de la Administración

### Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Ciudad de México, 12 de febrero de 2020

## Grupo Rotoplas reporta resultados del Cuarto Trimestre 2019

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. (BMV: AGUA\*) (“Rotoplas”, “la Compañía” o “el Grupo”), empresa líder en América en productos y servicios de agua, reporta sus resultados no auditados del cuarto trimestre y acumulados de enero a diciembre de 2019. La información ha sido preparada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” por sus siglas en inglés).

*Las cifras en este documento se encuentran expresadas en pesos mexicanos y pudieran variar por efectos de redondeo.*

### Cifras relevantes 4T19 y año 2019:

(variaciones contra 4T18 y año 2018)

- ① Rotoplas reporta un crecimiento de 3.4% en **ingresos** durante el 4T19 y de 4.0% en el año a pesar de un entorno económico complicado en las regiones en las que opera.
- ① Las **ventas** trimestrales crecen 5.4% en **México** y decrecen 6.3% en **Argentina**. De forma anual los ingresos incrementan 21.8% en Argentina y decrecen 1.1% en México.
- ① En el trimestre las **ventas** de **servicios** crecen 44.6% y 0.2% en **productos**. En el año, productos incrementa 4.6% y servicios decrece 2.8%.
- ① El **margen EBITDA**<sup>(1)</sup> del trimestre tuvo una **expansión** de 180 pb para llegar a 18.2% y de forma acumulada mejora 70 pb para llegar a 17.5%. Esta expansión está ligada a una estricta disciplina en gasto, beneficios en los precios de materias primas y la desinversión de operaciones no rentables.
- ① La **utilidad neta** decrece para ambos periodos por un mayor gasto financiero relacionado a un incremento en el pago de intereses, un impacto por coberturas de tipo de cambio, por posición monetaria y pérdidas cambiarias en Argentina.
- ① El **ROIC** presenta una expansión de 250 pb al pasar de 7.3% en 2018 a 9.8% en 2019.
- ① El nivel de **apalancamiento** Deuda Neta/EBITDA cerró en 0.8x cifra 42% menor que en diciembre 2018.

- ④ El ciclo de conversión de efectivo mejoró en 14 días como resultado de un manejo más eficiente del capital de trabajo.
- ④ La compañía entró al IPC Sustentable y se consolidó dentro de la muestra del DJSI MILA Pacific Alliance.

## Guía de Resultados 2020

El 12 de febrero el Consejo de Administración aprobó la guía de resultados 2020 y con base en la información disponible a esa fecha estableció:

- ④ Crecimiento en ventas netas superior o igual al 10.0% comparado con 2019.
- ④ Margen EBITDA superior o igual a 18.0%.
- ④ Razón Deuda Neta/EBITDA menor a 2.0x.
- ④ Retorno sobre capital invertido igual o mayor al costo de capital, ROIC  $\geq$  WACC.

## Mensaje del Director General

Este año fue de gran relevancia para el Grupo por el comienzo de *Flow*, el programa de transformación organizacional que ha brindado un nuevo enfoque de crecimiento con rentabilidad para el negocio.

Cerramos el año en línea con las expectativas; un crecimiento de 4.0% en las ventas, una expansión en margen EBITDA, alcanzando un nivel superior al 17% sobre ventas y un nivel de apalancamiento Deuda Neta/EBITDA menor a 1.0x. Adicionalmente, mejoramos en 34% el ROIC para llegar a 9.8% y optimizamos en 14 días el ciclo de conversión de efectivo.

En México, ante un ambiente macroeconómico y político incierto, las ventas se mostraron resilientes y la plataforma de servicios mostró una importante mejora en ventas durante la segunda mitad del año. Asimismo, logramos una expansión en margen EBITDA de 160 pb. La estrategia en Argentina ha tenido buenos resultados; a través de una mejor arquitectura de precios y ventas de exportación hemos logrado contrarrestar el efecto negativo de la inflación y atender a diversos estratos de la población mientras continuamos ganando participación de mercado.

En Estados Unidos continuamos enfocados en el desarrollo de la plataforma de *e-commerce*, fortaleciendo nuestro talento humano y plataforma para aumentar nuestra participación en el mercado.

Los objetivos de crecimiento, rentabilidad y salud organizacional establecidos dentro de *Flow* se lograrán principalmente a través de iniciativas de innovación, asignación de capital, desarrollo de talento, eficiencia operacional y fortalecimiento del balance.

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Vemos el 2020 con optimismo. Mientras continuamos materializando las iniciativas de *Flow* mantendremos el foco en el crecimiento y la optimización de nuestros resultados para todos nuestros grupos de interés.

**Carlos Rojas Aboumrad**

Director General de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V.

## Información Financiera Seleccionada – Estado de Resultados y Balance General

(Millones de MXN)

Estado de Resultados	4T19	4T18	Var (%)	2019	2018	Var.
Ventas Netas	2,108	2,039	3.4%	8,086	7,777	4.0%
Costo de Venta	1,215	1,186	2.4%	4,692	4,674	0.4%
Utilidad Bruta	894	853	4.7%	3,395	3,103	9.4%
Margen de Utilidad Bruta	42.4%	41.8%	60 pb	42.0%	39.9%	210
Utilidad de Operación	295	240	22.7%	1,067	926	15.3%
Margen de Utilidad de Operación	14.0%	11.8%	220 pb	13.2%	11.9%	130 pb
Resultado Integral del Financiamiento	(154)	(114)	35.4%	(557)	(251)	122.2%
Impuestos	110	84	30.7%	250	279	(10.2%)
Utilidad Neta antes de operaciones discontinuadas	32	43	(26.1%)	260	397	(34.2%)
Margen de Utilidad Neta	1.5%	2.1%	(60) pb	3.2%	5.1%	(190) pb
EBITDA	382	333	14.6%	1,407	1,265	11.2%
EBITDA Ajustado <sup>2</sup>	384	335	14.7%	1,413	1,303	8.4%
Margen de EBITDA Ajustado	18.2%	16.4%	180 pb	17.5%	16.8%	70 pb
Utilidad/ Pérdida por operaciones discontinuadas	(0.3)	-	NA	(147)	(9)	NA
Utilidad / Pérdida después de operaciones discontinuadas	32	43	(26.9%)	113	386	(70.7%)

Para efectos de comparabilidad, las cifras varían contra lo reportado en 2018 ya que excluyen las operaciones del negocio de manufactura en Estados Unidos de América al considerarlas discontinuadas por su venta en julio de 2019. Este ajuste resta Ps. 82 millones a las ventas netas anuales e incrementa en Ps. 44 millones el EBITDA Ajustado, además de considerar una Pérdida por Operaciones Discontinuas por Ps. 9 millones en 2018.

Balance General	2019	2018	Var (%)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,848	1,050	75.9%
Deuda Total	2,935	2,923	0.4%
Deuda Neta	1,087	1,873	(41.9%)
Deuda Neta / EBITDA Ajustado	0.8 x	1.4 x	(0.7) x
ROIC (NOPAT U12M / Promedio Capital Invertido, t, t-1)	9.8%	7.3%	34.0%

Capital Invertido: Activos Totales – Efectivo y equivalentes de efectivo – Pasivos a corto plazo

<sup>(1)</sup> EBITDA Ajustado excluye gastos no recurrentes (donativos y gastos relacionados a M&A) por \$3 millones en el 4T19, \$6 millones en 2019, \$2 para el 4T18 y \$38 millones en 2018. Adicionalmente, por la venta de activos de manufactura en EE.UU. se segregaron operaciones discontinuas, incrementando el EBITDA de 2019 en \$33 millones y de 2018 en \$44 millones.

<sup>(2)</sup> EBITDA Ajustado excluye gastos no recurrentes (donativos y gastos relacionados a M&A) por \$3 millones en el 4T19, \$6 millones en 2019, \$2 para el 4T18 y \$38 millones en 2018. Adicionalmente, por la venta de activos de manufactura en EE.UU. se segregaron operaciones discontinuas, incrementando el EBITDA de 2019 en \$33 millones y de 2018 en \$44 millones.

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

Grupo Rotoplas es la empresa líder en América que provee soluciones para el almacenamiento, conducción, mejoramiento, tratamiento y reciclaje del agua. Con 40 años de experiencia en la industria y 19 plantas en operación en América, Rotoplas tiene presencia en 14 países y un portafolio que incluye 27 líneas de productos además de servicios.

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 productos y servicios; constantemente invierte en investigación y desarrollo, lo cual le permite continuar innovando.

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 con una mayor participación de soluciones integrales con servicio y mantenimiento.

---

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

---

#### **Información sobre los recursos**

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

En junio 2017, la Compañía inscribió en el RNV los certificados bursátiles derivados de las emisiones de deuda AGUA 17- X y AGUA 17 – 2X por un monto de \$2,000 millones. Posteriormente en octubre de 2018 la Compañía realizó una reapertura del bono sustentable AGUA 17 -2X por un monto de \$1,000 millones.

El reporte sobre el uso de los recursos y los indicadores de desempeño del bono sustentable AGUA 17-X y AGUA 17-2X se hace de forma anual y es verificado por la agencia calificadora Sustainalytics. Los reportes pueden ser consultados dentro de la información del Informe Anual en la página pública de la Emisora.

Informe Anual 2018 (página 22) <https://rotoplas.com/inversionistas/informacion-financiera/>

Informe Anual 2017 (página 15) [https://rotoplas.com/inversionistas/rtp\\_resources/reporte-anual/2017/IA\\_Rotoplas\\_2017\\_FINAL.pdf](https://rotoplas.com/inversionistas/rtp_resources/reporte-anual/2017/IA_Rotoplas_2017_FINAL.pdf)

En diciembre 2014 la Compañía realizó una Oferta Pública Global. Los recursos obtenidos de dicha oferta fueron destinados a solventar las necesidades de capital de trabajo requeridas principalmente en el inicio de operaciones en los Estados Unidos durante 2015; en la adquisición de la totalidad de las acciones de la empresa argentina Talsar, empresa líder en términos de participación de mercado, dedicada a la fabricación, distribución y comercialización de calentadores de agua, por un precio de \$642 millones; en la adquisición de una participación minoritaria en el capital social del centro de innovación e investigación chileno AIC Rotoplas, LLC (AIC) por \$106 millones; en la adquisición del 80% (ochenta por ciento) del total de las acciones Serie A representativas del capital social de Sytesa, una empresa mexicana dedicada al diseño, construcción, financiamiento, operación y mantenimiento de plantas de tratamiento y reciclaje de agua para el segmento comercial en México, por un precio de \$1,444.6 millones; en la adquisición de una participación del capital social de Sanzfield, un centro de innovación en Canadá que se especializa en el desarrollo de sistemas de tratamiento y reúso de agua, por un monto aproximado de \$44.8 millones de pesos; y en la adquisición de la plataforma líder en Estados Unidos especializada en la comercialización en línea de soluciones de agua, por un monto aproximado de \$588 millones de pesos.

La Compañía planea utilizar los recursos remanentes para continuar con el financiamiento de inversiones de capital y capital de trabajo, expandir su plataforma de servicios y consolidar las operaciones en Argentina y Estados Unidos.

### Riesgos y relaciones más significativos

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

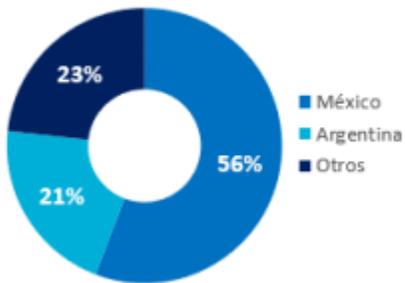
Para más información favor de consultar la sección de “Factores de Riesgo” dentro de Reporte Anual 2018 (Anexo N).

[https://www.bmv.com.mx/docs-pub/visor/visorXbrl.html?docins=../anexon/anexon\\_935895\\_2018\\_1.zip](https://www.bmv.com.mx/docs-pub/visor/visorXbrl.html?docins=../anexon/anexon_935895_2018_1.zip)

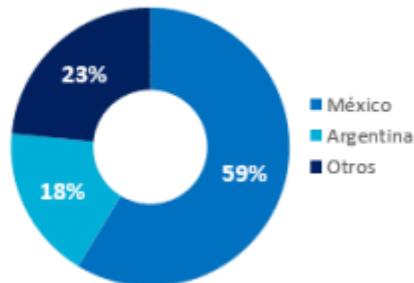
## Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

### Ventas y EBITDA Ajustado por país

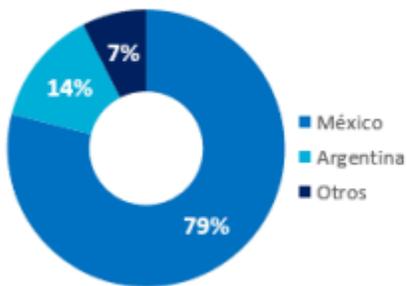
Ventas por País 2019



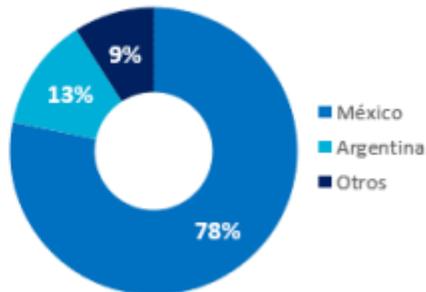
Ventas por País 2018



EBITDA Ajustado por País 2019



EBITDA Ajustado por País 2018



## Ventas Netas y EBITDA Ajustado por País

### Resumen por País

(Millones de MXN)

Ventas Netas	4T19	4T18	Var (%)	2019	2018	Var.
<b>México</b>	<b>1,166</b>	<b>1,106</b>	<b>5.4%</b>	<b>4,511</b>	<b>4,563</b>	<b>(1.1%)</b>
% de total	55%	54%	100 pb	56%	59%	(290) pb
<b>Argentina</b>	<b>484</b>	<b>516</b>	<b>(6.3%)</b>	<b>1,694</b>	<b>1,391</b>	<b>21.8%</b>
% de total	23%	25%	(240) pb	21%	18%	300 pb
<b>Otros</b>	<b>459</b>	<b>416</b>	<b>10.2%</b>	<b>1,881</b>	<b>1,824</b>	<b>3.2%</b>
% de total	22%	20%	140 pb	23%	23%	(10) pb

EBITDA Ajustado	4T19	4T18	Var (%)	2019	2018	Var.
<b>México</b>	<b>264</b>	<b>233</b>	<b>13.4%</b>	<b>1,115</b>	<b>1,020</b>	<b>9.4%</b>
Margen EBITDA Ajustado	22.7%	21.1%	160 pb	24.7%	22.3%	240 pb
<b>Argentina</b>	<b>92</b>	<b>80</b>	<b>14.4%</b>	<b>191</b>	<b>166</b>	<b>15.5%</b>
Margen EBITDA Ajustado	19.0%	15.6%	340 pb	11.3%	11.9%	(60) pb
<b>Otros</b>	<b>28</b>	<b>22</b>	<b>29.4%</b>	<b>106</b>	<b>118</b>	<b>(9.6%)</b>
Margen EBITDA Ajustado	6.1%	5.2%	90 pb	5.7%	6.5%	(80) pb

### - México

Las **ventas netas** ascienden a Ps. 1,166 millones en el cuarto trimestre y a Ps. 4,511 millones de manera acumulada. Durante el trimestre, a pesar de una desaceleración económica de -0.3% en el país, los ingresos aumentaron 5.4% relacionados a una mejor tracción en la plataforma de servicios por la entrada en operación y facturación de plantas de tratamiento y reciclaje de agua. Adicionalmente, *bebbia* mantiene el ritmo de crecimiento, duplicando ventas y unidades instaladas.

El **EBITDA ajustado** del trimestre alcanzó Ps. 264 millones, una expansión de 13.4%, impulsada por mejores costos de materias primas, así como mejores precios de venta. El **margen EBITDA ajustado** acumulado alcanzó 24.7%, un crecimiento de 240 pb.

### - Argentina

Las **ventas netas** del trimestre en Argentina alcanzaron Ps. 484 millones, una disminución de 6.3% en pesos mexicanos; sin embargo, en moneda local las ventas crecen 53.7%

Se continúa manejando una estructura de precios que considera incrementos alineados a la inflación y una segmentación de productos por gama que ha brindado la capacidad de atender las necesidades de los distintos estratos sociales. Dichas estrategias han impulsado la participación de mercado en conducción y tratamiento de agua.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Durante el trimestre se lanzó una estrategia de venta cruzada que unifica las células de ventas de almacenamiento, conducción y tratamiento de agua, con el objetivo de aumentar las ventas por cliente.

Las **ventas netas acumuladas** alcanzaron Ps. 1,694 millones, un crecimiento de 21.8%.

El **margen de EBITDA ajustado** alcanzó 19.0% en el trimestre y 11.3% en el año, un aumento de 340 pb y una disminución de 60 pb, respectivamente. El margen se vio presionado por la exposición de los costos y gastos a monedas extranjeras, principalmente al dólar americano. Sin embargo, una mayor eficiencia en el gasto del último trimestre y las ventas de exportación beneficiaron el margen EBITDA.

*NOTA: Adopción de NIC 29, Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias.*

*Debido a que Argentina acumuló una inflación superior al 100% en los últimos tres años, se considera una economía hiperinflacionaria. De acuerdo con la NIC 29, se ha hecho un ajuste por inflación a los Estados Financieros para considerar los cambios en el poder adquisitivo.*

*La Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 29, Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias establece que se deben reportar los resultados de las operaciones en Argentina como si fueran hiperinflacionarias a partir del 1 de enero de 2018 y hacer un ajuste por inflación en los Estados Financieros para reconocer el cambio en el poder adquisitivo de la moneda local.*

*Como resultado de lo anterior, en el 4T19 y de forma acumulada el impacto de la reexpresión resultó en un incremento de Ps. 43 y Ps. 115 millones de pesos respectivamente en el gasto financiero que impacta negativamente el Resultado Integral de Financiamiento.*

## - Otros

Las **ventas netas** de otros países (Estados Unidos de América, Perú, Brasil, Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Honduras y Nicaragua) alcanzaron Ps. 459 millones, un aumento de 10.2% vs 4T18 y Ps. 1,881 millones de forma anual, un incremento de 3.2% vs 2018.

En **Estados Unidos**, las ventas de la plataforma de comercio electrónico mostraron un crecimiento gracias al fortalecimiento del equipo comercial, la actualización de la plataforma electrónica y una estrategia de ventas multicanal que incluye los sitios web, el *call center* y siete tiendas físicas. Tras la venta de los activos de manufactura en julio de 2019 se ha logrado consolidar la estrategia enfocada en *e-commerce*.

**Centroamérica y Perú** continúan con una operación estable y rentable, mostrando crecimiento en ventas y un incremento doble dígito en EBITDA comparado con el 2018. En Centroamérica una estrategia comercial enfocada en el cono norte (Guatemala, El Salvador y Honduras) y la implementación de una nueva política comercial segmentada por país han impulsado los volúmenes de venta y han permitido manejar una asignación de precios más adecuada.

En Perú se observó un beneficio en las ventas de almacenamiento por una restricción en el abasto de agua por mantenimiento a la infraestructura hídrica en Lima y otras localidades periféricas. Asimismo, en 2019 se

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

empezó a desarrollar la categoría de conducción, completando el portafolio de productos en dicho país y aportando ventas adicionales.

Al cierre del año las ventas del tinaco premium y el tinaco abierto dentro de almacenamiento en **Brasil** representaron el 3.7% de las ventas totales del Grupo.

El **EBITDA ajustado** creció 29.4% en el trimestre a pesar de un deterioro en la rentabilidad de Brasil por una fuerte competencia en precios dentro de la categoría de almacenamiento. Durante el año el EBITDA Ajustado decrece 9.6% presionado principalmente por la falta de economías de escala en las operaciones en Brasil.

### Resumen por Productos y Servicios – Ventas y EBITDA

(Millones de MXN)

Ventas Netas	4T19	4T18	Var (%)	2019	2018	Var (%)
<b>Productos</b>	<b>1,896</b>	<b>1,892</b>	<b>0.2%</b>	<b>7,462</b>	<b>7,135</b>	<b>4.6%</b>
% de total	90.0%	92.8%	(280) pb	92.3%	91.7%	60 pb
<b>Servicios</b>	<b>212</b>	<b>146</b>	<b>44.6%</b>	<b>624</b>	<b>642</b>	<b>(2.8%)</b>
% de total	10.0%	7.2%	280 pb	7.7%	8.3%	(60) pb

EBITDA Ajustado	4T19	4T18	Var (%)	2019	2018	Var (%)
<b>Productos</b>	<b>364</b>	<b>327</b>	<b>11.2%</b>	<b>1,365</b>	<b>1,220</b>	<b>11.9%</b>
Margen EBITDA Ajustado	19.2%	17.3%	190 pb	18.3%	17.1%	120 pb
<b>Servicios</b>	<b>21</b>	<b>8</b>	<b>(158.8%)</b>	<b>48</b>	<b>84</b>	<b>(42.2%)</b>
Margen de EBITDA Ajustado	9.7%	5.4%	430 pb	7.7%	13.0%	(530) pb

Las transacciones con gobierno representaron el 2.5% de las ventas durante el año. Dicho porcentaje es menor al lineamiento interno de mantener esta exposición por debajo del 10% de los ingresos del Grupo.

#### - Productos

Las **ventas netas** crecieron 0.2% en el 4T19, para alcanzar Ps. 1,896 millones. México ha mostrado ser resiliente frente a una desaceleración económica, mientras que en Argentina la disciplina en la ejecución del plan comercial y la oferta de soluciones de gama media y baja han contribuido a incrementar la participación de mercado en conducción y tratamiento de agua.

En Estados Unidos se ha logrado consolidar e impulsar las ventas tras la actualización de la plataforma tecnológica. Dicha plataforma adicionalmente se complementa con un *call center* y siete tiendas físicas en las que se puede recoger producto y además sirven como sala de demostración.

Las **ventas netas acumuladas** crecieron 4.6% a diciembre, alcanzando Ps. 7,462 millones.

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El **margen EBITDA ajustado** en el 4T19 fue de 19.2% y 18.3% en el año acumulado, un incremento de 190 pb y 120 pb respectivamente, impulsados por menores costos en materias primas, eficiencias en los procesos productivos y mejores niveles de precios, aunado a una fuerte disciplina en el control de gastos.

#### - Servicios

El incremento de 44.6% en las **ventas netas** de la plataforma de servicios en el trimestre obedece al registro de ingresos de plantas de tratamiento y reciclaje de agua que empezaron a operar y facturar después de varios meses de construcción. Asimismo, *bebbia* presentó un crecimiento importante, duplicando ventas y pasando de 8,500 unidades instaladas en 2018 a 18,880 en 2019.

Las **ventas netas acumuladas** decrecen 2.8% ligadas a menores ingresos provenientes de bebederos escolares por la falta de constancia en las licitaciones y contratos con gobierno y a un plazo de tiempo mayor entre la construcción y la facturación de las de plantas de tratamiento de agua que impactaron los ingresos durante la primera mitad del año.

El **margen EBITDA ajustado** trimestral alcanzó 9.7%, una expansión de 430 pb en el trimestre por mejores precios en los nuevos contratos de plantas de tratamiento. De forma anual el margen disminuyó 530 pb por una fuerte inversión en mercadotecnia multicanal y en el fortalecimiento de la fuerza de ventas y de instaladores para la expansión de *bebbia* y de plantas de tratamiento y reciclaje de agua “Sytesa”.

### Utilidad Bruta

El **margen bruto** tuvo una expansión de 60 pb, pasando de 41.8% a 42.4% en el 4T19, derivado de menores costos de materias primas, mejoras en los procesos productivos e incrementos en los precios de venta. Asimismo, de forma anual el margen bruto incrementó 210 pb comparado con el 2018 para alcanzar 42.0%.

### Utilidad de Operación

La **utilidad de operación** incrementó 22.7% en el trimestre, llegando a Ps. 295 millones, lo que representa un margen de 14.0% y una expansión de 220 pb contra el mismo periodo del año anterior. Dicha mejora obedece al beneficio en los costos de materia prima, eficiencias en los procesos de manufactura y a una estricta disciplina en el control de los gastos alineada a la metodología *presupuesto base cero*.

La **utilidad de operación acumulada** ascendió a Ps. 1,067 millones, un crecimiento de 15.3%, porcentaje mayor al incremento de 4.0% en ventas netas como resultado de diversas iniciativas estratégicas, operativas y de control de gastos.

### Resultado Integral de Financiamiento

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El **Resultado Integral de Financiamiento** en el 4T19 fue un gasto de Ps. 154 millones, comparado con Ps. 114 millones en el mismo periodo del año anterior. Este incremento derivó principalmente de un mayor pago de intereses netos, el cual alcanzó Ps. 41 millones por un incremento en el nivel de deuda neta y de un efecto negativo por Ps. 33 millones relacionado a instrumentos financieros de cobertura de tipo de cambio. Adicionalmente, el reconocimiento de la hiperinflación y pérdidas cambiarias en Argentina impactaron el resultado en Ps. 23 millones.

El **Resultado Integral de Financiamiento acumulado** en el año fue un gasto de Ps. 557 millones, cifra superior al monto registrado de enero a diciembre de 2018 de Ps. 251 millones. Este incremento obedece a un pago de intereses netos por Ps. 221 millones y a un impacto por la devaluación de la moneda y pérdida por posición monetaria en Argentina de Ps. 171 millones. Adicionalmente, en el año se registró un efecto negativo de Ps. 72 millones por una cobertura de tipo de cambio (MXN/USD).

### Impuesto a la Utilidad

El **impuesto a la utilidad** para el cuarto trimestre ascendió a Ps. 110 millones y de forma acumulada el impuesto fue de Ps. 250 millones.

### Utilidad Neta

La **utilidad neta** antes de operaciones discontinuadas en el 4T19 llegó a Ps. 32 millones, viéndose afectada por un incremento en los gastos financieros, por el efecto de hiperinflación y pérdidas cambiarias en Argentina, el pago de intereses sobre la deuda y la cobertura de tipo de cambio. El margen fue de 1.5%, una disminución de 60 pb.

De forma **acumulada**, la utilidad neta antes de operaciones discontinuadas alcanzó Ps. 260 millones, una disminución de 34.2% comparado con 2018 y un margen de 3.2%. El deterioro en el margen de 190 puntos base obedece a mayores gastos financieros; el pago de intereses sobre la deuda por Ps. 251 millones, un impacto por la devaluación de la moneda y pérdida por posición monetaria en Argentina de Ps. 171 millones y Ps. 72 millones por instrumentos de cobertura de tipo de cambio.

Adicionalmente, en julio se reconoció como pérdida por operaciones discontinuadas un monto de Ps. 146 millones, resultado de la venta de activos de manufactura en Estados Unidos de América y el reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas de ejercicios anteriores.

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

### Estado de Resultados

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

(Cifras no auditadas, millones de MXN)

	4T19	4T18	Var.	2019	2018	Var.
Ventas Netas	2,108	2,039	3.4%	8,086	7,777	4.0%
Costo de Venta	1,215	1,186	2.4%	4,692	4,674	0.4%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>894</b>	<b>853</b>	<b>4.7%</b>	<b>3,395</b>	<b>3,103</b>	<b>9.4%</b>
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>42.4%</i>	<i>41.8%</i>	<i>60 pb</i>	<i>42.0%</i>	<i>39.9%</i>	<i>210 pb</i>
Gastos de Operación	599	613	(2.3%)	2,327	2,178	6.9%
Utilidad de Operación	295	240	22.7%	1,067	926	15.3%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>14.0%</i>	<i>11.8%</i>	<i>220 pb</i>	<i>13.2%</i>	<i>11.9%</i>	<i>130 pb</i>
<b>Resultado Integral del Financiamiento</b>	<b>(154)</b>	<b>(114)</b>	<b>35.4%</b>	<b>(557)</b>	<b>(251)</b>	<b>122.2%</b>
Ingresos Financieros	25	135	(81.5%)	94	205	(54.4%)
Gastos Financieros	(179)	(249)	(28.1%)	(651)	(456)	42.8%
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>142</b>	<b>127</b>	<b>11.5%</b>	<b>511</b>	<b>674</b>	<b>(24.3%)</b>
Impuestos	110	84	30.7%	250	279	(10.2%)
<b>Utilidad Neta antes op. discontinuadas</b>	<b>32</b>	<b>43</b>	<b>(26.1%)</b>	<b>260</b>	<b>397</b>	<b>(34.2%)</b>
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>1.5%</i>	<i>2.1%</i>	<i>(60) pb</i>	<i>3.2%</i>	<i>5.1%</i>	<i>(190) pb</i>
<b>EBITDA</b>	<b>382</b>	<b>333</b>	<b>14.6%</b>	<b>1,407</b>	<b>1,265</b>	<b>11.2%</b>
<b>EBITDA Ajustado<sup>3</sup></b>	<b>384</b>	<b>335</b>	<b>14.7%</b>	<b>1,413</b>	<b>1,303</b>	<b>8.4%</b>
<i>Margen de EBITDA</i>	<i>18.2%</i>	<i>16.4%</i>	<i>180 pb</i>	<i>17.5%</i>	<i>16.8%</i>	<i>70 pb</i>
<b>Utilidad/Pérdida por operaciones discontinuadas</b>	<b>(0.3)</b>	<b>-</b>	<b>NA</b>	<b>(147)</b>	<b>(9)</b>	<b>NA</b>
<b>Utilidad/Pérdida Neta después de operaciones Discontinuas</b>	<b>32</b>	<b>43</b>	<b>(26.9%)</b>	<b>113</b>	<b>386</b>	<b>(70.7%)</b>

Para efectos de comparabilidad, las cifras varían contra lo reportado en 2018 ya que excluyen las operaciones del negocio de manufactura en Estados Unidos de América al considerarlas discontinuadas por su venta en julio de 2019. Este ajuste resta al año Ps. 82 millones a las ventas netas e incrementa en Ps. 44 millones el EBITDA Ajustado, además de considerar una Pérdida por Operaciones Discontinuas por Ps. 9 millones en 2018.

<sup>3)</sup> EBITDA Ajustado excluye gastos no recurrentes (donativos y gastos relacionados a M&A) por \$3 millones en el 4T19, \$6 millones en 2019, \$2 para el 4T18 y \$38 millones en 2018. Adicionalmente, por la venta de activos de manufactura en EE.UU. se segregaron operaciones discontinuas, incrementando el EBITDA de 2019 en \$33 millones y de 2018 en \$44 millones.

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

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## CapEx

(Millones de MXN)

	2019	%
México	257	78%
Argentina	44	13%
Otros	29	9%
<b>Total</b>	<b>329</b>	<b>100%</b>

Las **inversiones de capital** realizadas a diciembre de 2019 representaron el 4.1% de las ventas, siendo México el país al que más recursos se destinaron con 75% del total. Dentro de estos recursos se contemplan Ps. 105 millones enfocados a plantas de tratamiento y reciclaje de agua y Ps. 57 millones para la categoría de almacenamiento.

Adicionalmente, dentro del rubro de otros, se encuentra la inversión en la actualización de la plataforma de comercio electrónico en Estados Unidos, representando el 5% del CapEx total.

## Balance General

### Deuda

(Millones de MXN)

	2019	2018	Var (%)
<b>Deuda Total</b>	<b>2,935</b>	<b>2,923</b>	<b>0.4%</b>
Deuda con costo a Corto Plazo	606	7	NA
Deuda con costo a Largo Plazo	2,329	2,916	(20.1%)
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,848	1,050	75.9%
<b>Deuda Neta</b>	<b>1,087</b>	<b>1,873</b>	<b>(41.9%)</b>

## Perfil de Vencimiento de la Deuda

Al 31 de diciembre de 2019, Ps. 600 millones, o 20% de la deuda se emitió a tasa variable, cuenta con una cobertura de tasa y tiene fecha de amortización en junio del 2020; los

Clave de Cotización: AGUA

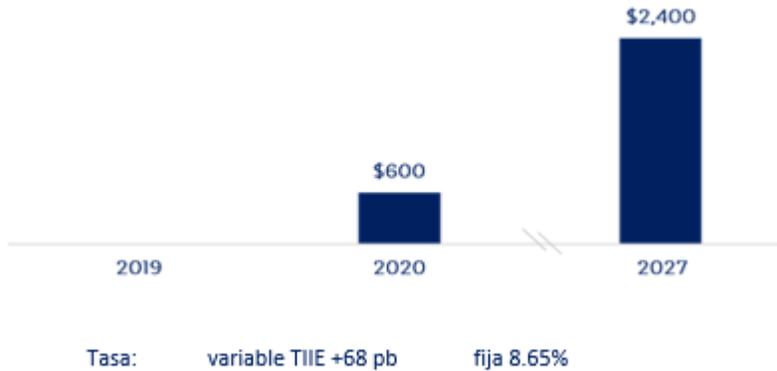
Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

### Perfil de Vencimiento de la Deuda



### Capital de Trabajo

(Días)

	2019	2018	Var días
Días Inventario	66	68	(2)
Días Cartera	60	71	(11)
Días Proveedores	64	63	1
<b>Ciclo Conversión Efectivo</b>	<b>62</b>	<b>76</b>	<b>(14)</b>

A través de diversas palancas, como la negociación de condiciones con clientes y proveedores, principalmente en México y Argentina, así como un manejo eficiente de inventario, se logró mejorar 20% el ciclo de conversión de efectivo, que equivale a Ps. 167 millones.

### Flujo Libre de Efectivo de Operaciones

De forma acumulada, el flujo libre de efectivo de Rotoplas mejoró en comparación al mismo periodo del año pasado. El efectivo generado en la operación fue de Ps. 1,224 millones, lo que representa un incremento de 5.2% comparado con 2018. Se destinaron Ps. 329 millones a CapEx, Ps. 174 millones al reembolso de capital en efectivo y Ps. 7 millones al fondo de recompra.

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

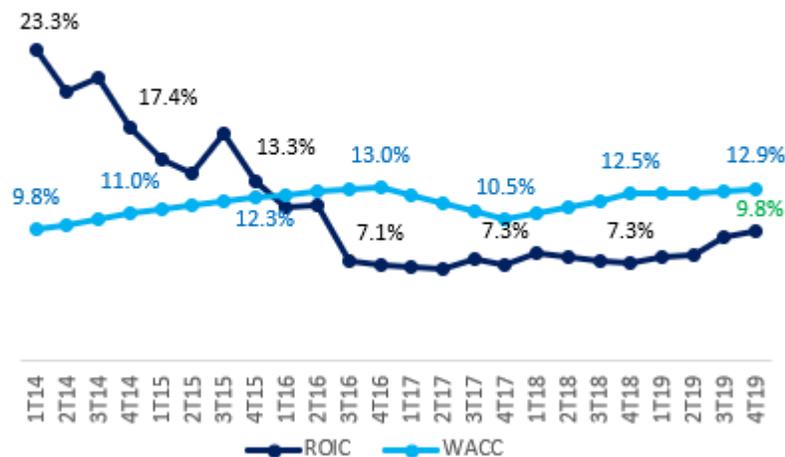
**Razones Financieras**

(UPA en MXN)

	2019	2018	Var (%)
Deuda Neta / EBITDA Ajustado	0.8 x	1.4 x	(0.7) x
Pasivo Total / Capital Contable	0.8 x	0.8 x	0.0 x
Utilidad Neta antes de operaciones discontinuadas por Acción*	0.54	0.81	(34.2%)

\*Utilidad neta del periodo entre 486.2 millones de acciones y expresada en MXN.

El apalancamiento al cuarto trimestre de 2019 está dentro del lineamiento de endeudamiento que establece el Consejo de Administración de 2.0x Deuda Neta/EBITDA.

**ROIC / Costo de Capital**

ROIC: NOPAT U12M/Promedio Capital Invertido t, t-1.

Capital Invertido: Activos Totales – Efectivo y equivalentes de efectivo – Pasivos a corto plazo

**Instrumentos Financieros Derivados**

(Millones de MXN)

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

Al 31 de diciembre de 2019, el valor de mercado de las posiciones de Grupo Rotoplas fue:

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Tipo de Instrumento	Valor de Mercado
SWAP	7.35
Forward	15.90
<b>Total</b>	<b>23.25</b>

## Programa de Recompra de Acciones

Grupo Rotoplas cuenta con un fondo para la recompra de acciones cuyo principal objetivo es beneficiar la liquidez de la acción incrementando el volumen operado.

Al 31 de diciembre del 2019 el fondo de recompra tenía en tesorería 24.3 millones de acciones, que equivalen a Ps. 588 millones.

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

#### Balance General

(Cifras no auditadas, millones de MXN)

	2019	2018	Var.
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,848	1,050	75.9%
Cuentas por Cobrar	1,709	1,764	(3.1%)
Inventarios	894	1,057	(15.4%)
Otros Activos Circulantes	665	878	(23.9%)
<b>Activo Circulante</b>	<b>5,117</b>	<b>4,749</b>	<b>7.7%</b>
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	2,499	2,653	(5.8%)
Otros Activos a Largo Plazo	3,886	4,448	(12.6%)
<b>Activo Total</b>	<b>11,502</b>	<b>11,850</b>	<b>(2.9%)</b>
Deuda con costo a Corto Plazo	606	7	NA
Proveedores	349	400	(12.7%)
Otras Cuentas por Pagar	1,250	1,210	3.3%
<b>Pasivo a Corto Plazo</b>	<b>2,205</b>	<b>1,616</b>	<b>36.4%</b>
Deuda con costo a Largo Plazo	2,329	2,916	(20.1%)
Otros Pasivos a Largo Plazo	478	554	(13.6%)
<b>Pasivo Total</b>	<b>5,012</b>	<b>5,087</b>	<b>(1.5%)</b>
Capital Contable Total	6,490	6,764	(4.1%)
<b>Total Pasivo + Capital Contable</b>	<b>11,502</b>	<b>11,850</b>	<b>(2.9%)</b>

Control interno [bloque de texto]

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

**Cumplimiento regulatorio** La Compañía no paga ni tolera el pago de sobornos a cualquier persona. De acuerdo con el Código de Ética y de Conducta de la Compañía, en ninguna circunstancia está permitido el soborno o la extorsión dentro de la organización. El personal de la Compañía tiene prohibido dar u ofrecer sobornos, comisiones ilegales, o pagos similares o contraprestación de cualquier tipo a cualquier persona o entidad (incluyendo, pero no limitado, a cualquier cliente o potenciales clientes, funcionarios gubernamentales, partidos políticos, candidatos a cargos políticos o cualquier intermediario, tales como agentes, abogados o consultores) con la finalidad de lograr: (i) influir en los actos oficiales o decisiones de dichas personas o entidades, (ii) obtener o retener algún negocio u obtener una ventaja comercial, y/o (iii) asegurar cualquier ventaja indebida. El uso de los fondos o activos de la Compañía para cualquier actividad ilegal o no ética está estrictamente prohibido. Si algún directivo o empleado de la Compañía está sujeto a alguna propuesta o presión ilegal dentro de sus responsabilidades, dentro o fuera de la Compañía, está obligado a reportar dicha situación inmediatamente al Director de Capital Humano. Los directivos y empleados de la Compañía también tienen la responsabilidad de reportar cualquier soborno que implique a algún otro miembro de la organización. La Compañía está comprometida a mantener los más altos estándares éticos posibles. Es política de la Compañía el cumplir con todas las leyes contra la corrupción, soborno y lavado de dinero que le sean aplicables. Cualquier empleado que viole dicha política está sujeto a medidas disciplinarias y hasta su despido y de ser necesario dirigir el asunto a las autoridades responsables.

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

La política anticorrupción y antisoborno de la Compañía se basa en los siguientes aspectos clave:

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

El Comité de Ética, integrado por el Vicepresidente de Operaciones, el Vicepresidente de Administración y Finanzas y el Director de Capital Humano, es responsable de verificar el cumplimiento del Código de Ética y de Conducta y las políticas para prevenir la corrupción, sobornos y lavado de dinero, y de reportar periódicamente al Comité de Auditoría, quien es el órgano máximo responsable del Control Interno en la Compañía, y el cual también vigila el cumplimiento y efectividad de las políticas de la empresa.

La Compañía cree en el poder de actuar con integridad y es por eso por lo que le da especial atención al respeto de los Derechos Humanos, enfatizando en el cumplimiento de los derechos fundamentales y de las prohibiciones legales, evitando la discriminación, y promoviendo la libertad de asociación. Con la finalidad de establecer prioridades y a su vez proveer un ambiente de trabajo seguro, sano, productivo y digno, el cual motive a los colaboradores la Compañía a alcanzar los objetivos planteados y así lograr ejecutar sus operaciones de la mejor manera.

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## 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 2017 Grupo Rotoplas actualizó su plan estratégico para el periodo 2018 -2020, 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 mantener el liderazgo de soluciones individuales y consolidar el negocio de servicios enfocados en atender las necesidades de nuestros clientes y usuarios finales, todo con una orientación en la sustentabilidad de la organización en el tiempo.

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

### Razones Financieras

	4T19
ROE	3.8%
ROA	2.2%
ROIC	9.8%

(UPA en MXN)

	2019	2018	Var (%)
Deuda Neta / EBITDA Ajustado	0.8 x	1.4 x	(0.7) x
Pasivo Total / Capital Contable	0.8 x	0.8 x	0.0 x
Utilidad Neta antes de operaciones discontinuadas por Acción*	0.54	0.81	(34.2%)

\*Utilidad neta del periodo entre 486.2 millones de acciones y expresada en MXN.

El apalancamiento al cuarto trimestre de 2019 está dentro del lineamiento de endeudamiento que establece el Consejo de Administración de 2.0x Deuda Neta/EBITDA.

---

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

---

AGUA

Consolidado

---

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [110000] Información general sobre estados financieros

<b>Clave de cotización:</b>	AGUA
<b>Periodo cubierto por los estados financieros:</b>	Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2019 y 2018
<b>Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa:</b>	2019-12-31
<b>Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:</b>	AGUA
<b>Descripción de la moneda de presentación:</b>	MXN
<b>Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:</b>	Miles de peso
<b>Consolidado:</b>	Si
<b>Número De Trimestre:</b>	4
<b>Tipo de emisora:</b>	ICS
<b>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:</b>	
<b>Descripción de la naturaleza de los estados financieros:</b>	

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

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados correspondientes a los seis meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 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 incluyen 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 2018, 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.

### Seguimiento de análisis [bloque de texto]

---

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

---

AGUA

Consolidado

---

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

---

---

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2019-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2018-12-31
<b>Estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
<b>Activos [sinopsis]</b>		
<b>Activos circulantes[sinopsis]</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,847,816,000	1,050,347,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,182,495,000	2,371,309,000
Impuestos por recuperar	71,021,000	140,304,000
Otros activos financieros	121,023,000	129,898,000
Inventarios	894,458,000	1,057,461,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	5,116,813,000	4,749,319,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>5,116,813,000</b>	<b>4,749,319,000</b>
<b>Activos no circulantes [sinopsis]</b>		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	124,554,000	113,444,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	85,146,000	186,814,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	12,087,000	131,427,000
Propiedades, planta y equipo	2,498,772,000	2,653,112,000
Propiedades de inversión	0	0
Activos por derechos de uso	61,717,000	0
Crédito mercantil	2,374,254,000	2,500,911,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	867,736,000	935,162,000
Activos por impuestos diferidos	360,523,000	495,515,000
Otros activos no financieros no circulantes	0	84,745,000
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>6,384,789,000</b>	<b>7,101,130,000</b>
<b>Total de activos</b>	<b>11,501,602,000</b>	<b>11,850,449,000</b>
<b>Capital Contable y Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos Circulantes [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	1,460,474,000	1,443,416,000
Impuestos por pagar a corto plazo	98,730,000	129,132,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	606,492,000	7,232,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	29,059,000	0
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	29,204,000
<b>Provisiones circulantes [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	9,971,000	7,366,000
<b>Total provisiones circulantes</b>	<b>9,971,000</b>	<b>7,366,000</b>
<b>Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta</b>	<b>2,204,726,000</b>	<b>1,616,350,000</b>

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2019-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2018-12-31
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	2,204,726,000	1,616,350,000
<b>Pasivos a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	122,887,000	129,287,000
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	2,337,203,000	2,980,519,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	36,002,000	0
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
<b>Provisiones a largo plazo [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	32,405,000	16,182,000
Otras provisiones a largo plazo	14,008,000	16,757,000
Total provisiones a largo plazo	46,413,000	32,939,000
Pasivo por impuestos diferidos	264,648,000	327,534,000
Total de pasivos a Largo plazo	2,807,153,000	3,470,279,000
Total pasivos	5,011,879,000	5,086,629,000
<b>Capital Contable [sinopsis]</b>		
Capital social	4,100,192,000	4,281,292,000
Prima en emisión de acciones	33,759,000	33,759,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	2,848,145,000	2,587,702,000
Otros resultados integrales acumulados	(604,314,000)	(253,199,000)
Total de la participación controladora	6,377,782,000	6,649,554,000
Participación no controladora	111,941,000	114,266,000
Total de capital contable	6,489,723,000	6,763,820,000
Total de capital contable y pasivos	11,501,602,000	11,850,449,000

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Actual MXN 2019-10-01 - 2019-12-31	Trimestre Año Anterior MXN 2018-10-01 - 2018-12-31
<b>Resultado de periodo [sinopsis]</b>				
<b>Utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>				
Ingresos	8,086,466,000	7,776,893,000	2,108,094,000	2,038,831,000
Costo de ventas	4,691,818,000	4,673,653,000	1,214,506,000	1,185,674,000
Utilidad bruta	3,394,648,000	3,103,240,000	893,588,000	853,157,000
Gastos de venta	0	0	0	0
Gastos de administración	2,327,342,000	2,177,664,000	598,815,000	612,935,000
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	1,067,306,000	925,576,000	294,773,000	240,222,000
Ingresos financieros	92,420,000	205,066,000	92,745,000	135,059,000
Gastos financieros	649,908,000	455,962,000	246,642,000	248,716,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	735,000	(329,000)	1,143,000	853,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	510,553,000	674,351,000	142,019,000	127,418,000
Impuestos a la utilidad	250,383,000	278,781,000	110,125,000	84,265,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	260,170,000	395,570,000	31,894,000	43,153,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	(146,824,000)	(21,682,000)	(333,000)	(12,317,000)
Utilidad (pérdida) neta	113,346,000	373,888,000	31,561,000	30,836,000
<b>Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	115,495,000	370,530,000	33,968,000	30,753,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	(2,149,000)	3,358,000	(2,407,000)	83,000
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.
<b>Utilidad por acción básica [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	0.253	0.791	0.074	0.07
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	0.253	0.791	0.074	0.07
<b>Utilidad por acción diluida [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0.253	0.791	0.074	0.07

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Actual MXN 2019-10-01 - 2019-12-31	Trimestre Año Anterior MXN 2018-10-01 - 2018-12-31
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	0.253	0.791	0.074	0.07

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Actual MXN 2019-10-01 - 2019-12-31	Trimestre Año Anterior MXN 2018-10-01 - 2018-12-31
<b>Estado del resultado integral [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) neta	113,346,000	373,888,000	31,561,000	30,836,000
<b>Otro resultado integral [sinopsis]</b>				
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>				
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	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	49,587,000	0	(3,117,000)	36,945,000
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	49,587,000	0	(3,117,000)	36,945,000
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>				
<b>Efecto por conversión [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	(255,930,000)	(604,960,000)	(73,113,000)	87,379,000
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	(255,930,000)	(604,960,000)	(73,113,000)	87,379,000
<b>Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]</b>				
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
<b>Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]</b>				
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
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]</b>				
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
<b>Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Actual MXN 2019-10-01 - 2019-12-31	Trimestre Año Anterior MXN 2018-10-01 - 2018-12-31
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
<b>Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
<b>Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]</b>				
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
<b>Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]</b>				
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	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	(255,930,000)	(604,960,000)	(73,113,000)	87,379,000
Total otro resultado integral	(206,343,000)	(604,960,000)	(76,230,000)	124,324,000
Resultado integral total	(92,997,000)	(231,072,000)	(44,669,000)	155,160,000
<b>Resultado integral atribuible a [sinopsis]</b>				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	(90,672,000)	(230,575,000)	(41,968,000)	155,035,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	(2,325,000)	(497,000)	(2,701,000)	125,000

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

**[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto**

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-12-31
<b>Estado de flujos de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) neta	113,346,000	373,888,000
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>		
+ Operaciones discontinuas	146,824,000	21,682,000
+ Impuestos a la utilidad	273,642,000	196,471,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
+ Gastos de depreciación y amortización	339,321,000	375,374,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	158,260,000	0
+ Provisiones	12,842,000	4,597,000
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
+ Pagos basados en acciones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	22,120,000	9,155,000
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(435,663,000)	5,140,000
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	(735,000)	329,000
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	38,395,000	(93,015,000)
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	(109,457,000)	(191,570,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	15,940,000	(4,106,000)
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	(12,518,000)	9,183,000
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	232,680,000	253,776,000
+ Otras partidas distintas al efectivo	114,793,000	63,834,000
+ 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)	796,444,000	650,850,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	909,790,000	1,024,738,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	(345,224,000)	(286,710,000)
+ Intereses recibidos	(56,088,000)	(59,445,000)
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	260,393,000	387,605,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	(760,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	938,533,000	863,638,000
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]</b>		
+ 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	(46,068,000)	992,614,000
+ 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	761,537,000	2,045,000

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-12-31
- Compras de propiedades, planta y equipo	299,419,000	419,484,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	29,899,000	136,571,000
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	13,958,000
+ 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	56,088,000	59,445,000
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	(79,481,000)	(18,809,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	454,894,000	(1,519,946,000)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]</b>		
+ 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	7,381,000	198,900,000
- Pagos por otras aportaciones en el capital	173,720,000	174,284,000
+ Importes procedentes de préstamos	0	942,821,000
- Reembolsos de préstamos	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	49,776,000	51,248,000
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	0	0
- Intereses pagados	328,037,000	254,186,000
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	(2,522,000)	(40,000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(561,436,000)	264,163,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	831,991,000	(392,145,000)
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(34,522,000)	(237,455,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	797,469,000	(629,600,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,050,347,000	1,679,947,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,847,816,000	1,050,347,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	4,281,292,000	33,759,000	0	2,587,702,000	293,799,000	(584,368,000)	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	115,495,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	144,948,000	49,587,000	(400,702,000)	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	260,443,000	49,587,000	(400,702,000)	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	173,720,000	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	(7,380,000)	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	(181,100,000)	0	0	260,443,000	49,587,000	(400,702,000)	0	0	0
Capital contable al final del periodo	4,100,192,000	33,759,000	0	2,848,145,000	343,386,000	(985,070,000)	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [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]
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
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

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
---------------------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	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]
Capital contable al comienzo del periodo	0	37,370,000	0	0	(253,199,000)	6,649,554,000	114,266,000	6,763,820,000
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>								
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	115,495,000	(2,149,000)	113,346,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	(351,115,000)	(206,167,000)	(176,000)	(206,343,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	(351,115,000)	(90,672,000)	(2,325,000)	(92,997,000)
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	173,720,000	0	173,720,000
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	(7,380,000)	0	(7,380,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	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
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
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
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
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	(351,115,000)	(271,772,000)	(2,325,000)	(274,097,000)
Capital contable al final del periodo	0	37,370,000	0	0	(604,314,000)	6,377,782,000	111,941,000	6,489,723,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	4,654,476,000	33,759,000	0	2,114,747,000	329,556,000	16,737,000	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	370,530,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	28,860,000	(35,757,000)	(601,105,000)	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	399,390,000	(35,757,000)	(601,105,000)	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	174,284,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	73,565,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	(198,900,000)	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	(373,184,000)	0	0	472,955,000	(35,757,000)	(601,105,000)	0	0	0
Capital contable al final del periodo	4,281,292,000	33,759,000	0	2,587,702,000	293,799,000	(584,368,000)	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [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]
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
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

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
---------------------------------------	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	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]
Capital contable al comienzo del periodo	0	30,473,000	0	0	376,766,000	7,179,748,000	114,763,000	7,294,511,000
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>								
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	370,530,000	3,358,000	373,888,000
Otro resultado integral	0	6,897,000	0	0	(629,965,000)	(601,105,000)	(3,855,000)	(604,960,000)
Resultado integral total	0	6,897,000	0	0	(629,965,000)	(230,575,000)	(497,000)	(231,072,000)
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	174,284,000	0	174,284,000
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	73,565,000	0	73,565,000
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	(198,900,000)	0	(198,900,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	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
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
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
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
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	6,897,000	0	0	(629,965,000)	(530,194,000)	(497,000)	(530,691,000)
Capital contable al final del periodo	0	37,370,000	0	0	(253,199,000)	6,649,554,000	114,266,000	6,763,820,000

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2019-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2018-12-31
<b>Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
Capital social nominal	4,616,322,000	4,790,042,000
Capital social por actualización	71,391,000	71,391,000
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	32,405,000	16,182,000
Numero de funcionarios	0	0
Numero de empleados	1,402	1,363
Numero de obreros	1,810	1,958
Numero de acciones en circulación	461,942,711	462,285,614
Numero de acciones recompradas	24,292,223	23,949,320
Efectivo restringido	198,584,000	178,152,000
Deuda de asociadas garantizada	0	0

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Actual MXN 2019-10-01 - 2019-12-31	Trimestre Año Anterior MXN 2018-10-01 - 2018-12-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	390,343,000	375,374,000	11,841,000	102,980,000

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual	Año Anterior
	MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	MXN 2018-01-01 - 2018-12-31
<b>Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]</b>		
Ingresos	8,086,466,000	7,776,893,000
Utilidad (pérdida) de operación	1,067,306,000	925,576,000
Utilidad (pérdida) neta	113,346,000	373,888,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	115,495,000	370,530,000
Depreciación y amortización operativa	390,343,000	375,374,000

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]				
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
<b>Bancarios [sinopsis]</b>															
Comercio exterior (bancarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Con garantía (bancarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial															
HSBC Bank Argentina SA	SI	2020-11-13	2017-11-13	Tasa BADLAR +4.5% 0 19% (la tasa menor)								694,000			
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	694,000	0	0	0
Otros bancarios															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	694,000	0	0	0
<b>Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]</b>															
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)															
CEBUR AGUA 17-2x	NO	2017-06-28	2027-06-16	Tasa fija 8.65%		4,613,000					2,328,654,000				
CEBUR AGUA 17x	NO	2017-06-28	2020-06-24	Tasa variable (TIEE28+0.68%)		601,185,000									
TOTAL					0	605,798,000	0	0	0	0	2,328,654,000	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas															
TOTAL					0	605,798,000	0	0	0	0	2,328,654,000	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]															
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Proveedores [sinopsis]</b>															
Proveedores															
Proveedores_1	NO	2019-12-31	2019-12-31			689,851,000						253,034,000			
Proveedores_2	NO	2020-02-12	2020-02-12			67,981,000						252,255,000			

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]														
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]									
					Intervalo de tiempo [eje]														
					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]			
<b>TOTAL</b>					0	757,832,000	0	0	0	0	0	0	505,289,000	0	0	0	0	0	
<b>Total proveedores</b>					0	757,832,000	0	0	0	0	0	0	505,289,000	0	0	0	0	0	
<b>TOTAL</b>					0	757,832,000	0	0	0	0	0	0	505,289,000	0	0	0	0	0	
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																			
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																			
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																			
<b>TOTAL</b>					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total de créditos</b>																			
<b>TOTAL</b>					0	1,363,630,000	0	0	0	0	2,328,654,000	0	505,983,000	0	0	0	0	0	

## [800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

### Información a revelar sobre posición monetaria en moneda extranjera [bloque de texto]

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
<b>Posición en moneda extranjera [sinopsis]</b>					
<b>Activo monetario [sinopsis]</b>					
Activo monetario circulante	55,649,000	1,050,240,000	34,194,000	645,334,000	1,695,574,000
Activo monetario no circulante	302,000	5,706,000	149,000	2,810,000	8,516,000
Total activo monetario	55,951,000	1,055,946,000	34,343,000	648,144,000	1,704,090,000
<b>Pasivo monetario [sinopsis]</b>					
Pasivo monetario circulante	22,850,000	431,248,000	8,724,000	164,642,000	595,890,000
Pasivo monetario no circulante	1,228,000	23,183,000	0	0	23,183,000
Total pasivo monetario	24,078,000	454,431,000	8,724,000	164,642,000	619,073,000
Monetario activo (pasivo) neto	31,873,000	601,515,000	25,619,000	483,502,000	1,085,017,000

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

Principales productos o línea de productos [partidas]		Tipo de ingresos [eje]			
Principales marcas [eje]	Principales productos o línea de productos [eje]	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
Rotoplas	Productos	3,846,996,000	39,967,000	3,575,492,000	7,462,455,000
Rotoplas	Servicios	624,011,000	0	0	624,011,000
TODAS	TODOS	4,471,007,000	39,967,000	3,575,492,000	8,086,466,000

## [800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

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

#### A. *Discusión sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados*

##### 1. **Explica si las políticas de la emisora permiten el uso de derivados para fines de cobertura y/o de negociación, bajo qué circunstancias, y si existen procedimientos o manuales al respecto.**

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.

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.

##### 2. **Descripción general de los objetivos para utilizar derivados e identificación de los riesgos de los instrumentos utilizados.**

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.

### 3. Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura o negociación implementadas

La compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrirse frente a los riesgos de mercado. Para cambios en los flujos de efectivo por préstamos con tasas de interés variables la cobertura es 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.

Para cambios en los flujos de efectivo operativos por variaciones de tipo de cambio la cobertura es a través de la contratación de instrumentos financieros forward de liquidación “Full Delivery” o de compensación “Non Delivery Forward” con un precio cierto a una fecha cierta. Estos instrumentos financieros derivados tienen el efecto económico de pactar el intercambio de divisas en una fecha futura determinada.

### 4. Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles

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.

### 5. Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

La valuación de los instrumentos financieros derivados es realizada mensualmente por un agente de cálculo o de valuación de los mismos, quien 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: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## 6. Políticas de márgenes, colaterales, líneas de crédito, VAR

Con respecto a los asuntos relacionados con la administración de riesgos financieros del Grupo, el Consejo de Administración a través de su Comité de Auditoría supervisa, delimita y evalúa las políticas y lineamientos marcados para el manejo, administración y mitigación de riesgos financieros. En estos se incluyen aquellos provenientes de cualquier fluctuación en cambios, tasas de interés por créditos contratados y fluctuación en el costo de los energéticos que puedan afectar la estabilidad financiera de las operaciones del Grupo.

Cualquier operación de cobertura se realizará previo acuerdo y firma de los respectivos contratos marco ISDA (International Swaps and Derivatives Association) con Instituciones Financieras reguladas y autorizadas. De esta forma el Grupo busca tener una estandarización y evitar asimetrías entre las condiciones acordadas, así como asegurarse de contar con las garantías correspondientes.

Es política del Grupo utilizar los instrumentos financieros derivados con fines estrictamente de cobertura. Para la contratación de instrumentos financieros derivados, debe contarse con líneas de crédito preestablecidas por las contrapartes, que tienen como destino cubrir las llamadas de margen que se requieran. Asimismo, respecto a las políticas de colaterales se vigila el cumplimiento y apego de las condiciones especificadas por los contratos de cada contraparte.

## 7. Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez

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.

## 8. Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores

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.

## 9. Información sobre la autorización del uso de derivados y si existe un comité que lleve a cabo dichas autorizaciones y el manejo de los riesgos por derivados.

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

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

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. 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]

---

### ***B. Descripción de las políticas y técnicas de valuación.***

#### **10. Descripción de los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados, así como la frecuencia de valuación.**

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.

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 del ejercicio corriente 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

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

cabo simulaciones sobre las variaciones en las paridades cambiarias y, en su caso, pudiera ajustar el costo de los productos.

**11. Aclaración sobre si la valuación es hecha por un tercero independiente o es valuación interna y en qué casos se emplea una u otra valuación. Si es por un tercero, si menciona que es estructurador, vendedor o contraparte del IFD.**

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. Todos los cálculos necesarios para determinar las cantidades a pagar o bienes o valores a entregar por cualquiera de las partes en relación con cada operación, se harán por el agente de cálculo.

**12. Para instrumentos de cobertura, explicación del método utilizado para determinar la efectividad de la misma, mencionando el nivel de cobertura actual de la posición global con que se cuenta.**

*Riesgo cambiario:* La Compañía tiene operaciones internacionales, por lo que está expuesta al riesgo por tipo de cambio, el cual 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.

De acuerdo a la política establecida por la Compañía, la Vicepresidencia de Administración y Finanzas, administra los riesgos cambiarios con respecto a la moneda funcional de la información financiera de las subsidiarias a través de la contratación de instrumentos financieros forward de liquidación “Full Delivery” o de compensación “Non Delivery Forward” con un precio cierto a una fecha cierta. Estos instrumentos financieros derivados tienen el efecto económico de pactar el intercambio de divisas en una fecha futura determinada.

El método por el que las subsidiarias de la compañía deben cubrir su exposición al riesgo por tipo de cambio es 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. Los instrumentos financieros son negociados a través de la tesorería de la Compañía, los cuales se ejecutan y cotizan con base en el flujo de efectivo presupuestado por la Compañía, y se alinean a la política de administración de riesgos vigente y aprobada por el Consejo de Administración, la cual es, a su vez, vigilada por el Comité de Auditoría.

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía tenía coberturas cambiarias pactadas para hacer frente a las exposiciones en dólares americanos.

*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: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

*Flujos de efectivo y valor razonable de tasas de interés:* El riesgo de cambios en las tasas de interés para la Compañía se deriva de los préstamos a largo plazo. Los préstamos que devengan interés a tasas variables exponen a la Compañía al riesgo de la variabilidad en los flujos de efectivo futuros relacionados. Este riesgo es parcialmente compensado por los equivalentes de efectivo que devengan intereses también a tasas variables. Los préstamos que devengan intereses a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de valor de mercado de las tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos y deuda con costo de la Compañía a tasa variable y fija se denominaron en pesos mexicanos y reales brasileños.

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

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

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

En estos instrumentos, cuando la tasa de referencia se encuentre por encima del nivel de la tasa de interés interbancaria de equilibrio (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 nominales relacionados con los instrumentos financieros derivados reflejan el volumen de referencia contratado, sin embargo, no reflejan los importes en riesgo por lo que respecta a los flujos futuros. Los montos en riesgo se encuentran generalmente limitados a la utilidad o pérdida no realizada por valuación a mercado de

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

estos instrumentos, la cual puede variar de acuerdo con los cambios en el valor del mercado del bien subyacente, su volatilidad y la calidad crediticia de las contrapartes.

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

Al 31 de diciembre de 2019 el valor razonable de la posición del Grupo se ubicó en:

Activo

Tipo de instrumento	Institución	Valor de mercado (millones de pesos)
	SWAP	CitiBanamex
	<b>Activo</b>	<b>7.35</b>

Pasivo

Tipo de instrumento	Institución	Valor de mercado (millones de pesos)
	Forwards	CitiBanamex
	<b>Pasivo</b>	<b>15.90</b>

La posición del Swap (CitiBanamex) fue contratada con la finalidad de cubrir el 30 % de la posición de la deuda de certificados bursátiles a tasa de interés variable.

Las posiciones de Forwards contratados con HSBC, tienen la finalidad de cubrir una parte de la exposición cambiaria. La efectividad de cada una de las distintas coberturas está en función del tipo de cambio final a la fecha de liquidación.

---

**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]**

---

### **C. Información de riesgos por el uso de derivados**

### 13. Discusión sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender los requerimientos relacionados con IFD.

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]

---

### 14. Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, su administración, y contingencias que puedan afectarla en futuros reportes.

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

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

*Riesgo de los precios:* La Compañía está expuesta al riesgo de cambios en los precios de materia prima para la producción de inventarios. El riesgo de precios se genera por las variaciones de los precios de la resina, principal

materia prima utilizada, la cual está relacionada con el *commodity* del petróleo. Dicho riesgo surge por el hecho de que el precio de un activo pueda variar o fluctuar en relación con la incertidumbre económica.

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

*Flujos de efectivo y valor razonable de tasas de interés:* El riesgo de cambios en las tasas de interés para la Compañía se deriva de los préstamos y certificados bursátiles a largo plazo. Los préstamos que devengan interés a tasas variables exponen a la Compañía al riesgo de la variabilidad en los flujos de efectivo futuros relacionados. Este riesgo es parcialmente compensado por los equivalentes de efectivo que devengan intereses también a tasas variables. Los préstamos que devengan intereses a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de valor de mercado de las tasas de interés.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los préstamos de la Compañía a tasa variable y fija se denominaron en pesos mexicanos y reales brasileños.

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

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

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

En estos instrumentos, cuando la tasa de referencia se encuentre por encima del nivel de la tasa de interés interbancaria de equilibrio (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.

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

**15. Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente, que ocasionen que difiera con el que se contrató originalmente, que lo modifique, o que haya cambiado el nivel de cobertura, para lo cual requiere que la emisora asuma nuevas obligaciones o vea afectada su liquidez.**

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.

**16. Presentar impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones de derivados.**

El impacto neto en resultado por operaciones con derivados Al 31 de diciembre de 2019 ascendió a \$93,028 (miles de pesos).

**17. Descripción y número de IFD que hayan vencido durante el trimestre y de aquéllos cuya posición haya sido cerrada.**

Contrato	Tipo	Fecha de Inicio	Fecha de Liquidación	Contraparte/Institución Financiera
190109986	Foreign Exchange Forward	14-Jan-2019	02-Oct-2019	HSBC
190109985	Foreign Exchange Forward	14-Jan-2019	09-Oct-2019	HSBC
190109984	Foreign Exchange Forward	14-Jan-2019	16-Oct-2019	HSBC
190109983	Foreign Exchange Forward	14-Jan-2019	23-Oct-2019	HSBC
190109982	Foreign Exchange Forward	14-Jan-2019	30-Oct-2019	HSBC
190149979	Foreign Exchange Forward	16-Jan-2019	06-Nov-2019	HSBC
190149978	Foreign Exchange Forward	16-Jan-2019	13-Nov-2019	HSBC
190149977	Foreign Exchange Forward	16-Jan-2019	20-Nov-2019	HSBC
190149976	Foreign Exchange Forward	16-Jan-2019	27-Nov-2019	HSBC
190149925	Foreign Exchange Forward	16-Jan-2019	04-Dec-2019	HSBC
190149924	Foreign Exchange Forward	16-Jan-2019	11-Dec-2019	HSBC
190149923	Foreign Exchange Forward	16-Jan-2019	18-Dec-2019	HSBC
190149922	Foreign Exchange Forward	16-Jan-2019	26-Dec-2019	HSBC

**18. Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.**

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

No se han presentado llamadas de margen en el trimestre o durante el ejercicio de 2019.

**19. Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.**

No se ha incumplido con ninguna obligación en el trimestre o durante el ejercicio de 2019.

---

**Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]**

---

**II. Información cuantitativa (siempre que el valor absoluto del valor razonable represente cuando menos el 5% de los activos, pasivos o capital o 3% de ventas.**

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.

**A. Características de los instrumentos derivados a la fecha del reporte (Información en la tabla)**

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados  
Cifras en miles de pesos al 31 de diciembre de 2019

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Tipo de derivado, valor o contrato	Finca de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto notional/Valor nominal	Valor del activo subyacente Variable de referencia			Valor razonable		Montos de vencimientos por año		Colateral/lineas de crédito/valores dados en garantía
			Base	Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	Fecha/Año	Monto	
Swap	Cobertura	MXN 600,000	Tasa de interés	TIE 28 días-5.25%	TIE 28 días-5.25%	7,351	10,457	jun-20	MXN 600,000	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 440	Tipo de cambio	19.75		42		dic-20	USD 440	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 440	Tipo de cambio	19.75		35		dic-20	USD 440	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 440	Tipo de cambio	19.75		27		dic-20	USD 440	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 880	Tipo de cambio	19.75		40		dic-20	USD 880	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 720	Tipo de cambio	19.75		8		nov-20	USD 720	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 600	Tipo de cambio	19.75		17		dic-20	USD 600	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 880	Tipo de cambio	19.75		-19		nov-20	USD 880	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 760	Tipo de cambio	19.75		-32		nov-20	USD 760	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 720	Tipo de cambio	19.75		-5		nov-20	USD 720	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,000	Tipo de cambio	19.75		-59		oct-20	USD 1,000	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,040	Tipo de cambio	19.75		-98		oct-20	USD 1,040	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 600	Tipo de cambio	19.75		-46		oct-20	USD 600	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 680	Tipo de cambio	19.75		-100		sep-20	USD 680	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 520	Tipo de cambio	19.75		-87		sep-20	USD 520	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 520	Tipo de cambio	19.75		-84		sep-20	USD 520	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 760	Tipo de cambio	19.75		-85		oct-20	USD 760	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 640	Tipo de cambio	19.75		-117		sep-20	USD 640	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 400	Tipo de cambio	19.75		-87		ago-20	USD 400	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 800	Tipo de cambio	19.75		-158		sep-20	USD 800	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 960	Tipo de cambio	19.75		-245		ago-20	USD 960	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 760	Tipo de cambio	19.75		-188		ago-20	USD 760	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 800	Tipo de cambio	19.75		-232		jul-20	USD 800	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,400	Tipo de cambio	19.75		-382		ago-20	USD 1,400	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 440	Tipo de cambio	19.75		-143		jul-20	USD 440	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 760	Tipo de cambio	19.75		-233		jul-20	USD 760	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,120	Tipo de cambio	19.75		-382		jul-20	USD 1,120	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,080	Tipo de cambio	19.75		-418		jun-20	USD 1,080	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 680	Tipo de cambio	19.75		-244		jul-20	USD 680	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 760	Tipo de cambio	19.75		-305		jun-20	USD 760	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 760	Tipo de cambio	19.75		-321		jun-20	USD 760	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,040	Tipo de cambio	19.75		-482		may-20	USD 1,040	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,480	Tipo de cambio	19.75		-657		jun-20	USD 1,480	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,280	Tipo de cambio	19.75		-619		may-20	USD 1,280	NA

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Forward full delivery	Cobertura	USD 680	Tipo de cambio	19.75		-342		may-20	USD 680	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 680	Tipo de cambio	19.75		-356		may-20	USD 680	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 240	Tipo de cambio	19.75		-130		abr-20	USD 240	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,040	Tipo de cambio	19.75		-585		abr-20	USD 1,040	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 680	Tipo de cambio	19.75		-395		abr-20	USD 680	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 520	Tipo de cambio	19.75		-313		abr-20	USD 520	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 520	Tipo de cambio	19.75		-324		abr-20	USD 520	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,050	Tipo de cambio	19.75		-594		mar-20	USD 1,050	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 760	Tipo de cambio	19.75		-584		mar-20	USD 760	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,000	Tipo de cambio	19.75		-583		mar-20	USD 1,000	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 760	Tipo de cambio	19.75		-535		mar-20	USD 760	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,000	Tipo de cambio	19.75		-724		feb-20	USD 1,000	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,240	Tipo de cambio	19.75		-824		feb-20	USD 1,240	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 680	Tipo de cambio	19.75		-535		feb-20	USD 680	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 880	Tipo de cambio	19.75		-674		feb-20	USD 880	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 840	Tipo de cambio	19.75		-679		ene-20	USD 840	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 480	Tipo de cambio	19.75		-488		ene-20	USD 480	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 720	Tipo de cambio	19.75		-587		ene-20	USD 720	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,000	Tipo de cambio	19.75		-588		ene-20	USD 1,000	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,000	Tipo de cambio		19.9885		353	oct-19	USD 2,000	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,500	Tipo de cambio		19.9885		378	oct-19	USD 1,500	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,200	Tipo de cambio		19.9885		241	oct-19	USD 1,200	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,400	Tipo de cambio		19.9885		50	dic-19	USD 1,400	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,100	Tipo de cambio		19.9885		474	oct-19	USD 2,100	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,800	Tipo de cambio		19.9885		275	oct-19	USD 1,800	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,200	Tipo de cambio		19.9885		18	dic-19	USD 1,200	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,200	Tipo de cambio		19.9885		-10	dic-19	USD 1,200	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,600	Tipo de cambio		19.9885		149	dic-19	USD 2,600	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,100	Tipo de cambio		19.9884		285	nov-19	USD 2,100	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,700	Tipo de cambio		19.9884		198	nov-19	USD 1,700	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,700	Tipo de cambio		19.9884		151	nov-19	USD 1,700	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,700	Tipo de cambio		19.9884		111	nov-19	USD 1,700	NA
						Subtotal activo (pasivo)	-8,548	13,128		
						Valor Razonable - Neto	-8,548	13,128		

**B. Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable (únicamente para derivados de negociación o de coberturas ineficientes)**

La emisora no tiene instrumentos con fines de negociación, por lo tanto, no aplica.

**26. Para los IFD de negociación o aquellos de los cuales deba reconocerse la ineffectividad de la cobertura, descripción del método aplicado para la determinación de las pérdidas esperadas o la sensibilidad del precio de los derivados, incluyendo la volatilidad.**

La emisora no tiene instrumentos con fines de negociación, por lo tanto, no aplica.

**27. Presentación de un análisis de sensibilidad para las operaciones mencionadas, que contenga al menos lo siguiente:**

La emisora no tiene instrumentos con fines de negociación, por lo tanto, no aplica.

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

a) **Identificación de los riesgos que pueden generar pérdidas en la emisora por operaciones con derivados.**

b) **Identificación de los instrumentos que originarían dichas pérdidas.**

**28. Presentación de 3 escenarios (probable, posible y remoto o de estrés) que pueden generar situaciones adversas para la emisora, describiendo los supuestos y parámetros que fueron empleados para llevarlos a cabo.**

La emisora no tiene instrumentos con fines de negociación, por lo tanto, no aplica.

a) **El escenario posible implica una variación de por lo menos el 25% en el precio de los activos subyacentes, y el escenario remoto implica una variación de por lo menos 50%.**

**29. Estimación de la pérdida potencial reflejada en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, para cada escenario.**

La emisora no tiene instrumentos con fines de negociación, por lo tanto, no aplica.

**30. Para los IFD de cobertura, indicación del nivel de estrés o variación de los activos subyacentes bajo el cual las medidas de efectividad resultan suficiente.**

La Compañía realiza coberturas económicas y no contabilidad de coberturas, por lo que no realiza pruebas de efectividad. La efectividad de cada una de las distintas coberturas depende del tipo de cambio a la fecha de liquidación. 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.

---

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2019-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2018-12-31
<b>Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo [sinopsis]</b>		
Efectivo en caja	314,000	312,000
Saldos en bancos	952,009,000	622,125,000
Total efectivo	952,323,000	622,437,000
<b>Equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	895,493,000	427,910,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	895,493,000	427,910,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	1,847,816,000	1,050,347,000
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]</b>		
Clientes	1,664,996,000	1,598,535,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	6,926,000	9,261,000
<b>Anticipos circulantes [sinopsis]</b>		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	116,756,000	230,422,000
Total anticipos circulantes	116,756,000	230,422,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	349,582,000	367,960,000
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	44,235,000	165,131,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	2,182,495,000	2,371,309,000
<b>Clases de inventarios circulantes [sinopsis]</b>		
<b>Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]</b>		
Materias primas	351,462,000	395,191,000
Suministros de producción circulantes	14,250,000	16,671,000
Total de las materias primas y suministros de producción	365,712,000	411,862,000
Mercancía circulante	49,618,000	65,570,000
Trabajo en curso circulante	49,156,000	35,987,000
Productos terminados circulantes	422,587,000	521,069,000
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	7,385,000	22,973,000
Total inventarios circulantes	894,458,000	1,057,461,000
<b>Activos mantenidos para la venta [sinopsis]</b>		
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
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]</b>		
Clientes no circulantes	0	0

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Período Actual MXN 2019-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2018-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	124,554,000	113,444,000
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
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	124,554,000	113,444,000
<b>Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]</b>		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	12,087,000	131,427,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	12,087,000	131,427,000
<b>Propiedades, planta y equipo [sinopsis]</b>		
<b>Terrenos y construcciones [sinopsis]</b>		
Terrenos	425,780,000	399,808,000
Edificios	438,191,000	553,072,000
Total terrenos y edificios	863,971,000	952,880,000
Maquinaria	444,239,000	602,537,000
<b>Vehículos [sinopsis]</b>		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	19,374,000	10,286,000
Total vehículos	19,374,000	10,286,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	45,168,000	58,130,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	382,095,000	402,734,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	743,925,000	626,545,000
Total de propiedades, planta y equipo	2,498,772,000	2,653,112,000
<b>Propiedades de inversión [sinopsis]</b>		
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
<b>Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]</b>		
<b>Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]</b>		
Marcas comerciales	381,549,000	394,303,000
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	206,637,000	234,655,000
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de	0	0

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Período Actual MXN 2019-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2018-12-31
explotación		
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	279,550,000	306,204,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	867,736,000	935,162,000
Crédito mercantil	2,374,254,000	2,500,911,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	3,241,990,000	3,436,073,000
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]</b>		
Proveedores circulantes	1,263,121,000	1,314,093,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]</b>		
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	132,980,000	107,536,000
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	64,373,000	21,787,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	1,460,474,000	1,443,416,000
<b>Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a corto plazo	694,000	1,257,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	605,798,000	5,975,000
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	606,492,000	7,232,000
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]</b>		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	122,887,000	129,287,000
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	122,887,000	129,287,000
<b>Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a largo plazo	0	1,040,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	2,328,654,000	2,915,148,000
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	8,549,000	64,331,000
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	2,337,203,000	2,980,519,000

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Período Actual MXN 2019-12-31	Cierre Año Anterior MXN 2018-12-31
<b>Otras provisiones [sinopsis]</b>		
Otras provisiones a largo plazo	14,008,000	16,757,000
Otras provisiones a corto plazo	9,971,000	7,366,000
Total de otras provisiones	23,979,000	24,123,000
<b>Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]</b>		
Superávit de revaluación	343,386,000	293,799,000
Reserva de diferencias de cambio por conversión	(985,070,000)	(584,368,000)
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
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	37,370,000	37,370,000
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	(604,314,000)	(253,199,000)
<b>Activos (pasivos) netos [sinopsis]</b>		
Activos	11,501,602,000	11,850,449,000
Pasivos	5,011,879,000	5,086,629,000
Activos (pasivos) netos	6,489,723,000	6,763,820,000
<b>Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]</b>		
Activos circulantes	5,116,813,000	4,749,319,000
Pasivos circulantes	2,204,726,000	1,616,350,000
Activos (pasivos) circulantes netos	2,912,087,000	3,132,969,000

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

**[800200] Notas - Análisis de ingresos y gasto**

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	Trimestre Año Actual MXN 2019-10-01 - 2019-12-31	Trimestre Año Anterior MXN 2018-10-01 - 2018-12-31
<b>Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]</b>				
<b>Ingresos [sinopsis]</b>				
Servicios	329,559,000	282,419,000	71,165,000	41,379,000
Venta de bienes	7,693,858,000	7,425,132,000	2,021,148,000	1,979,335,000
Intereses	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	63,049,000	69,342,000	15,781,000	18,117,000
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
<b>Total de ingresos</b>	<b>8,086,466,000</b>	<b>7,776,893,000</b>	<b>2,108,094,000</b>	<b>2,038,831,000</b>
<b>Ingresos financieros [sinopsis]</b>				
Intereses ganados	55,707,000	58,545,000	22,231,000	12,902,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	0	6,961,000	68,944,000	6,961,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	15,847,000	129,220,000	1,527,000	108,743,000
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	20,866,000	10,340,000	43,000	6,453,000
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
<b>Total de ingresos financieros</b>	<b>92,420,000</b>	<b>205,066,000</b>	<b>92,745,000</b>	<b>135,059,000</b>
<b>Gastos financieros [sinopsis]</b>				
Intereses devengados a cargo	343,471,000	282,719,000	86,816,000	109,021,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	82,769,000	94,360,000	82,769,000	71,961,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	108,875,000	15,048,000	34,170,000	3,899,000
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	114,793,000	63,835,000	42,887,000	63,835,000
<b>Total de gastos financieros</b>	<b>649,908,000</b>	<b>455,962,000</b>	<b>246,642,000</b>	<b>248,716,000</b>
<b>Impuestos a la utilidad [sinopsis]</b>				
Impuesto causado	363,329,000	341,053,000	121,311,000	106,306,000
Impuesto diferido	(112,946,000)	(62,272,000)	(11,186,000)	(22,041,000)
<b>Total de Impuestos a la utilidad</b>	<b>250,383,000</b>	<b>278,781,000</b>	<b>110,125,000</b>	<b>84,265,000</b>

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## [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]

#### BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

#### INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Cifras en miles de pesos

Nombre de la Empresa	Actividad Principal	No. De Acciones	% de Tenencia	Monto Total	
				Costo de Adquisición	Valor Actual
Dalkasa, S.A.	Fabricación y comercialización de tanques	618,377	49.88%	2,609	12,087
<b>Total de Inversiones en Compañías Asociadas</b>				<b>2,609</b>	<b>12,087</b>

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

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados correspondientes a los seis meses finalizados el 31 de diciembre de 2019 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 incluyen 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 2018, 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.

### Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

## INTEGRACION DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO

## CARACTERISTICAS DE LAS ACCIONES

SERIES	VALOR NOMINAL (\$)	CUPON VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCION FIJA	PORCION VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCION	FIJO	VARIABLE
UNICA - CLASE I			15,104			15,104	34	
UNICA - CLASE II				461,927,607		461,927,607		3,985,157
<b>TOTAL</b>			<b>15,104</b>	<b>461,927,607</b>	<b>0</b>	<b>461,942,711</b>	<b>34</b>	<b>3,985,157</b>
TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACION:								<b>461,942,711</b>

### Información a revelar 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: 4 Año: 2019

---

AGUA

Consolidado

---

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

## **[800600] Notas - Lista de políticas contables**

### **Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]**

---

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

---

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

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

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

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

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

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

#### Transacciones relevantes

##### a. Inversión en participación de otras entidades:

- i. El 2 de julio de 2018 la compañía completó la adquisición de IPS, empresa líder de conducción de agua en Argentina. La cual adquiere el 100% del capital social de IPS S.A.I.C. y F. en Argentina, por un monto neto de MXN \$1,030 millones, financiados en su totalidad con recursos propios de la Compañía. IPS es una empresa líder en Argentina enfocada en la fabricación, distribución y comercialización de soluciones de conducción de agua, con más de 4,100 clientes activos. A partir de esta fecha, la compañía toma el control de la operación de IPS, complementando su portafolio de soluciones individuales en Argentina, con marcas y tecnologías líderes para potenciar su crecimiento en la región.

##### b. Otros

- i. El 19 de julio de 2019, la compañía decidió desinvertir, a través de una transacción en efectivo, sus activos de manufactura que comprenden las tres fábricas de rotomoldeo en California, Texas y Georgia para enfocarse en el crecimiento de la plataforma de E-Commerce. A través de una alianza estratégica y un acuerdo definitivo de compraventa de activos, efectivo a partir del 5 de julio, con el líder de manufactura de tanques Tank Holdings Corp. y el cual contempla entre otras sinergias, la continuidad en la comercialización de sus productos, Rotoplas

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

podrá enfocarse al desarrollo y crecimiento acelerado de la plataforma electrónica líder de soluciones de agua en Estados Unidos de América.

- ii. El 13 de junio de 2019, la Compañía anunció al público inversionista que, como resultado de un proceso de simplificación administrativa para las operaciones en México, las subsidiarias Servicios Rotoplas, S.A. de C. V., Suministros Rotoplas, S.A. de C.V., Rotoplas Recursos Humanos, S. A. de C. V. y Rotoplas LABS S. A. P. I. de C. V. se fusionarán en Rotoplas, S. A. de C. V. a partir del primero de julio de 2019.
- iii. El 26 de abril de 2019 se aprueba en la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas el pago de un Reembolso de Capital en efectivo, por un monto de MXN \$0.38 por cada acción en circulación. El reembolso de capital en efectivo fue pagado en una sola exhibición el 7 de mayo de 2019.
- iv. El 11 de octubre de 2018, la Compañía anunció la reapertura de la segunda emisión del Bono Sustentable, por un monto total de \$1,000 millones de pesos mexicanos, mismo que tuvo una sobredemanda de 3.8 veces. La emisión se realizó a tasa fija MBONO 27+179 puntos base y tiene un cupón de 8.65% anual, con pago de intereses cada 182 días y vencimiento en 2027. Esta emisión tuvo como objeto la obtención de recursos para financiar refinar iniciativas sustentables que mejoran el acceso al agua y saneamiento. El marco de referencia de esta emisión está alineado con los Principios de Bonos Verdes y Sociales, así como con las directrices de Bonos Sustentables, y fue calificado por Sustainalytics como tercero independiente. La colocación se realizó bajo un programa de Certificados Bursátiles (CEBURES) por un monto total de hasta \$3,000 millones de pesos y cuenta con calificaciones crediticias AA (mex) y mxAA- por Fitch y Standard and Poor's, respectivamente. Con este Bono Sustentable, Rotoplas fortalece su estructura financiera de largo plazo y se alinea con la estrategia de sustentabilidad de la Compañía, que consiste en un gobierno corporativo transparente y soluciones de agua con impactos ambientales y sociales positivos.
- v. El 16 de abril de 2018, la Compañía anunció los cambios en la forma de reportar sus resultados financieros por segmentos geográficos, a partir del 1er trimestre de 2018 y en adelante, la segmentación geográfica del reporte de resultados será como sigue: los resultados de nuestras operaciones en México y Argentina se reportarán en forma individual y el resto de nuestras operaciones se reportarán de manera consolidada como Otros Países. El cambio responde a la relevancia que ha venido tomando Argentina en los resultados de Grupo Rotoplas, así como la disminución que Brasil ha mostrado en los últimos años. Adicionalmente, con este cambio Rotoplas se alinea en cuanto reporte a las Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y proporciona mayor visibilidad a la comunidad financiera de los segmentos relevantes de la empresa.
- vi. El 9 de marzo de 2018 anunció proponer en su Asamblea de Accionistas el pago de un Reembolso de Capital en efectivo, en la siguiente Asamblea General Ordinaria de Accionistas, considerando la liquidez actual de la Empresa, se propondrá el pago de un reembolso de capital en efectivo por un monto de MXN \$0.37 por cada acción en circulación. El reembolso de capital en efectivo, de ser aprobado por la Asamblea, será pagado en una sola exhibición el 7 de mayo de 2018.

## Nota 2 - Bases de preparación:

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF). Para tales efectos, se ha utilizado el método del costo histórico para la valuación de

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

los rubros, excepto por los instrumentos financieros derivados que están medidos a valor razonable, los terrenos y edificios, activo financiero a valor razonable a través de resultados y las operaciones en Argentina que se considera una economía hiperinflacionaria de conformidad con NIIF 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”, expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

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

## 2.1.1 Cambios en políticas contables y revelaciones

### 2.1.1.1 Nuevas normas que han sido adoptadas por la Compañía

Una serie de nuevas normas han sido publicadas, las cuales son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2018, se adoptaron de manera anticipada por la Compañía. La evaluación de la Compañía sobre los efectos de estas nuevas normas se expone a continuación:

-NIIF 9 “Instrumentos financieros”.

La NIIF 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para su baja, y en noviembre de 2015 para incluir nuevos requerimientos generales para contabilidad de coberturas. Otras modificaciones a la NIIF 9 fueron emitidas en julio de 2014 principalmente para incluir; a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas para los requerimientos de clasificación y medición al introducir la categoría de medición de “valor razonable a través de otros resultados integrales” (“FVTOCI”, por sus siglas en inglés) para algunos instrumentos simples de deuda.

Los principales requerimientos de la NIIF 9 se describen a continuación:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de IAS 39, “*Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*”, sean medidos posteriormente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo es alcanzado mediante la cobranza de los flujos de efectivo y la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales para los activos financieros que dan origen a fechas específicas para pagos únicamente de principal e intereses del monto principal, son generalmente medidos a FVTOCI. Todas las demás inversiones de deuda y de capital se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, la Compañía pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación) en otros resultados integrales, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la utilidad (pérdida) neta del año.

En cuanto a los pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo sea presentado en ORI, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo que sea reconocido en ORI creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a IAS 39 “Instrumentos

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Financieros”, el monto completo del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable a través de resultados se presentaba en el estado de resultados.

En relación con el deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere sea utilizado el modelo de pérdidas crediticias esperadas, en lugar de las pérdidas crediticias incurridas como lo indica la IAS 39. El modelo de pérdidas crediticias incurridas requiere que la Compañía reconozca en cada periodo de reporte las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario esperar a que ocurra una afectación en la capacidad crediticia para reconocer la pérdida.

La Administración de la Compañía ha aplicado la versión simplificada del modelo de deterioro para sus cuentas por cobrar de conformidad con el párrafo 5.5.15. de acuerdo con la NIIF 9. Se realizaron los cambios correspondientes en los supuestos y modelos de deterioro considerando lo siguiente:

- a) Segmentación de cartera de clientes considerando los riesgos que comparten.
- b) Definición de umbral de incumplimiento.
- c) Para la determinación de la reserva se considera cartera vigente y cartera vencida (con días de atraso).
- d) Se considera información histórica para definir la tasa de pérdida y los insumos para el descuento de los flujos

La Compañía estará dando seguimiento de forma continua a la exposición al riesgo de crédito de la cartera y estará actualizando el modelo de forma anual a fin de identificar áreas de oportunidad y calibrar supuestos.

- NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”.

En mayo de 2015 se emitió la NIIF 15, que establece un solo modelo integral para ser utilizado por las Compañía en la contabilización de ingresos provenientes de contratos con clientes. La NIIF 15, remplace las guías de reconocimiento de ingreso actuales incluidas en la IAS 18 “Ingresos”, IAS 11 “Contratos de Construcción”, así como sus interpretaciones.

El principio básico de la NIIF 15 es que una Compañía debe reconocer los ingresos que representen la transferencia prometida de bienes o servicios a los clientes por los montos que reflejen las contraprestaciones que la Compañía espera recibir a cambio de dichos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para reconocer los ingresos:

- Paso 1: Identificación del contrato o contratos con el cliente;
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción;
- Paso 4: Asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato;
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando la Compañía satisfaga la obligación de desempeño.

Conforme a NIIF 15, una Compañía reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación, es decir, cuando el “control” de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente.

- NIIF 16 “Arrendamientos”

La NIIF 16 “Arrendamientos” fue publicada en enero de 2016 y sustituye a la IAS 17 “Arrendamientos” actual, así como las interpretaciones relacionadas cuando ésta entre en vigor. Esta nueva norma introduce a un modelo integral para la identificación de los contratos de arrendamiento y su tratamiento contable en las posturas del arrendatario y arrendador.

La NIIF 16 distingue los arrendamientos y los contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. Las distinciones de los arrendamientos operativos (fuera de balance) y los arrendamientos financieros (en el balance general) se eliminan para la contabilidad del arrendatario y se sustituyen por un modelo en el que los arrendatarios deben reconocer un activo de derecho de uso y un pasivo correspondiente. Es decir, todos en balance, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

El activo de derecho de uso se calcula inicialmente al costo y posteriormente se mide al costo (con ciertas excepciones) menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, ajustadas para cualquier reevaluación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, así como al impacto de las modificaciones de arrendamiento, entre otros. Además, la clasificación de los flujos de efectivo también se verá afectada ya que los pagos por arrendamiento operativo según la IAS 17 se presentan como flujos de efectivo operativos; mientras que en el modelo NIIF 16, los pagos de arrendamiento se dividirán en un principal y una porción de intereses que se presentarán como flujo de efectivo de financiamiento y operación respectivamente.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente lleva adelante los requisitos de contabilidad del arrendador en la IAS 17 y continúa requiriendo que un arrendador clasifique un arrendamiento como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero.

Además, la NIIF 16 requiere revelaciones extensas. Sin embargo, un arrendatario podría elegir contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en una base de línea recta en el plazo del arrendamiento, para contratos con término de 12 meses o menos, los cuales no contengan opciones de compra (esta elección es hecha por clase de activo); y para contratos donde los activos subyacentes tengan un valor que no se considere significativo cuando son nuevos, por ejemplo, equipo de oficina menor o computadoras personales (esta elección podrá hacerse sobre una base individual para cada contrato de arrendamiento).

La NIIF 16 establece distintas opciones para su transición, incluyendo aplicación retrospectiva o retrospectiva modificada donde el período comparativo no se reestructura.

No hay otras normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar no tengan un impacto significativo sobre la entidad en los periodos de reporte actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

## 2.2 Activos financieros

### 2.2.1 Clasificación

Desde el 1 de enero de 2018, el Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

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

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

### 2.2.1.2 Ingresos por intereses

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

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

### 2.2.2 Reconocimiento y medición

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

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

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

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

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Las políticas contables se detallan en la nota 9. De conformidad con las disposiciones transitorias de la NIIF 9 párrafos 7.2.15 y 7.2.26, las cifras comparativas no se reexpresaron. Como resultado, la información comparativa proporcionada continúa siendo contabilizada de acuerdo con la política contable anterior del Grupo.

### Clasificación

Hasta el 31 de diciembre de 2017, el Grupo clasificaba sus activos financieros en las siguientes categorías:

- ? activos financieros a valor razonable a través de resultados,
- ? préstamos y cuentas por cobrar.
- ? inversiones mantenidas hasta su vencimiento.
- ? activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación dependía del propósito para el cual se adquirieron las inversiones. La Administración determinó la clasificación de sus inversiones en su reconocimiento inicial y, en el caso de los activos clasificados como mantenidos hasta su vencimiento, reevaluaba su clasificación al final de cada periodo de reporte.

### Medición

Activos financieros:

	<u>Categoría medida</u>	
	<u>(IAS 39)</u>	<u>NIIF 9</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	Préstamos y cuentas por Cobrar	Costo amortizado
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	Préstamos y cuentas por Cobrar	Costo amortizado
Partes relacionadas a corto y largo plazo	Préstamos y cuentas por Cobrar	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados	VR resultados	VR resultados

Pasivos financieros:

Deuda	VR resultados	VR resultados
Proveedores	Costo amortizable	Costo amortizable
Otras cuentas por pagar	Costo amortizable	Costo amortizable

### 2.3 Arrendamientos

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

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

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

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

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido;
- Cualquier costo directo inicial, y
- Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados.

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

## 2.4 Reexpresión de estados financieros

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

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

a pesos de poder adquisitivo a la fecha de reporte. Las pérdidas y ganancias en posición monetaria se reconocen en gastos o ingresos financieros.

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

Las subsidiarias ubicadas en Argentina realizan la reexpresión de los estados financieros de la siguiente forma:

- Los importes correspondientes a partidas no monetarias de cada estado de situación financiera, que no son medidos a la fecha del estado de situación financiera a su valor razonable o a su valor neto de realización, según sea el

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

caso, se reexpresan aplicando a su costo histórico la variación de un índice general de precios, desde la fecha de adquisición o la fecha de su última medición a valor razonable, hasta la fecha del estado de situación financiera;

- Los importes correspondientes a partidas monetarias del estado de situación financiera, no se reexpresan;
- Los elementos de capital de cada estado de situación financiera se reexpresan:
  - i. Al comienzo del primer periodo de aplicación de la IAS 29, excepto para las utilidades retenidas, aplicando la variación de un índice general de precios, desde la fecha en que las partidas fueron originadas hasta la fecha de la reexpresión. Las utilidades retenidas reexpresadas se derivan a partir del resto de saldos en el estado de situación financiera;
  - ii. Al final del primer periodo de aplicación y en periodos posteriores, se reexpresan todos los elementos del capital, aplicando un índice general de precios, desde el principio del periodo, o de la fecha de aportación, si es posterior.
- Los ingresos y gastos se reexpresan aplicando la variación en el índice general de precios, desde la fecha en que los gastos e ingresos fueron reconocidos, hasta la fecha de reporte.
- Las ganancias o pérdidas derivadas de la posición monetaria neta se reconocen en el estado con-solidado de resultados integrales.

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

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

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

### Nota 3 - Administración de riesgos financieros:

#### 3.1 Factores de riesgo financiero

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

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

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

### 3.2 Administración del capital

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

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

Al igual que otras entidades de la industria, la Compañía monitorea su estructura de capital con base en la razón financiera de apalancamiento. Esta razón se calcula dividiendo la deuda neta entre el total de capital. La deuda neta incluye el total de los préstamos a corto y largo plazo reconocidos en el estado de situación financiera consolidado menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total incluye el capital con-table, según el estado de situación financiera consolidado, más la deuda neta.

### 3.3 Estimación del valor razonable

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

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

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

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

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros del Grupo que son medidos a valor razonable.

<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	\$ -	\$ 45,532	\$ -	\$ 45,532
Instrumentos financieros derivados – Posición neta	\$ -	\$ 8,549	\$ -	\$ 8,549
<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	\$ -	\$ 23,687	\$ -	\$ 23,687
Instrumentos financieros derivados - Activo	\$ -	\$ 35,416	\$ -	\$ 35,416

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

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

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

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

### 3.4 Compensación de activos y pasivos financieros

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

#### Nota 4 - Estimaciones y juicios contables críticos:

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

4.1 La Compañía ha utilizado los siguientes juicios en la elaboración de los estados financieros consolidados:

##### 4.1.1 Deterioro del crédito mercantil

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

De acuerdo con las pruebas realizadas por la Compañía, se determinó que al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existe deterioro sobre el crédito mercantil, y no se consideró necesario realizar pruebas de sensibilidad, toda vez que los flujos de efectivo a valor presente exceden significativamente los valores contables de dicho crédito.

##### 4.2. Impuestos a la utilidad

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

La Compañía reconoce un pasivo por aquellos asuntos observados en las auditorías fiscales si considera que es probable que se determine un impuesto adicional al originalmente causado. Cuando el resultado final de estos

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

procesos es diferente al pasivo estimado, las diferencias se reconocen en el impuesto a la utilidad diferido y/o causado del ejercicio.

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

No existen cambios con relación a las políticas establecidas en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019. La Compañía estima que pagará impuestos a la utilidad al cierre del ejercicio con una tasa del 49%, si la tasa tuviera una variación de 4% el impacto en resultados sería de \$20,422 al 31 de diciembre de 2019.

#### 4.3 Superávit por revaluación

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

#### 4.4 Opción de compra adicional en AIC

La compañía firmó un *Unit Purchase Agreement* en el cual se establece la compra adicional de \$204,459 (Dls.10,360,000) de participación en AIC, al respecto la Administración ha analizado la posible determinación de valor razonable de dicha opción y derivado de que los datos de comparabilidad son inobservables y, por lo tanto, inexactos en su medición, la Administración ha decidido no reconocer dicho contrato como un activo.

#### Nota 5 - Estacionalidad de la operación:

##### Estacionalidad

Las condiciones climáticas, principalmente periodos prolongados de lluvia, así como el impacto que tienen en la aceleración, retraso o interrupción de las actividades de construcción o renovación de edificaciones y de las actividades agrícolas pueden afectar los resultados 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 captación de aguas pluviales) debido a que el exceso de agua reduce las necesidades de almacenamiento para uso futuro de sus clientes. A la inversa, generalmente las ventas de estos productos aumentan durante los 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 revisados por dicha Dirección para tomar las decisiones estratégicas del negocio.

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

---

Clave de Cotización:	AGUA	Trimestre:	4	Año:	2019
----------------------	------	------------	---	------	------

---

AGUA	Consolidado
------	-------------

---

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

#### Soluciones del Agua:

##### Segmento "Soluciones individuales":

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

##### Segmento "Soluciones integrales":

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

#### Segmentos donde se reportan las adquisiciones de negocios:

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

##### Soluciones individuales:

- Talsar
- Sanzfield
- E-Commerce

##### Soluciones integrales:

- Sytesa

#### Ingresos y resultados por segmentos operativos:

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

La Compañía ha definido la EBITDA como utilidad (pérdida) antes de impuestos después de agregar o restar, según sea el caso: 1) depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes; 2) el resultado financiero, neto (incluye costos e ingresos por intereses, ganancias o pérdidas por tipo de cambio); 3) participación en la pérdida de asociadas, 4) donativos y 5) gastos extraordinarios.

#### Mercados geográficos:

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

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

	Periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre de:							
	2019		2018		2019		2018	
	Soluciones Individuales		Soluciones integrales		Consolidado			
Ventas netas	<u>\$ 7,462,455</u>	<u>\$ 6,992,237</u>	<u>\$ 624,011</u>	<u>\$ 784,656</u>	<u>\$ 8,086,466</u>	<u>\$ 7,776,893</u>		
Utilidad antes de impuestos	<u>\$ 572,476</u>	<u>\$ 759,153</u>	<u>\$ (61,923)</u>	<u>\$ (84,802)</u>	<u>\$ 510,553</u>	<u>\$ 674,351</u>		
EBITDA	<u>\$ 1,364,558</u>	<u>\$ 1,259,209</u>	<u>\$ 48,267</u>	<u>\$ 43,894</u>	<u>\$ 1,412,825</u>	<u>\$ 1,303,103</u>		
	Periodo de tres meses terminado al 31 de diciembre de:							
	2019		2018		2019		2018	
	Soluciones Individuales		Soluciones integrales		Consolidado			
Ventas netas	<u>\$ 1,896,323</u>	<u>\$ 1,834,758</u>	<u>\$ 211,771</u>	<u>\$ 204,073</u>	<u>\$ 2,108,094</u>	<u>\$ 2,038,831</u>		
Utilidad antes de impuestos	<u>\$ 154,336</u>	<u>\$ 170,323</u>	<u>\$ (12,317)</u>	<u>\$ (42,905)</u>	<u>\$ 142,019</u>	<u>\$ 127,418</u>		
EBITDA	<u>\$ 363,610</u>	<u>\$ 372,127</u>	<u>\$ 20,535</u>	<u>\$ (37,085)</u>	<u>\$ 384,145</u>	<u>\$ 335,042</u>		

La utilidad antes de impuestos por los periodos de doce meses, terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se describe a continuación:

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

La utilidad antes de impuestos por los periodos de tres meses, terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se describe a continuación:

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	<u>Al 31 de diciembre de:</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
EBITDA	\$ 384,145	\$ 335,042
Depreciaciones y amortizaciones	(86,859)	(92,867)
Donaciones	(2,513)	(1,954)
Costos financieros - Neto	(153,897)	(113,656)
Participación en resultados de la asociada	<u>1,143</u>	<u>853</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>\$ 142,019</u>	<u>\$ 127,418</u>

Información geográfica

Las ventas por mercado geográfico en donde se ubican, por los periodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integran como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas netas		
México	\$ 4,510,974	\$ 4,562,816
Argentina	1,694,023	1,390,517
Otros	<u>1,881,469</u>	<u>1,823,560</u>
Total	<u>\$ 8,086,466</u>	<u>\$ 7,776,893</u>

Las ventas por mercado geográfico en donde se ubican, por los periodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integran como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas netas		
México	\$ 1,165,809	\$ 1,106,397
Argentina	483,358	516,074
Otros	<u>458,747</u>	<u>416,360</u>
Total	<u>\$ 2,108,094</u>	<u>\$ 2,038,831</u>

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

Propiedad, maquinaria y equipo

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
México	\$ 1,960,021	\$ 1,891,503
Argentina + efecto de reexpresión	293,025	206,210
Otros	<u>245,726</u>	<u>555,399</u>
	<u>\$ 2,498,772</u>	<u>\$ 2,653,112</u>

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Información total de la entidad

El detalle de los ingresos por categoría por los periodos de doce meses, terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de productos	\$ 7,693,857	\$ 7,425,132
Ingresos por servicios y mantenimiento	329,559	282,419
Ingreso por arrendamientos operativos	<u>63,050</u>	<u>69,342</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 8,086,466</u></b>	<b><u>\$ 7,776,893</u></b>

El detalle de los ingresos por categoría por los periodos de tres meses, terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta a continuación:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de productos	\$ 7,693,857	\$ 7,425,132
Ingresos por servicios y mantenimiento	329,559	282,419
Ingreso por arrendamientos operativos	<u>63,050</u>	<u>69,342</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 8,086,466</u></b>	<b><u>\$ 7,776,893</u></b>

**Nota 7 - Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar:**

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

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

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

\*Clientes gobierno de Brasil

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

El saldo de las cuentas por cobrar con agencias gubernamentales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en miles de reales brasileños fue de R. 69,061 (\$323,358) y R. 80,823 (\$410,009), respectivamente.

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

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

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

Como se indicó anteriormente, bajo el estándar de NIIF 9, se presupone que un activo financiero con más de 90 días de impago debe ser considerado como vencido o en incumplimiento. No obstante, en base a un análisis histórico de la Compañía está refuta la morosidad de 90 días considerando incumplimiento a más de 120 días. Con base en el análisis cualitativo del comportamiento de pago de la cartera, se identificó que parte importante de la cartera vencida se

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

paga con un atraso menor a dichos plazos y que aquellas cuentas que presentan vencimientos mayores a 120 días respectivamente registran una recuperación marginal.

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

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Valor en libros al 1 de enero	\$ 15,700	\$ 6,701
Cancelación de cuentas	4,846	4,865
Deterioro del periodo	<u>(8,160)</u>	<u>4,134</u>
Valor neto en libros	<u>\$ 12,386</u>	<u>\$ 15,700</u>

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

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

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

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

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

#### Nota 8 - Partes relacionadas:

- a. Durante el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se celebraron las siguientes operaciones con partes relacionadas, las cuales fueron efectuadas a su valor de mercado:

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

## Al 31 de diciembre de

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Venta de bienes y prestación de servicios a asociadas</u>		
Dalkasa, S. A. (Ecuador)	\$16,134	\$ 17,709
AIC Rotoplas S.P.A. (Chile)	-	95
	<u>\$16,134</u>	<u>\$ 17,804</u>

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

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

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

## c. Préstamos al personal

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los préstamos otorgados a funcionarios clave presentan tasas de interés fijas y variables, como se indica en la tabla siguiente. Asimismo, dichos préstamos presentan una vigencia de 10 años contados a partir de su suscripción.

Funcionario	1			2		3	4	5	6		7	8	Total
	1 de enero de 2013	29 de agosto de 2017	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	1 de enero de 2013	10 de enero de 2013	1 de Diciembre de 2013	15 de agosto de 2017	17 de marzo de 2017	28 de febrero de 2019	
Tasa de interés	5.75%	UDJ	5.75%	5.75%	5.75%	5.75%	5.75%	UDJ	5.75%	5.75%	UDJ		
<u>31 de diciembre de 2019</u>													
Saldo iniciales	\$18,357	\$1,087	\$9,434	\$15,125	\$7,273	\$12,336	4,811	4,079	40,235	205	503	-	113,445
Préstamos	-	-	-	-	3,800	-	-	-	6,115	-	-	6,000	15,915
Pago de préstamo	-	-	-	-	-	-	-	(4,110)	(2,005)	-	-	-	(6,115)
Intereses	1,074	24	227	886	301	703	(4,811)	31	2,724	-	5	145	1,309
<u>Total</u>	<u>\$19,431</u>	<u>\$1,111</u>	<u>\$9,661</u>	<u>\$16,011</u>	<u>\$11,374</u>	<u>\$13,039</u>	<u>\$0</u>	<u>\$0</u>	<u>\$47,069</u>	<u>\$205</u>	<u>\$508</u>	<u>\$6,145</u>	<u>\$124,554</u>

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Funcionario	1			2		3	4	5	6		7	Total
	1 de enero de 2013	29 de agosto de 2011	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	10 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	1 de enero de 2013	10 de enero de 2013	1 de diciembre de 2013	15 de agosto de 2017	8 de marzo de 2017	
Fecha de suscripción	de 2013	2011	2017	de 2013	2017	de 2013	de 2013	de 2013	de 2013	de 2017	de 2017	
Tasa de interés	5.75%	UDI	5.75%	5.75%	5.75%	5.75%	5.75%	UDI	5.75%	5.75%	UDI	
31 de diciembre de 2018												
Saldos iniciales	\$17,834	\$1,036	\$ 8,917	\$14,591	\$ 8,845	\$ 11,913	\$ 3,804	\$ 3,887	\$32,534	205	479	\$101,905
Préstamo	-	-	-	-	-	-	-	-	6,124	-	-	6,124
Cobros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	723	51	517	535	428	423	947	190	1,577	-	24	5,415
Total	\$18,357	\$1,087	\$ 9,434	\$15,126	\$7,273	\$12,336	\$ 4,811	\$ 4,077	\$40,235	\$,205	\$503	\$113,444

El valor razonable de los préstamos a funcionarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de \$124,554 y \$113,444, respectivamente. Los préstamos son exigibles hasta el 1 de junio de 2024

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

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 doce meses que finalizó el 31 de diciembre de 2019.

e. Otras partes relacionadas

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

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

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

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

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

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

**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 31 de diciembre de 2019, se muestran a continuación:

	Propiedad, planta y equipo	Intangibles
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 2,653,112	\$ 3,436,073
Efecto por conversión y reexpresión	73,460	(79,298)
Trasposos	12,154	(37,618)
Adquisiciones	299,419	29,899
Deterioro de activo	-	(41,592)
Bajas	(313,592)	-
Depreciación y amortización	<u>(225,781)</u>	<u>(65,474)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 2,498,772</u>	<u>\$ 3,241,990</u>

**Valor razonable de terrenos y edificios**

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

**Proceso de valuación de la Compañía:**

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

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

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

**Nota 10 - Inversión en asociadas:**

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

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Naturaleza de la inversión en asociadas:Dalkasa, S. A. (Dalkasa)

Dalkasa es una compañía privada constituida y en operación en Quito, Ecuador, dedicada a la fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el por-centaje 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.

AIC

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

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

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
B37 Ventures, LLC. <sup>1</sup>	<u>45,532</u>	<u>23,687</u>
	<u>\$ 45,532</u>	<u>\$ 23,687</u>

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

<sup>1</sup>Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2016 se realizó una inversión en el fondo B37 Ventures, LLC., cuyo propósito incluye la inversión en instrumentos de deuda o de capital a discreción de los administradores de dicho fondo, estas inversiones están sujetas a valuación a través de referencias en el mercado cuyo valor puede no estar disponible, dicha inversión en el fondo podría no estar sujeta a altos índices de liquidez y depende del desempeño de las entidades en las que se invierta. Al 31 de diciembre de 2019 este activo no se encontraba vencido o deteriorado.

**Nota 12 - Instrumentos financieros derivados:**

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

Instrumentos financieros derivados activo:

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Tipo de derivado, valor o contrato	Finca de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto notional/Valor nominal	Valor del activo subyacente /variable de referencia			Valor razonable		Monto de vencimientos por año		Colateral/Finca de crédito/valores dados en garantía
			Base	Trimestre	Trimestre	Trimestre	Trimestre	Fecha/Año	Monto	
				actual	anterior	actual	anterior			
Swap	Cobertura	MXN 600,000	Tasa de interés	TIE 28 días-5.55%	TIE 28 días-5.55%	7,251	10,457	jun-20	MXN 600,000	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 440	Tipo de cambio	19.75		42		dic-20	USD 440	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 440	Tipo de cambio	19.75		35		dic-20	USD 440	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 440	Tipo de cambio	19.75		27		dic-20	USD 440	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 680	Tipo de cambio	19.75		40		dic-20	USD 680	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 720	Tipo de cambio	19.75		8		nov-20	USD 720	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 600	Tipo de cambio	19.75		17		dic-20	USD 600	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 880	Tipo de cambio	19.75		-19		nov-20	USD 880	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 760	Tipo de cambio	19.75		-32		nov-20	USD 760	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 720	Tipo de cambio	19.75		-5		nov-20	USD 720	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,000	Tipo de cambio	19.75		-59		oct-20	USD 1,000	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,040	Tipo de cambio	19.75		-98		oct-20	USD 1,040	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 600	Tipo de cambio	19.75		-46		oct-20	USD 600	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 680	Tipo de cambio	19.75		-100		sep-20	USD 680	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 520	Tipo de cambio	19.75		-67		sep-20	USD 520	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 520	Tipo de cambio	19.75		-84		sep-20	USD 520	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 760	Tipo de cambio	19.75		-85		oct-20	USD 760	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 640	Tipo de cambio	19.75		-117		sep-20	USD 640	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 400	Tipo de cambio	19.75		-87		ago-20	USD 400	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 800	Tipo de cambio	19.75		-166		sep-20	USD 800	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 960	Tipo de cambio	19.75		-245		ago-20	USD 960	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 760	Tipo de cambio	19.75		-188		ago-20	USD 760	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 800	Tipo de cambio	19.75		-232		jun-20	USD 800	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,480	Tipo de cambio	19.75		-382		ago-20	USD 1,480	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 440	Tipo de cambio	19.75		-143		jun-20	USD 440	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 760	Tipo de cambio	19.75		-233		jun-20	USD 760	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,120	Tipo de cambio	19.75		-382		jun-20	USD 1,120	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,080	Tipo de cambio	19.75		-416		jun-20	USD 1,080	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 680	Tipo de cambio	19.75		-244		jun-20	USD 680	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 760	Tipo de cambio	19.75		-385		jun-20	USD 760	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 760	Tipo de cambio	19.75		-321		jun-20	USD 760	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,040	Tipo de cambio	19.75		-482		may-20	USD 1,040	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,480	Tipo de cambio	19.75		-657		jun-20	USD 1,480	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,280	Tipo de cambio	19.75		-619		may-20	USD 1,280	NA

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Forward full delivery	Cobertura	USD 680	Tipo de cambio	19.75		-342		may-20	USD 680	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 680	Tipo de cambio	19.75		-356		may-20	USD 680	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 240	Tipo de cambio	19.75		-130		abr-20	USD 240	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,040	Tipo de cambio	19.75		-585		abr-20	USD 1,040	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 680	Tipo de cambio	19.75		-395		abr-20	USD 680	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 520	Tipo de cambio	19.75		-313		abr-20	USD 520	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 520	Tipo de cambio	19.75		-324		abr-20	USD 520	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,050	Tipo de cambio	19.75		-594		mar-20	USD 1,050	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 760	Tipo de cambio	19.75		-584		mar-20	USD 760	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,000	Tipo de cambio	19.75		-583		mar-20	USD 1,000	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 760	Tipo de cambio	19.75		-535		mar-20	USD 760	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,000	Tipo de cambio	19.75		-724		feb-20	USD 1,000	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,240	Tipo de cambio	19.75		-824		feb-20	USD 1,240	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 680	Tipo de cambio	19.75		-535		feb-20	USD 680	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 880	Tipo de cambio	19.75		-674		feb-20	USD 880	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 840	Tipo de cambio	19.75		-679		ene-20	USD 840	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 480	Tipo de cambio	19.75		-488		ene-20	USD 480	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 720	Tipo de cambio	19.75		-587		ene-20	USD 720	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,000	Tipo de cambio	19.75		-588		ene-20	USD 1,000	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,000	Tipo de cambio		19.9885		353	oct-19	USD 2,000	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,500	Tipo de cambio		19.9885		378	oct-19	USD 1,500	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,200	Tipo de cambio		19.9885		241	oct-19	USD 1,200	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,400	Tipo de cambio		19.9885		50	dic-19	USD 1,400	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,100	Tipo de cambio		19.9885		474	oct-19	USD 2,100	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,800	Tipo de cambio		19.9885		275	oct-19	USD 1,800	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,200	Tipo de cambio		19.9885		18	dic-19	USD 1,200	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,200	Tipo de cambio		19.9885		-10	dic-19	USD 1,200	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,600	Tipo de cambio		19.9885		149	dic-19	USD 2,600	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,100	Tipo de cambio		19.9884		285	nov-19	USD 2,100	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,700	Tipo de cambio		19.9884		198	nov-19	USD 1,700	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,700	Tipo de cambio		19.9884		151	nov-19	USD 1,700	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,700	Tipo de cambio		19.9884		111	nov-19	USD 1,700	NA
Subtotal activo (pasivo)						-8,549		13,128		
Valor Razorable - Neto						-8,549		13,128		

**Nota 13 – Deuda****13.1 Préstamos bancarios:**

El valor en libros de los préstamos es el siguiente:

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

<sup>1</sup> El 13 de noviembre de 2017 IPS S.A.I.C. y F, celebró un contrato de apertura de crédito simple con HSBC Bank Argentina, S.A. por Arg\$4,350,000 (cuatro millones, trescientos cincuenta mil pesos argentinos), el capital adeudado devengará intereses a una tasa equivalente a la TASA ACTIVA, menos la Bonificación de fondear, de acuerdo a lo

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

siguiente; Tasa Activa, será la que resulte menor entre: a) BLADAR Bancos Privados Publicada por el BCRA del período de intereses de que se trate, más un margen fijo de 4.5 puntos porcentuales anuales, o b) 19%. Dicho contrato tiene una duración de dos años a partir de la fecha de su firma y devenga intereses de manera mensual.

### 13.2 Certificados bursátiles:

La Compañía mantiene vigentes las siguientes emisiones de certificados bursátiles pagaderos al vencimiento:

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

El valor en libros de la deuda es el siguiente:

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

El 28 de junio de 2017, la Compañía emitió un bono sustentable a través de la Bolsa Mexicana de Valores, por un monto de \$2,000,000. La emisión se realizó en dos tramos, el primero con clave de pizarra Agua 17-x por \$600,000 a tasa variable TIIE 28 días más 68 puntos base con pago de intereses cada 28 días y con vencimiento a 3 años; el segundo con clave de pizarra agua 17-2x por un monto de \$1,400,000, a tasa fija anual de 8.65% con pago de intereses cada 182 días y vencimiento a 10 años; el tercero es un complemento del bono sustentable emitido con clave de pizarra Agua 17-2x con las mismas condiciones de vencimiento y tasa. Dichos bonos se pagarán en una sola exhibición en sus respectivos vencimientos. Los gastos de emisión de los certificados bursátiles se presentan netos del valor en libros.

Por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2019 las tasas efectivas de interés no han tenido cambios significativos en relación con las del año que terminó al 31 de diciembre de 2018.

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

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

<u>Valor razonable:</u>	<u>31 de diciembre:</u>	
	<u>de 2019</u>	<u>de 2018</u>
	(%)	(%)
Serie 17 x-2	8.65	8.65
Serie 17 x	8.49	8.59

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

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

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pesos Argentinos*	<u>Arg\$ 2,203</u>	<u>Arg\$ 4,405</u>
* Equivalente de Pesos Argentinos en pesos mexicanos	<u>\$ 694</u>	<u>\$ 2,296</u>
Préstamos en pesos mexicanos	<u>\$ 2,934,452</u>	<u>\$ 2,921,124</u>
Total en pesos mexicanos	<u>\$ 2,935,146</u>	<u>\$ 2,923,420</u>

#### Nota 14 - Provisiones:

	<u>Demandas Legales</u>
Al 1 de enero de 2019	\$ 7,366
<u>Por el periodo de doce meses:</u>	
Efecto de conversión	(859)
Cargo al estado de resultados	9,841
Cancelaciones	(1,963)
Pagos	<u>(4,414)</u>
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 9,971</u>

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	<u>Demandas legales</u>
Al 1 de enero de 2018	\$ 21,057
<u>Por el periodo de doce meses:</u>	
Efecto de conversión	(3,103)
Cargo al estado de resultados	6,133
Cancelaciones	(1,138)
Pagos	<u>(15,583)</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 7,366</u>

Las provisiones incluyen principalmente 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 31 de diciembre de 2019 no han existido cambios significativos en las obligaciones que se tiene con los empleados.

#### Nota 16 – Arrendamiento:

Con fecha 1 de enero de 2018, la Compañía adopto anticipadamente la nueva norma IFRS 16 Arrendamientos, aplicando el enfoque de transición simplificada y no reexpresará los importes comparativos para el año anterior a la adopción, el resultado de dicha adopción fue que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocieron en el balance general, eliminando la distinción entre el arrendamiento financiero y el opera-tivo. De acuerdo con la nueva norma se reconocieron los activos de arrendamiento (derecho de uso) y pasivos por arrendamiento (inicialmente medidos a valor presente de los pagos futuros de arrendamiento) en el balance general.

- a. Al 31 de diciembre de 2019, los importes de los activos y depreciación acumulada de los arrendamientos fueron los siguientes:

<u>Año que terminó el 31 de diciembre de 2019:</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Total</u>
Reconocimiento inicial valor por derecho de uso del activo en arrendamiento	\$ 76,193	\$ 8,552	\$ 84,745
Efecto de conversión	(1,426)	363	(1,063)
Ajuste en el valor de los activos adquiridos	-	-	-
Transferencias	-	-	-
Nuevos contratos	30,231	-	30,231
Bajas	(23,263)	-	(23,263)
Depreciación de bajas	19,133	-	19,133
Depreciación del año	<u>(42,819)</u>	<u>(5,247)</u>	<u>(48,066)</u>
Saldos finales	<u>\$ 58,049</u>	<u>\$ 3,668</u>	<u>\$ 61,717</u>
Costo	\$ 139,168	\$ 10,404	\$ 149,572
Depreciación acumulada	<u>(81,119)</u>	<u>(6,736)</u>	<u>(87,855)</u>
Saldos finales	<u>\$ 58,049</u>	<u>\$ 3,668</u>	<u>\$ 61,717</u>

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

b. Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos de los arrendamientos fueron los siguientes:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Reconocimiento Inicial	\$ 93,535	\$ 140,186
Pagos por rentas	(60,186)	(56,729)
Intereses por arrendamiento	7,660	10,078
Incremento (disminución)	<u>24,051</u>	<u>-</u>
Saldo de pasivo por arrendamiento	<u>\$ 65,061</u>	<u>\$ 93,535</u>

El valor en libros de la deuda es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Porción de la deuda a largo plazo: Pasivo por arrendamiento	<u>\$ 36,002</u>	<u>\$ 64,331</u>
Porción de la deuda a corto plazo: Pasivo por arrendamiento	<u>\$ 29,059</u>	<u>\$ 29,204</u>
Total	<u>\$ 65,061</u>	<u>\$ 93,535</u>

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

**Nota 17 - Capital contable:**

El capital social se integra como sigue:

<u>Acciones*</u>	<u>Descripción</u>	<u>Total</u>
14,201	Representa la porción mínima fija del capital sin derecho a retiro (Clase I)	\$ 34
<u>486,219,830</u>	Representa la porción variable del capital con derecho de retiro (Clase II)	<u>4,616,288</u>
486,234,031	Capital social histórico	4,616,322
	Incremento por actualización hasta 1997	<u>71,391</u>
		4,687,713
<u>(24,292,223)</u>	Acciones en tesorería	<u>(587,521)</u>
<u>461,941,808</u>	Capital social al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 4,100,192</u>

El 7 de mayo de 2019 la compañía informa el pago del reembolso de capital en efectivo por un monto de MXN \$0.38 por cada acción en circulación aprobado por la asamblea general anual ordinaria y extraordinaria de accionistas, el

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

pago se realizó en una sola exhibición y por conducto del S.D. INDEVAL, por un importe de \$173,720, quedando el capital social fijo en \$34 y capital social variable en \$4,616,289.

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

	Número de <u>acciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	23,949,320	\$ 580,141
Acciones propias adquiridas*	25,141,382	425,972
Acciones propias vendidas*	<u>(24,798,479)</u>	<u>(418,592)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>24,292,223</u>	<u>\$ 587,522</u>

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

## Nota 18 - Adquisición de negocios:

### 18.1 IPS

El 2 de julio de 2018, la Compañía concluyó exitosamente con los actos de cierre pendientes, completando así la transacción mediante la cual adquiere el 100% del capital social de IPS S.A.I.C. y F. en Argentina.

IPS es una empresa líder en Argentina enfocada en la fabricación, distribución y comercialización de soluciones de conducción de agua, con más de 4,100 clientes activos. A partir de esta fecha, Rotoplas tomará el control de la operación de IPS, complementando su portafolio de soluciones individuales en Argentina, con marcas y tecnologías líderes para potenciar su crecimiento en la región.

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

Contraprestación de la adquisición:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
Valor contraprestación total transferida <sup>1</sup>	\$1,046,328
Valor razonable provisional de los activos netos identificables	<u>(612,365)</u>
Crédito mercantil	<u>\$ 433,963</u>

<sup>1</sup>Dentro del valor de la contraprestación total transferida, existe un efectivo restringido por un importe equivalente a \$5,500.00 miles USD (su equivalente en \$108,302), dicha cantidad se encuentra retenida a los vendedores en garantía de cumplimiento de la Obligación de contraprestación contingente y/o en caso de un eventual ajuste al "Precio de Garantía de Performance". La primera liberación se realizará el 31 de diciembre de 2020 por la cantidad de \$ 4,125.00 miles de USD (\$81,929) y/o el remanente después de descontar el ajuste al "Precio de Garantía de Performance". La segunda liberación se realizará el 31 de diciembre de 2024 por la cantidad de \$1,375.00 miles de USD (\$27,309) y una cuenta por pagar en el rubro de otras cuentas por pagar por ese mismo importe.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Los costos de emisión de \$1,780 fueron directamente atribuibles a la emisión de acciones.

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

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 99,781
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	138,744
Impuesto sobre la renta a favor	8,193
Otros impuestos por recuperar	2,559
Inventarios	94,039
Pagos anticipados	3,868
Propiedades planta y equipo - Neto	59,330
Lealtad con clientes	354,162
Acuerdos de no competencia	3,180
Marca	188,515
Impuesto sobre la renta diferido por cobrar	4,866
Depósitos en garantía	70
Porción a corto plazo de préstamo bancario	(3,062)
Proveedores	(18,339)
Acreedores diversos	(20,766)
Remuneraciones por pagar	(10,291)
Anticipo de clientes	(3,405)
Impuestos a las utilidades por pagar	(37,121)
Iva pendiente de cobro	(1)
Otros impuestos por pagar	(19,284)
Otras cuentas por pagar	(39,521)
Impuesto sobre la renta diferido por pagar	<u>(193,152)</u>
Valor razonable provisional de los activos netos identificables	<u>\$(612,365)</u>

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

#### **Nota 19 - Impuestos a la utilidad:**

El gasto por Impuesto sobre la Renta (ISR) mostrado en el estado de resultados se reconoce con base en la estimación de la Administración de la Compañía de la tasa de ISR anual promedio ponderada esperada para el ejercicio completo. La tasa fiscal promedio efectiva estimada utilizada para el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2019 es del 49% comparada con la de 37% por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2018.

#### **Nota 20 - 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 2019.

##### **Contingencias**

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

### Nota 21 - Eventos subsecuentes

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, la compañía no tuvo evento relevante y no ha requerido modificación a los estados financieros.

### Nota 22 - 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 12 de febrero de 2020, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros básicos y sus notas.

## Descripción de sucesos y transacciones significativas

Eventos Relevantes <https://rotoplas.com/inversionistas/eventos-relevantes/> S&P Global Ratings confirma calificación de 'mxAA-' de certificados bursátiles AGUA 17-2X, tras segunda reapertura por hasta \$1,600 millones de pesos – El 7 de febrero se anunció al público inversionista que S&P Global Ratings confirmó su calificación crediticia de emisor de largo plazo en escala nacional de 'mxAA-', ante la propuesta de realizar una segunda reapertura por un monto de hasta \$1,600 millones de pesos a sus certificados bursátiles AGUA 17-2X. Bajo esta reapertura la emisión alcanzaría un monto total de \$4,000 millones de pesos. Fitch asigna calificación 'AA(mex)' a la segunda Reapertura de Certificados Bursátiles AGUA 17-2X – El 7 de febrero se anunció al público inversionista que Fitch asignó la calificación en escala nacional de 'AA(mex)' a la segunda reapertura de los Certificados Bursátiles (CBs) adicionales con clave de pizarra AGUA 17-2X, por un monto de hasta \$1,600 millones de pesos, que en conjunto con la primera reapertura de la segunda emisión de CBs adicionales y la emisión de CBs originales con clave de pizarra AGUA 17-2X ascenderán a la cantidad de hasta \$4,000 millones de pesos, con fecha de vencimiento el 16 de junio de 2027, a tasa fija, en moneda nacional, a efectuarse al amparo de un Programa de CBs de largo plazo con carácter revolvente, autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), por un monto de hasta \$4,000 millones de pesos o su equivalente en unidades de inversión (UDIs). Aviso de amortización anticipada voluntaria total de los certificados bursátiles "AGUA 17X" – El 5 de febrero se anunció al público inversionista que se llevará a cabo la amortización anticipada voluntaria de la totalidad del principal insoluto de los certificados en circulación el 13 de febrero de 2020, a un precio de amortización anticipada de \$100.011560 por cada certificado más los intereses ordinarios devengados y no pagados sobre el principal de los certificados en circulación. Fitch ratifica calificación 'AA(mex)' de Grupo Rotoplas; perspectiva estable – El 28 de octubre se anunció al público inversionista que Fitch ratificó las siguientes calificaciones: - Escala nacional de largo plazo en 'AA(mex)'- Escala nacional de largo plazo para la emisión de Certificados Bursátiles denominada AGUA 17X en 'AA(mex)'- Escala nacional de largo plazo para la emisión de Certificados Bursátiles denominada AGUA 17-2X en 'AA(mex)' La perspectiva de la escala nacional de largo plazo es estable. Renovación contrato Formador de Mercado – El 7 de octubre se comunicó al mercado que la empresa ha renovado el contrato de prestación de servicios de formador de mercado con UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V., UBS Grupo Financiero (UBS), el cual tendrá una vigencia de 12 meses adicionales.

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

### Principales políticas y criterios contables y de información seguidos en la preparación de información financiera:

#### a) Bases de preparación

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) y con las Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (INIIF o IFRIC, por sus siglas en inglés) respectivas. Para tales efectos se ha utilizado el método del costo histórico para la valuación de los rubros, excepto por las propiedades planta y equipo e instrumentos derivados que han sido valuados a su valor razonable. Su preparación requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Compañía, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

## 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.

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 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 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”.

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

- 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, excepto por las compañías de Argentina, la Inflación acumulada de los últimos 3 años en Argentina superó niveles de 100%, por lo que el peso argentino fue calificado como la moneda de un ambiente económico hiperinflacionario) 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 estado de situación financiera se convierten al tipo de cambio de la fecha de cierre de dicho estado de situación financiera.
- Los ingresos y gastos reconocidos en el estado de resultados se convierten al tipo de cambio pro-medio 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).

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

El crédito mercantil y los ajustes a los activos y pasivos, que surgen en la fecha de adquisición de una operación extranjera para medirlos a su valor razonable, se reconocen como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de la fecha de cierre. Las diferencias de conversión se registran en 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 cinco años), para asegurar que el valor razonable de un activo revaluado no difiera significativamente de su importe en libros. Cualquier depreciación acumulada en la fecha de la revaluación se elimina contra el importe en libros bruto del activo y el importe neto se actualiza al valor revaluado del activo. Todas las otras propiedades, planta y equipo se expresan a su costo histórico menos la depreciación. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos.

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

Los aumentos en el valor en libros por revaluación de terrenos y edificios se reconocen a otros resultados integrales (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.

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

Clave de Cotización:	AGUA	Trimestre:	4	Año:	2019
----------------------	------	------------	---	------	------

AGUA	Consolidado
------	-------------

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

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

Cuando los activos revaluados 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.

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

#### Mejoras a locales arrendados

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

#### f) Activos intangibles

- Crédito mercantil

El crédito mercantil surge de la adquisición de subsidiarias y representa el exceso de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la entidad adquirida y el valor razonable a la fecha de adquisición de cualquier participación previa en la adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos. Si el total de la contraprestación transferida, la participación no controladora reconocida y la participación

---

Clave de Cotización:	AGUA	Trimestre:	4	Año:	2019
----------------------	------	------------	---	------	------

---

AGUA	Consolidado
------	-------------

---

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

mantenida anteriormente medida a valor razonable es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, en el caso de una compra ventajosa, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

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 de la UGE con que se relaciona el crédito mercantil se compara con el valor de recuperación, que es el mayor entre el valor en uso y el valor razonable menos los costos de venta. Cualquier deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y no se reversa posteriormente.

- Marcas y licencias

Las marcas y licencias adquiridas individualmente se reconocen a su costo histórico. Las marcas y licencias adquiridas a través de una adquisición de negocios se reconocen a su valor razonable a la fecha de la adquisición. Las licencias que tienen una vida útil definida se registran a su costo menos su amortización acumulada y pérdidas por deterioro. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta con base en sus vidas útiles estimadas de entre tres y cinco años.

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

Las marcas tienen vida útil indefinida debido a que se espera contribuya a los flujos netos de efectivo de forma indefinida, se registra a su costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas.

- 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 programa de cómputo para que esté disponible para su uso.

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

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

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

- Relación con clientes

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

- Contrato de No Competencia

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

- Deterioro de activos no financieros

Los activos intangibles que tienen vida útil indefinida, por ejemplo el crédito mercantil o marcas, no están sujetos a amortización y se someten a pruebas anuales de deterioro. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al importe en el que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación de los activos es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos

incurridos para su venta y su valor en uso. Para efectos de la evaluación de deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (UGE). Los activos no financieros distintos del crédito mercantil que han sido objeto de deterioro se evalúan a cada fecha de reporte para identificar posibles reversiones de dicho deterioro.

### **g) Activos financieros**

- Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

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

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

- Préstamos y cuentas por cobrar

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

- Ingresos por intereses

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

Clave de Cotización:	AGUA	Trimestre:	4	Año:	2019
----------------------	------	------------	---	------	------

AGUA	Consolidado
------	-------------

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

por intereses sobre un préstamo o cuentas por cobrar deteriorados se reconocen utilizando la tasa de interés efectiva original.

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

- Reconocimiento y medición

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

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

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

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

#### **h) Compensación de instrumentos financieros**

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

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

**i) Deterioro de activos financieros**

- Activos valuados a costo amortizado

La IFRS 9 reemplaza las disposiciones de la NIC 39 relacionadas con el reconocimiento, clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, baja de instrumentos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas. La adopción de la IFRS 9 Instrumentos financieros, a partir del 1 de enero de 2018, dio como resultado cambios en las políticas contables y ajustes menores a los montos reconocidos en los estados financieros.

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía evaluó, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado sobre la vida del instrumento, considerando los resultados de la evaluación del comportamiento de la cartera. Los incrementos a esta provisión se registran dentro de provisión para pérdidas crediticias en el estado de resultados.

La compañía no tuvo impacto significativo en los estados financieros y en las actividades de la compañía por la adopción de esta norma.

**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 promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación sobre la base de la capacidad normal de operación de la planta. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operación de la Compañía menos los gastos de venta variables correspondientes.

**l) 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.

#### **m) 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.

#### **n) Efectivo y equivalentes de efectivo**

En el estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo, incluye el efectivo disponible, los depósitos bancarios a la vista y otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con vencimientos de tres meses o menos y con un riesgo de poca importancia por cambios en su valor. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las inversiones a la vista con vencimiento no mayor a tres meses están invertidas en deuda bancaria e instrumentos gubernamentales.

#### **o) Efectivo restringido**

El efectivo cuyas restricciones originan que no se cumpla con la definición de efectivo y equivalentes de efectivo descrito anteriormente, se presentan en un rubro por separado en el estado consolidado de situación financiera y se excluyen del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo.

#### **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. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el capital contable como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

- Prima en suscripción de acciones

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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, 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 contable del Grupo hasta que las acciones se cancelan o se vuelven a emitir. Cuando tales acciones se vuelven a emitir, la contraprestación recibida, incluyendo los costos incrementales directamente atribuibles a la transacción (netos de impuestos), se reconocen en el capital contable del Grupo. La plusvalía y minusvalía no se reconoce en resultados y forma parte del saldo del fondo de recompra de acciones propias.

#### 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 de interés efectiva.

#### r) Baja por pasivos financieros

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

La Entidad da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Entidad se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

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

#### **s) Préstamos bancarios**

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

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

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

#### **t) Costos derivados de préstamos**

Los costos generales o específicos derivados de préstamos que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables para los cuales se requiere de un periodo prolongado (más de un año) para ponerlos en las condiciones requeridas para su uso o venta, se capitalizan formando parte del costo de esos activos.

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

#### **u) Impuestos a la utilidad corrientes y diferidos**

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

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

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

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

#### v) 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 ("OBD") a la fecha del estado de situación financiera menos el valor razonable de los Activos del Plan ("AP"). La Obligación del Beneficio Definido se

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

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

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

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

- Beneficios por terminación

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

- 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.

- Unidades de valor referenciado

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

Clave de Cotización:	AGUA	Trimestre:	4	Año:	2019
----------------------	------	------------	---	------	------

AGUA	Consolidado
------	-------------

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

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

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

- 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.

#### w) 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

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

#### **x) Reconocimiento de ingresos**

El Grupo ha adoptado la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes desde el 1 de enero de 2018, de acuerdo al análisis realizado no se identificaron cambios significativos a las políticas contables de la Compañía. De acuerdo con las disposiciones de transición en NIIF 15 se utilizó el método retrospectivo modificado, el Grupo ha adoptado las nuevas reglas retrospectivamente de 2017, sin cambio alguno en la información presentada al 31 de diciembre de 2017 y 2018.

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

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

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

La Compañía ha utilizado el expediente práctico para las modificaciones contractuales que ocurrieron antes de la aplicación inicial (1 de enero de 2018) sin efecto a reconocer.

La Compañía considera los siguientes conceptos como obligaciones de desempeño:

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

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

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

Estos bienes por lo general se venden con un descuento por volumen. Asimismo, los clientes tienen el derecho a devolver los productos defectuosos. Las ventas se reconocen sobre la base de los precios acordados en los acuerdos celebrados, netos de una estimación por descuentos por volumen y devoluciones. Las estimaciones por descuentos por volumen y devoluciones se determinan con base en la experiencia acumulada. No se considera que se esté

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

otorgando un financiamiento a los clientes como un componente separado en la transacción de venta porque el plazo de crédito es de 7 a 60 días, lo que es consistente con la práctica de mercado.

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

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

Política contable anterior para venta de bienes (recipientes, accesorios de plástico y otros accesorios) (al mayoreo)

La Compañía fabrica y vende una amplia variedad de bienes en el mercado al mayoreo. Las ventas de estos productos se reconocen cuando la Compañía los ha entregado al cliente, este último tiene la facultad de decidir el canal y precio de venta de los productos en el mercado minorista, y cuando ya no existe una obligación pendiente de cumplir por parte de la Compañía que pudiera derivar en la devolución o rechazo de los productos. La Compañía otorga una garantía de por vida en gran parte de sus productos; al respecto, la Compañía analiza el importe de reclamaciones esperadas, sin embargo, ha determinado que el importe esperado no es relevante en relación a los estados financieros consolidados, por lo que no se registra la provisión relativa.

Se considera que los productos se han entregado al cliente cuando los mismos han sido entregados al cliente 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.

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

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

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

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

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Política contable anterior para venta de bienes (recipientes, accesorios de plástico y otros accesorios) (al menudeo)

Durante el ejercicio 2017 la Compañía adquirió E-Commerce. Derivado de esta adquisición la Compañía obtiene ingresos por ventas de bienes a través de una cadena de tiendas y ventas por internet.

Las ventas de estos bienes se reconocen cuando la Compañía los ha entregado al cliente, 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 entregados al cliente 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.

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

- Ingresos por prestación de servicios relativos a mantenimiento de instalaciones

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

Derivado de la adopción de la NIIF 15, no hubo cambios con relación a la política establecida anteriormente bajo NIC 18.

- Ingresos por arrendamiento de plantas de tratamiento

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

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

Política contable anterior para ingresos por arrendamiento de plantas de tratamiento

La Compañía renta plantas de tratamiento de agua, estos son acordados en periodos fijos de 10 años. Los términos pactados con el cliente estipulan la posesión por parte de la Compañía al final del arrendamiento; asimismo la

---

Clave de Cotización:	AGUA	Trimestre:	4	Año:	2019
----------------------	------	------------	---	------	------

---

AGUA	Consolidado
------	-------------

---

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

Compañía mantiene los riesgos y beneficios de la propiedad y que por lo tanto han sido clasificados como arrendamientos operativos.

El Grupo no incurre en costos materiales para obtener contratos con clientes tales como comisiones de ventas

- Ingresos por dividendos

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

#### **y) Arrendamientos**

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

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

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

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

Los activos de derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido;
- Cualquier costo directo inicial, y
- Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados.

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

El Grupo ha adoptado anticipadamente la NIIF 16 Arrendamientos retrospectivamente a partir del 1 de enero de 2018, pero no ha reexpresado la información comparativa para el período de presentación de informes de 2017 de acuerdo a lo permitido por las disposiciones específicas de transición de la norma.

Al adoptar la NIIF 16, el Grupo reconoció pasivos por arrendamiento en relación con los arrendamientos que habían sido previamente clasificados como "arrendamientos operativos" bajo los principios de la NIC 17 Arrendamientos. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de interés incremental del arrendatario al 1 de enero de 2018.

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, el Grupo ha utilizado los siguientes recursos prácticos permitidos por la norma:

- el uso de una única tasa de descuento en una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares;
- el registro de los arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses al 1 de enero de 2017 como arrendamientos a corto plazo;
- la exclusión de los costos directos iniciales para la medición del activo de derecho de uso en la fecha de la solicitud inicial, y
- el uso de la retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento cuando el contrato contiene opciones para extender o terminar el contrato de arrendamiento.

El Grupo también ha optado por no aplicar la NIIF 16 a los contratos que se identificaron no contienen un arrendamiento según la NIC 17 y la IFRIC 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento.

La política de la Compañía antes de la adopción de IFRS 16, clasificaba los 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 se clasificaban como arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos (netos de incentivos recibidos por el arrendador) se registraban en el estado de resultados con base en el método de línea recta durante el periodo del arrendamiento.

#### **z) Distribución de dividendos**

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

#### **aa) Utilidad neta por acción básica y diluida**

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 2018, de 2017, disminuido dicho promedio de las acciones potencialmente dilutivas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se tienen componentes de dilución de utilidades.

### bb) Reexpresión de estados financieros

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

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

Las subsidiarias ubicadas en Argentina realizan la reexpresión de los estados financieros de la siguiente forma:

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

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- Las ganancias o pérdidas derivadas de la posición monetaria neta se reconocen en el estado con-solidado de resultados integrales.

A partir del 1 de julio de 2018, la Compañía refleja los efectos de la hiperinflación sobre la información financiera de sus subsidiarias en Argentina utilizando índices de precios que se consideran apropiados de acuerdo con la Resolución 539/18 JG ("la Resolución") de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dicha resolución, establece que se debe utilizar una combinación de índices de precios en el cálculo de los efectos de reexpresión de estados financieros. Por lo tanto, la Compañía ha decidido utilizar el IPC (índice de precios al consumidor con cobertura nacional) para reexpresar los saldos y transacciones que se hayan generado. En los estados financieros locales se reconoce efectos de inflación como si siempre hubieran tenido, mientras que a nivel consolidado se reconocen sin reexpresar comparativos por tal razón, el efecto se presentó en resultados acumulados.

## 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 períodos 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 de que estos eventos climáticos sucedan, los resultados de operación podrían verse afectados y ser susceptibles a estacionalidad.

## Explicación de cuestiones, recompras y reembolsos de títulos representativos de deuda y capital

No hay partidas a relevantes.

### Dividendos pagados, acciones ordinarias

0

### Dividendos pagados, otras acciones

0

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 4 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

---

### Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción

---

0.0

---

---

### Dividendos pagados, otras acciones por acción

---

0.0

---

---

### Descripción del cumplimiento con las NIIF si se aplican a la información financiera intermedia

---

La información financiera cumple con la NIC 34.

---

---

### Descripción de la naturaleza e importe del cambio en estimaciones durante el periodo intermedio final

---

No hay información relevante.

---