[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

Reporte Anual:	Anexo N
Oferta pública restringida:	No
Tipo de instrumento:	Acciones,Deuda LP
Emisora extranjera:	No
Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:	Instrumento Quirografario
En su caso, detallar la dependencia parcial o total:	No

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

Pedregal 24, Piso 19, Colonia Molino del Rey, Alcaldía Miguel Hidalgo, C.P. 11040, Ciudad de México.

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado.
Ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2019.

Tipo de valor: 486,234,934 acciones ordinarias, serie única, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas del capital social de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V., de las cuales 15,104 acciones corresponden a la Clase I, representativas de la parte fija, y 486,234,934 acciones corresponden a la Clase II, representativas de la parte variable del capital social.

Clave de pizarra: AGUA

Las acciones representativas del capital social de Grupo Rotoplas se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores (RNV) con el número 3476-1.00-2017-002; y son objeto de cotización en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

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

Mediante Oficio Número 153/10466/2017 de fecha 26 de junio de 2017 se autorizaron los formatos de suplemento y avisos de oferta correspondientes a las emisiones de certificados bursátiles que se realicen al amparo de la inscripción preventiva, bajo la modalidad de programa de colocación y con el número 3476-4.15-2017-001, por un monto de hasta $3,000’000,000.00 M.N. (tres mil millones de pesos 00/100 Moneda Nacional) o su equivalente en unidades de inversión.

Clave de Cotización AGUA 17X. Tipo de Valor: Certificados Bursátiles.
Clave de Cotización: AGUA 17-2X. Tipo de Valor: Certificados Bursátiles.

Los certificados bursátiles con clave de cotización AGUA 17X se encuentran inscritos con el número 3476-4.15-2017-001-01; y los certificados bursátiles con clave de cotización AGUA 17-2X se encuentran inscritos con el número 3476-4.15-2017-001-02 en el Registro Nacional de Valores, y son aptos para ser listados en el listado correspondiente de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

Número de Series en que se divide la Emisión

Con base en el programa de certificados bursátiles establecido por Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V., descrito en el prospecto de dicho programa por un monto de hasta $3,000’000,000.00 de pesos, se llevo´ a cabo la primera oferta pública por $600’000,000.00 de pesos por 6’000,000 de certificados bursátiles; la segunda oferta pública por $1,400’000,000.00 de pesos por 14’000,000 de certificados bursátiles.

Fechas de Emisión

Primera Emisión: 28 de junio de 2017.
Segunda Emisión: 28 de junio de 2017.
Reapertura de la Segunda Emisión: 11 de Octubre de 2018.

Fechas de Vencimiento

Primera Emisión: 24 de junio de 2020.
Segunda Emisión: 16 de junio de 2027.

Plazo de las Emisiones

Primera Emisión: 1,092 días, equivalentes aproximadamente a 3 años.
Segunda Emisión: 3,640 días, equivalentes aproximadamente a 10 años.

Tasa de Interés de la Primera Emisión

A partir de la fecha de emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad, los certificados bursátiles devengarán intereses sobre el saldo insoluto de Principal a la Tasa de Interés Bruto Anual. Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual de los certificados bursátiles: La Tasa de Interés Bruto Anual se calculará adicionando 0.68% a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a plazo de 28 días (o la que la sustituya) ("TIIE" o "Tasa de Interés de Referencia"), capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos en cada periodo de intereses, y dada a conocer por el Banco de México (“BANXICO”) por el medio masivo de comunicación que éste determine, o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación, incluso Internet, autorizado al efecto por dicho Banco de México, en la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual o, en su defecto, dentro de los 22 días hábiles anteriores, en cuyo caso deberá tomarse la tasa comunicada el día hábil más próximo a dicha fecha. En caso de que la tasa TIIE deje de existir o publicarse, el Representante Común utilizará como tasa sustituta para determinar la Tasa de Interés Bruto Anual de los certificados bursátiles, aquélla que dé a conocer el Banco de México o, en su caso, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público como la tasa sustituta de la TIIE aplicable para el plazo más cercano al plazo citado. Para determinar la Tasa de Interés de Referencia capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos en cada periodo de intereses, así como el monto de intereses pagaderos en cada Período de Intereses respecto de los certificados bursátiles, el Representante Común aplicará las fórmulas que aparecen en el título representativo de los certificados bursátiles.

Tasa de Interés de la Segunda Emisión

A partir de la fecha de emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad, los certificados bursátiles a que se refiere el Suplemento devengarán intereses sobre el saldo insoluto de principal a la Tasa de Interés Bruto Anual. Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual de los certificados bursátiles: La Tasa de Interés Bruto Anual será del 8.65% (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), la cual se mantendrá fija durante todo el plazo de vigencia de la Emisión. Para determinar el monto de intereses pagaderos en cada Período de Intereses respecto de los certificados bursátiles, se utilizará la fórmula que aparece en el título representativo de los certificados bursátiles y que se reproduce en la Sección "II. La oferta - 1. Características de la Emisión - 1.31 Tasa de interés ordinaria y procedimiento de cálculo" del Suplemento.

Periodicidad en el Pago de Intereses de la Primera Emisión

Los intereses ordinarios que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 28 días, a partir de su fecha de Emisión, en las fechas señaladas en el calendario previsto en el apartado correspondiente del Título que ampara la Emisión, y que se reproduce en el Suplemento.

Periodicidad en el Pago de Intereses de la Segunda Emisión

Los intereses ordinarios que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 182 días, a partir de su fecha de Emisión, en las fechas señaladas en el calendario previsto en el apartado correspondiente del Título que ampara la presente Emisión, y que se reproduce en el Suplemento.

Lugar y Forma de Pago de Intereses y Principal de Ambas Emisiones

Los intereses ordinarios y el principal se pagarán mediante transferencia electrónica de fondos a través de Indeval,

cuyo domicilio se encuentra ubicado en Paseo de la Reforma 255, 3er Piso, Col. Cuauhtémoc, CP 06500, CDMX, México, o cualquier otra que Indeval de a conocer.

Amortización y Amortización Anticipada de la Primera Emisión

Principal: El principal de los certificados bursátiles se amortizará a más tardar en la fecha de vencimiento, es decir, el 24 de junio de 2020, a su valor nominal o en su caso, a su valor nominal ajustado, en un solo pago contra entrega del Título, o de la certificación emitida por Indeval.

Amortización anticipada voluntaria: La emisora tendrá derecho a amortizar de manera anticipada, la totalidad o una parte del principal insoluto de los certificados bursátiles en circulación, en cualquier fecha antes de la fecha de vencimiento, a un precio igual al "Precio de Amortización Anticipada", que será para cada Certificado Bursátil en circulación, el monto que resulte mayor entre: (i) el valor nominal de los Certificados Bursátiles o el Valor Nominal Ajustado, según sea aplicable y (ii) el precio limpio, calculado como: el promedio aritmético del precio limpio de cada Certificado Bursátil durante los 22 (veintidós) Días Hábiles previos a la fecha de entrega del aviso de amortización anticipada voluntaria, según dicho precio sea proporcionado por PIP y Valmer. Adicionalmente, se pagará la Prima de Amortización Anticipada establecida en el Suplemento, según el período en que se realice dicha Amortización Anticipada.

Amortización y Amortización Anticipada de la Segunda Emisión

Principal: El principal de los certificados bursátiles se amortizará a más tardar en la fecha de vencimiento, es decir, el 16 de junio de 2027, a su valor nominal o en su caso, a su valor nominal ajustado, en un solo pago contra entrega del Título, o de la certificación emitida por Indeval.

Amortización anticipada voluntaria: La emisora tendrá derecho a amortizar de manera anticipada, la totalidad o una parte del principal insoluto de los certificados bursátiles en circulación, en cualquier fecha antes de la fecha de vencimiento, a un precio igual al "Precio de Amortización Anticipada", que será para cada Certificado Bursátil en circulación, el monto que resulte mayor entre: (i) el valor nominal de los Certificados Bursátiles o el Valor Nominal Ajustado, según sea aplicable y (ii) el precio limpio, calculado como: el promedio aritmético del precio limpio de cada Certificado Bursátil durante los 22 (veintidós) Días Hábiles previos a la fecha de entrega del aviso de amortización anticipada voluntaria, según dicho precio sea proporcionado por PIP y Valmer. Adicionalmente, se pagará la Prima de Amortización Anticipada establecida en el Suplemento, según el período en que se realice dicha Amortización Anticipada.

Garantía

Los certificados bursátiles son quirografarios, por lo que no cuentan con garantía específica.

Calificación Otorgada por Institución Calificadora

Standard & Poors, S.A. de C.V. - mxAA- en escala nacional -CaVal-, difiere en un pequeño grado con las calificadas con la máxima categoría. Indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es muy fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional.

Fitch México, S.A. de C.V. AA(mex) que significa una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores u obligaciones calificadas en el país.

Representante Común

MONEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Depositario

S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Régimen Fiscal

Tasa de retención aplicable a los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) en el caso de personas físicas y morales residentes en México, a las disposiciones previstas en los artículos 54, 134, 135 y demás aplicables de la Ley del ISR y en otras disposiciones complementarias; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México, a lo previsto en los Arts. 153, 166 y demás aplicables de la Ley del ISR, y en otras disposiciones complementarias, y dependerá del beneficio efectivo de los intereses.

Serie [Eje]	serie2	si dame
Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]		
Clase	II	I
Serie	única	única
Tipo	variable	fija
Número de acciones	486,234,934	15,104
Bolsas donde están registrados	Bolsa Mexicana de Valores	Bolsa Mexicana de Valores
Clave de pizarra de mercado origen	AGUA	AGUA
Tipo de operación		
Observaciones		

Clave de cotización:

AGUA

La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

Leyenda artículo 86 de la LMV:

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Leyenda Reporte Anual CUE:

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

Periodo que se presenta:

31-12-2019

Serie [Eje]	serie	serie2
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]		
Serie de deuda	AGUA 17-X	AGUA 17-2x
Fecha de emisión	2018-06-28	2017-06-28
Fecha de vencimiento	2020-06-24	2027-06-16
Plazo de la emisión en años	1,092 días, equivalentes aproximadamente a 3 años.	3,640 días, equivalentes aproximadamente a 10 años.
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	A partir de la fecha de emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad, los certificados bursátiles devengarán intereses sobre el saldo insoluto de Principal a la Tasa de Interés Bruto Anual. Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual de los certificados bursátiles: La Tasa de Interés Bruto Anual se calculará adicionando 0.68% a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a plazo de 28 días (o la que la sustituya) ("TIIE" o "Tasa de Interés de Referencia"), capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos en cada periodo de intereses, y dada a conocer por el Banco de México (“BANXICO”) por el medio masivo de comunicación que éste determine, o a través de cualquier otro medio electrónico, de	A partir de la fecha de emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad, los certificados bursátiles a que se refiere el Suplemento devengarán intereses sobre el saldo insoluto de principal a la Tasa de Interés Bruto Anual. Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual de los certificados bursátiles: La Tasa de Interés Bruto Anual será del 8.65% (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), la cual se mantendrá fija durante todo el plazo de vigencia de la Emisión. Para determinar el monto de intereses pagaderos en cada Período de Intereses respecto de los certificados bursátiles, se utilizará la fórmula que aparece en el título representativo de los certificados bursátiles y que se reproduce en la Sección "II. La oferta - 1. Características de la

	cómputo o telecomunicación, incluso Internet, autorizado al efecto por dicho Banco de México, en la Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual o, en su defecto, dentro de los 22 días hábiles anteriores, en cuyo caso deberá tomarse la tasa comunicada el día hábil más próximo a dicha fecha. En caso de que la tasa TIIE deje de existir o publicarse, el Representante Común utilizará como tasa sustituta para determinar la Tasa de Interés Bruto Anual de los certificados bursátiles, aquélla que dé a conocer el Banco de México o, en su caso, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público como la tasa sustituta de la TIIE aplicable para el plazo más cercano al plazo citado. Para determinar la Tasa de Interés de Referencia capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos en cada periodo de intereses, así como el monto de intereses pagaderos en cada Período de Intereses respecto de los certificados bursátiles, el Representante Común aplicará las fórmulas que aparecen en el título representativo de los certificados bursátiles.	Emisión - 1.31 Tasa de interés ordinaria y procedimiento de cálculo" del Suplemento.
Lugar, periodicidad y forma de pago de intereses / Redimientos periodicidad en el pago de intereses / rendimientos	Los intereses ordinarios que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 28 días, a partir de su fecha de Emisión, en las fechas señaladas en el calendario previsto en el apartado correspondiente del Título que ampara la Emisión, y que se reproduce en el Suplemento.	Los intereses ordinarios que devenguen los certificados bursátiles se liquidarán cada 182 días, a partir de su fecha de Emisión, en las fechas señaladas en el calendario previsto en el apartado correspondiente del Título que ampara la presente Emisión, y que se reproduce en el Suplemento.
Lugar y forma de pago de intereses o rendimientos y principal	Los intereses ordinarios y el principal se pagarán mediante transferencia electrónica de fondos a través de Indeval, cuyo domicilio se encuentra ubicado en Paseo de la Reforma 255, 3er Piso, Col. Cuauhtémoc, CP 06500, CDMX, México, o cualquier otra que Indeval dé a conocer.	Los intereses ordinarios y el principal se pagarán mediante transferencia electrónica de fondos a través de Indeval, cuyo domicilio se encuentra ubicado en Paseo de la Reforma 255, 3er Piso, Col. Cuauhtémoc, CP 06500, CDMX, México, o cualquier otra que Indeval dé a conocer.
Subordinación de los títulos, en su caso	NA	NA
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	Principal: El principal de los certificados bursátiles se amortizará a más tardar en la fecha de vencimiento, es decir, el 24 de junio de 2020, a su valor nominal o en su caso, a su valor nominal ajustado, en un solo pago contra entrega del Título, o de la certificación emitida por Indeval. Amortización anticipada voluntaria: La emisora tendrá derecho a amortizar de manera anticipada, la totalidad o una parte del principal insoluto de los certificados bursátiles en circulación, en cualquier fecha antes de la fecha de vencimiento, a un precio igual al “Precio de Amortización Anticipada”, que será para cada Certificado Bursátil en circulación, el monto que resulte mayor entre: (i) el valor nominal de los Certificados Bursátiles o el Valor Nominal Ajustado, según sea aplicable y (ii) el precio limpio, calculado como: el promedio aritmético del precio limpio de cada Certificado Bursátil durante los 22 (veintidós) Días Hábiles previos a la fecha de entrega del aviso de amortización anticipada voluntaria, según dicho precio sea proporcionado por PIP y Valmer. Adicionalmente, se pagará la Prima de Amortización Anticipada establecida en el Suplemento, según el período en que se realice dicha Amortización Anticipada.	Principal: El principal de los certificados bursátiles se amortizará a más tardar en la fecha de vencimiento, es decir, el 16 de junio de 2027, a su valor nominal o en su caso, a su valor nominal ajustado, en un solo pago contra entrega del Título, o de la certificación emitida por Indeval. Amortización anticipada voluntaria: La emisora tendrá derecho a amortizar de manera anticipada, la totalidad o una parte del principal insoluto de los certificados bursátiles en circulación, en cualquier fecha antes de la fecha de vencimiento, a un precio igual al “Precio de Amortización Anticipada”, que será para cada Certificado Bursátil en circulación, el monto que resulte mayor entre: (i) el valor nominal de los Certificados Bursátiles o el Valor Nominal Ajustado, según sea aplicable y (ii) el precio limpio, calculado como: el promedio aritmético del precio limpio de cada Certificado Bursátil durante los 22 (veintidós) Días Hábiles previos a la fecha de entrega del aviso de amortización anticipada voluntaria, según dicho precio sea proporcionado por PIP y Valmer. Adicionalmente, se pagará la Prima de Amortización Anticipada establecida en el Suplemento, según el período en que se realice dicha Amortización Anticipada.
Garantía, en su caso	Quirografaria	Quirografaria
Fiduciario, en su caso	NA	NA
Calificación de valores [Sinopsis]		
Otro [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
Nombre		
Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
DBRS Ratings México,S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		

Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]		
Calificación		
Significado de la calificación		
Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación	AA (mex)	AA (mex)
Significado de la calificación	que significa una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores u obligaciones calificadas en el país.	que significa una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores u obligaciones calificadas en el país.
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]		
Calificación	- mxAA- en escala nacional	- mxAA- en escala nacional
Significado de la calificación	calificación que difiere en un pequeño grado con las calificadas con la máxima categoría. Indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es muy fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional.	difiere en un pequeño grado con las calificadas con la máxima categoría. Indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es muy fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional.
Representante común	MONEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	MONEX Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
Depositario	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Régimen fiscal	Tasa de retención aplicable a los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) en el caso de personas físicas y morales residentes en México, a las disposiciones previstas en los artículos 54, 134, 135 y demás aplicables de la Ley del ISR y en otras disposiciones complementarias; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México, a lo previsto en los Arts. 153, 166 y demás aplicables de la Ley del ISR, y en otras disposiciones complementarias, y dependerá del beneficio efectivo de los intereses.	Régimen Fiscal Tasa de retención aplicable a los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta: (i) en el caso de personas físicas y morales residentes en México, a las disposiciones previstas en los artículos 54, 134, 135 y demás aplicables de la Ley del ISR y en otras disposiciones complementarias; y (ii) para las personas físicas y morales residentes fuera de México, a lo previsto en los Arts. 153, 166 y demás aplicables de la Ley del ISR, y en otras disposiciones complementarias, y dependerá del beneficio efectivo de los intereses.
Observaciones		

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones relativas a cambios de control durante la vigencia de la emisión:

Esta política se encuentra contenida en el Artículo Séptimo de los Estatutos Sociales de la Compañía, mismo que establece que el Consejo de Administración deberá otorgar su autorización para cualquier circunstancia que pudiera implicar o sea parte de un cambio de Control. Esta autorización se hará a través de una resolución adoptada por mayoría de sus miembros y tomada en sesión de Consejo convocada expresamente para discutir específicamente esta circunstancia en términos de los estatutos de la Compañía.

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones respecto de estructuras corporativas:

Esta política contempla las fusiones, escisiones, adquisiciones o ventas de activos que en cualquiera de dichos supuestos representen, cuando menos, el 10 % de los activos y 10 % de las ventas totales consolidados del ejercicio anterior de la emisora o el 25 % de dichas ventas. Al llevar acabo fusiones, escisiones, adquisiciones o ventas de activos debe identificarse si se actualiza el supuesto previsto de una Restructuración Societaria, en cuyo caso el Área Legal debe dar cumplimiento a los requerimientos de información y reporteo establecidos en el Art 35, Inciso I de la CUE así como al instructivo incluido en el Anexo P de la misma.

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones sobre la venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales:

La participación de los tenedores consiste en votar de manera anual por un Consejo de Administración en términos de lo establecido en el Artículo Trigésimo de los Estatutos Sociales de la Compañía. El Consejo de Administración, de acuerdo con lo establecido en el Artículo Trigésimo Quinto de los Estatutos de la Sociedad, decidirá, previa opinión del Comité correspondiente, sobre la adquisición o enajenación de bienes con valor igual o superior al 5% (cinco por ciento) de los activos de la Compañía y sobre el otorgamiento de garantías o la asunción de pasivos por un monto total igual o superior al 5% (cinco por ciento) de los activos de la Compañía.

ÍNDICE

INSTRUCCIONES DE LLENADO

[411000-AR] DATOS GENERALES - REPORTE ANUAL

*[XBRL]Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social

[412000-N] PORTADA REPORTE ANUAL

*[XBRL]Logotipo de la emisora

*[XBRL]Nombre de la emisora

*[XBRL]Dirección de la emisora

*[XBRL]Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones relativas a cambios de control durante la vigencia de la emisión

*[XBRL]Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones respecto de estructuras corporativas

*[XBRL]Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones sobre la venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales

ÍNDICE

[413000-N] INFORMACIÓN GENERAL

*[XBRL]Glosario de términos y definiciones
*[XBRL]Resumen ejecutivo
*[XBRL]Factores de riesgo
*[XBRL]Otros Valores
La Emisora no cuenta con otros valores inscritos en el RNV o listados en otros mercados e informa que ha entregado en forma completa y oportuna en los últimos tres ejercicios los reportes que la legislación mexicana requiere sobre eventos relevantes e información periódica.
*[XBRL]Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro
*[XBRL]Destino de los fondos, en su caso
*[XBRL]Documentos de carácter público

[417000-N] LA EMISORA
*[XBRL]Historia y desarrollo de la emisora
*[XBRL]Descripción del negocio
*[XBRL]Actividad Principal
*[XBRL]Canales de distribución
*[XBRL]Patentes, licencias, marcas y otros contratos
*[XBRL]Principales clientes
*[XBRL]Legislación aplicable y situación tributaria
*[XBRL]Recursos humanos
*[XBRL]Desempeño ambiental
*[XBRL]Información de mercado
*[XBRL]Estructura corporativa
*[XBRL]Descripción de los principales activos
*[XBRL]Procesos judiciales, administrativos o arbitrales
*[XBRL]Acciones representativas del capital social
*[XBRL]Dividendos

[424000-N] INFORMACIÓN FINANCIERA
[XBRL]Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada
[XBRL]Información financiera trimestral seleccionada
[XBRL]Información en caso de emisiones avaladas por subsidiarias de la emisora
*[XBRL]Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación
*[XBRL]Informe de créditos relevantes
*[XBRL]Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora
*[XBRL]Resultados de la operación
*[XBRL]Situación financiera, liquidez y recursos de capital
*[XBRL]Control Interno
*[XBRL]Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas

[427000-N] ADMINISTRACIÓN
*[XBRL]Auditores externos de la administración
*[XBRL]Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés
*[XBRL]Información adicional administradores y accionistas
*[XBRL]Descripción de la política o programa de inclusión laboral
*[XBRL]Estatutos sociales y otros convenios
[XBRL]Información adicional Administradores y accionistas

[429000-N] MERCADO DE CAPITALES

*[XBRL]Estructura accionaria
*[XBRL]Comportamiento de la acción en el mercado de valores
*[XBRL]Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior
*[XBRL]Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado
*[XBRL]Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes
*[XBRL]Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes
*[XBRL]Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

[432000-N] ANEXOS

*[XBRL]Denominación social y nombre comercial o, en su caso, nombre de la persona física, así como una descripción del negocio en el que participe
*[XBRL]Cualquier otra información que se considere relevante para evaluar el riesgo de crédito de que se trate del aval o garante
[XBRL]En caso de garantes especificar las diferencias relevantes con la IFRS

Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual 1

[412000-N] Portada reporte anual 2

[413000-N] Información general 15

Glosario de términos y definiciones: 15

Resumen ejecutivo: 20

Factores de riesgo: 30

Otros Valores: 48

Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro: 48

Destino de los fondos, en su caso: 49

Documentos de carácter público: 49

[417000-N] La emisora 51

Historia y desarrollo de la emisora: 51

Descripción del negocio: 58

Actividad Principal: 59

Canales de distribución: 67

Patentes, licencias, marcas y otros contratos: 68

Principales clientes: 74

Legislación aplicable y situación tributaria: 75

Recursos humanos: 77

Desempeño ambiental: 78

Información de mercado: 80

Estructura corporativa: 89

Descripción de los principales activos: 91

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales: 95

Acciones representativas del capital social: 96

Dividendos: 96

[424000-N] Información financiera 98

Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación: 102

Informe de créditos relevantes: 104

Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora: 106

Resultados de la operación: 107

Situación financiera, liquidez y recursos de capital: 111

Control Interno: 117

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas: 118

[427000-N] Administración 122

Auditores externos de la administración: 122

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés: 122

Información adicional administradores y accionistas: 125

Estatutos sociales y otros convenios: 147

[429000-N] Mercado de capitales 157

Estructura accionaria: 157

Comportamiento de la acción en el mercado de valores: 157

[432000-N] Anexos 163

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

"Accionistas Principales" significa, en conjunto, el Fideicomiso CRMV y el señor Carlos Roberto Rojas Aboumrad.

"Acqualimp" significa la marca bajo la cual la Compañía vende sus productos en Brasil.

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

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

"AIC" significa AIC Rotoplas LLC.

"Almacenamiento" significa la unidad de negocios de la Compañía enfocada a productos y soluciones cuya función es el almacenamiento de agua para su uso inmediato o futuro.

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

"Argentina" significa la República de Argentina.

"Auditores Externos" significa PricewaterhouseCoopers, S.C.

"Banamex" significa Banco Nacional de México, S.A., integrante del Grupo Financiero Banamex.

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

"Bebbia" Plataforma de purificación de agua para uso residencial e institucional que opera bajo un esquema de suscripción mensual

"BMV" significa la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

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

"Brasil" significa la República Federativa del Brasil.

"CEDIS" significa centros de distribución.

"Centroamérica" Considera Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Honduras y Nicaragua.

"CEPAL" significa Comisión Económica para América Latina y el Caribe.

"Chile" significa la República de Chile.

"CID" significa Centro de Investigación y Desarrollo de Grupo Rotoplas.

"Circular Única" o las **"Disposiciones"** significa las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores emitidas por la CNBV y publicadas en el DOF el 19 de marzo de 2003, incluyendo todas sus reformas a la fecha de este reporte.

"CNBV" significa Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

"Compañía" o **"Emisora"**, indistintamente, significa Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. y sus subsidiarias.

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

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

"Consejo Consultivo del Agua" significa Consejo Consultivo del Agua A.C, integrada por personas, empresas y organismos de los sectores social, académico y privado en México con el objetivo de lograr la sustentabilidad en el uso del agua.

"Corporativo GBM" significa Corporativo GBM, S.A.B. de C.V.

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

"Dalka do Brasil" significa Dalka do Brasil Ltda., una subsidiaria de la Compañía.

"Dalkasa Ecuador" significa Dalkasa, S.A., una asociada de la Compañía.

"DOF" significa Diario Oficial de la Federación.

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

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

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

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

"Extrusión" significa el proceso de formado por medio de forzar material a través de un troquel.

"Fideicomiso CRMV" significa el fideicomiso constituido en virtud del contrato de fecha 21 de febrero de 2014, identificado con el número F/000095, celebrado entre Carlos Rojas Mota Velasco como fideicomitente y GBM como fiduciario, el cual está descrito en la sección "Administración".

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

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

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

"GBM" significa GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa.

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

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

"IMSS" significa Instituto Mexicano del Seguro Social.

"Indeval" significa S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

"INFONAVIT" significa el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores.

"ISDA" significa, por sus siglas en inglés, la *International Swap Dealers Association*.

"ICMS" significa Impuesto para la Circulación de Mercancías y Servicios.

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

"LGSM" significa Ley General de Sociedades Mercantiles.

"Líneas de productos" significa las 17 categorías de productos, sistemas y servicios producidos y ofrecidos por la Compañía.

"LMV" significa Ley del Mercado de Valores.

"MAC" significa ***Molding Acquisition Corp.*** una subsidiaria de la Compañía.

"Margen EBITDA" significa la razón financiera (o "ratio") en la cual se divide el EBITDA del periodo entre las ventas del mismo periodo, derivando un porcentaje de utilidad/pérdida por el mismo (medida de desempeño financiero no regulada por IFRS y no ha sido auditada).

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

"México" significa los Estados Unidos Mexicanos.

"NOM" significa Norma Oficial Mexicana.

"OTC" significa, por sus siglas en inglés, "*Over the Counter"*.

"Oferta Global" significa la oferta pública inicial de acciones de Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. que se llevó a cabo el 10 de diciembre de 2014 bajo la clave de pizarra "AGUA", por la cantidad de 144,217,395 acciones ordinarias, Clase II, representativas del capital social de la Compañía.

"pesos" o "M.N." significa pesos, moneda de curso legal en México.

"pesos argentinos" significa pesos, moneda de curso legal en Argentina.

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

Planta de tratamiento y reciclaje de agua (PTAR) Conjunto de sistemas y procesos físicos, químicos y biológicos que tienen como fin el separar y eliminar la materia sólida y los contaminantes existentes en los efluentes.

"Plataforma de Comercio Electrónico" significa el negocio de ventas por internet y *centro de atención telefónica* en Estados Unidos, conducido a través de las subsidiarias de *MAC**:** Nautical Outfitters Corp., P-M.com Inc.* Y *PlasticWatertanks.com Inc*.

"punto de servicio" significa instalación o establecimiento en que la Compañía brinda un servicio de mantenimiento y/u operación.

"reales brasileños" significa reales, moneda de curso legal en Brasil.

"Reporte" o **"Reporte Anual"** significa el presente reporte anual que se presenta de acuerdo con la Circular Única, por el ejercicio concluido el 31 de diciembre de 2018.

"Reporte Mundial del Agua" significa el "Informe Sobre el Desarrollo de los Recursos Hídricos en el Mundo" (*World Water Development Report*), publicado por la Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura (UNESCO) de manera anual.

"RNV" significa Registro Nacional de Valores.

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

"Rotoplas" significa Rotoplas, S.A. de C.V., una subsidiaria de la Compañía.

"Rotoplas Bienes Raíces" significa Rotoplas Bienes Raíces, S.A. de C.V., una subsidiaria de la Compañía.

"Rotoplas Comercializadora" significa Rotoplas Comercializadora, S.A. de C.V., una subsidiaria de la Compañía.

"Rotoplas de Latinoamérica" significa Rotoplas de Latinoamérica, S.A. de C.V., una subsidiaria de la Compañía.

"Rotoplas Labs" significa Rotoplas Labs, S.A.P.I. de C.V., una subsidiaria de la Compañía.

"Rotoplas Recursos Humanos" significa Rotoplas Recursos Humanos, S.A. de C.V., una subsidiaria de la Compañía.

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

"Sanzfield" significa Sanzfield Technologies Inc.

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

"SEMARNAT" significa la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales de México.

"Servicios Rotoplas" significa Servicios Rotoplas, S.A. de C.V., una subsidiaria de la Compañía.

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

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

"soluciones integrales" o **"soluciones autosustentables"** Conjunto de productos que arman un sistema enfocado a solucionar la falta de acceso al agua y saneamiento. Incluye sistemas de captación pluvial y baño húmedo.

"soluciones con servicio" o **"Servicios"** significa las Soluciones integrales en donde a través de un contrato se crea una relación con un cliente para otorgarle soluciones de purificación o tratamiento y reciclaje de agua. Incluyen servicios de valor agregado, como son, enunciativa mas no limitativamente, la instalación, operación, mantenimiento y/o capacitación.

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

“Sytesa” significa Soluciones y Tratamiento Ecológico, S.A.P.I. de C.V., una subsidiaria de la Compañía.

“Talsar” significa Talsar, S.A.

“TIIE” significa Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.

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

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

“unidades de negocio” significa cada una de las tres categorías definidas por la dirección de la Compañía con base en la función final de las soluciones individuales (productos) del agua, a saber: Almacenamiento, Conducción y Mejoramiento.

Resumen ejecutivo:

“Este resumen no pretende contener toda la información que pueda ser relevante para tomar decisiones de inversión sobre los valores que aquí se mencionan. Por lo tanto, el público inversionista deberá leer todo el Reporte Anual, incluyendo la información financiera y las notas relativas, antes de tomar una decisión de inversión. El resumen siguiente se encuentra elaborado conforme, y está sujeto, a la información detallada y a los estados financieros contenidos en este Reporte Anual. Se recomienda prestar especial atención a la sección de "Factores de Riesgo" de este Reporte Anual, para determinar la conveniencia de efectuar una inversión en los valores emitidos por la Emisora.”

Panorama general

La Compañía es un proveedor líder en Latinoamérica y Estados Unidos de soluciones individuales (productos) e integrales (servicios) del agua, considerando su volumen de ventas netas. La Compañía tiene más de 40 años de experiencia en la industria de soluciones del agua en México, siendo pioneros y líderes en el desarrollo y distribución de soluciones de agua y saneamiento, que permitan reducir las brechas respecto al acceso de la población, contribuir a la mejora de la calidad del recurso y al desarrollo económico. Las soluciones individuales (productos) del agua, las cuales incluyen cisternas, tinacos, tanques industriales, tubería hidráulica, biodigestores, purificadores y filtros, entre otras, están diseñadas para almacenar, conducir y mejorar el agua, ofreciendo al usuario final una solución completa a sus necesidades de administración del agua. La Compañía vende sus soluciones individuales (productos) del agua sin servicios adicionales, tales como servicios de instalación y mantenimiento. La mayoría de los clientes de la Compañía que compran soluciones individuales (productos) del agua son distribuidores autorizados que, a su vez, las venden a los usuarios finales en distintos puntos de venta, como ferreterías, centros o tiendas de mejoras para el hogar y tiendas de materiales de construcción. La Compañía aprovecha su sólida experiencia en las soluciones individuales (productos) del agua, para ofrecer una amplia variedad de soluciones integrales (servicios) del agua que cubren necesidades más complejas de ciertos clientes las cuales consisten en sistemas de captación pluvial, baños húmedos, bebederos de agua potable, plantas de purificación y plantas de tratamiento de aguas residuales, con servicios de valor agregado, tales como, sin limitación, instalación, operación, mantenimiento y/o capacitación. Los clientes que adquieren soluciones integrales (servicios) del agua incluyen empresas del sector público y privado, entidades y dependencias de gobierno, así como personas físicas.

Durante los últimos veinte años, la Compañía ha incrementado de forma significativa la eficiencia de sus procesos de producción, distribución y venta mediante la mejora de su infraestructura de producción y logística, así como mediante el desarrollo e implementación de una plataforma sólida y con tecnología de punta. Durante este periodo, la Compañía amplió sus operaciones de dos soluciones individuales (productos) del agua, comercializadas y vendidas en 3,000 puntos de venta en un país, a 27 soluciones individuales (productos) e integrales (servicios) del agua, comercializadas y vendidas en más de 27,500 puntos de venta, con presencia en 14 países. A lo largo de su historia, la Compañía ha revolucionado mercados mediante la sustitución de productos tradicionales para el almacenamiento, conducción y mejoramiento del agua, con novedosas soluciones del agua de valor agregado que buscan satisfacer mejor las necesidades de los clientes. En los últimos diez años, la Compañía amplió su portafolio de productos de soluciones individuales (productos) del agua, para abarcar soluciones integrales (servicios) del agua con valor agregado. Durante los últimos cuatro años, Rotoplas ha reconfigurado su portafolio, dándole más énfasis a la venta de soluciones integrales (servicios) que generan un ingreso recurrente, brindando estabilidad financiera a los ingresos de la Compañía, lo cual ha permitido minimizar los impactos negativos por un entorno político y económico complejo en los mercados en que participa la Compañía.

La Compañía considera que el satisfacer la demanda de agua limpia es crucial para lograr el crecimiento económico, el desarrollo y la sustentabilidad de un país. La Compañía tiene la misión de que la gente tenga más y mejor agua, mediante la oferta de soluciones de agua y saneamiento novedosas y de valor agregado, que buscan mejorar su calidad de vida. La Compañía considera que cuenta con la experiencia y tecnología necesarias para desarrollar novedosas y eficientes soluciones individuales (productos) e integrales (servicios) del agua para hacer frente a los retos globales de escasez y deterioro de la calidad del agua.

La Compañía opera en mercados con escasez de agua limpia por sequías, contaminación y falta de infraestructura, todo lo cual dificulta a los usuarios finales satisfacer adecuadamente sus necesidades de agua. Estos países requieren de una mejora importante en su infraestructura del agua, incluyendo sistemas de almacenamiento, distribución y soluciones descentralizadas para abastecer de agua a las zonas que no tienen acceso a agua limpia y a sistemas de saneamiento. Estas características específicas de los países en los que la Compañía tiene presencia, entre otras, hacen que sus productos sean soluciones atractivas y esenciales para las necesidades de agua de sus clientes.

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

En 1996, la Compañía inició su proceso de expansión internacional. A la fecha de publicación de este Reporte Anual, la Compañía tiene presencia en 14 países de América, con 19 plantas de producción, 4 centros de distribución y 3 centros de investigación y desarrollo, estratégicamente ubicados en México, Brasil, Perú, Argentina, Centroamérica (Belice, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, y Nicaragua), Ecuador y Chile. En los Estados Unidos y Canadá, la Compañía cuenta con presencia mediante la de productos a través su Plataforma de Comercio Electrónico. La Compañía se beneficia de su infraestructura con tecnología de punta y de una amplia red de distribución que, durante el 2018, le permitió llegar a más de 27,500 puntos de venta, 18,000 clientes y más de 18,800 puntos de servicio. La Compañía tiene un portafolio diversificado de clientes, que incluye ferreterías, centros y tiendas de mejoras para el hogar, tiendas de materiales de construcción, tiendas de autoservicio, entidades y dependencias del gobierno encargadas de programas gubernamentales, compañías constructoras, empresas industriales y agrícolas, organismos no gubernamentales y clientes directos, entre otros.

Las operaciones de la Compañía son administradas conforme al *Estilo Rotoplas*, a través de un centro de servicios compartidos ubicado en México, el cual administra procesos, personal y sistemas a través de una plataforma centralizada. Esta plataforma centralizada está orientada a reducir gastos de operación y estandarizar los procesos para apoyar y soportar el plan de crecimiento estratégico y de rentabilidad de la Compañía. El *Estilo Rotoplas* se basa en cuatro pilares: procesos, estrategia, cultura y gobierno corporativo.

Para efectos de comparabilidad, las cifras varían contra lo reportado en 2018, ya que el 8 de julio de 2019 la Compañía anunció que, como parte de la estrategia de simplificación de operaciones y concentración en la Plataforma de Comercio Electrónico en Estados Unidos de América, el Grupo decidió vender sus activos de manufactura que comprenden las tres fábricas de rotomoldeo en California, Texas y Georgia. Este ajuste resta $82 millones a las ventas netas anuales e incrementa $44 millones el EBITDA Ajustado[1], además de considerar una Pérdida por Operaciones Discontinuadas en 2018.

Para mayor información ver Nota 30 - Operación discontinua.

Durante los años que terminaron el 2017 y 2018 y 2019 las ventas netas de la Compañía alcanzaron $6,660.5 millones, $7,776.9 millones y $8,086.5; su utilidad neta consolidada se ubicó en $533.0 millones y $373.9 millones y $52.1millones respectivamente; su EBITDA Ajustado[2] ascendió a $1,004.2 millones y $1,303.1 millones y $1,412.8 millones respectivamente; y su margen de EBITDA Ajustado[3] alcanzó el 15.1%, 16.8% y 17.5% respectivamente.

Para información sobre el comportamiento de los títulos de Grupo Rotoplas en el mercado de valores, referirse a la sección *5. Mercado de Capitales, sección B "Comportamiento de la Acción en el Mercado de Valores"*.

Soluciones del agua

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

Soluciones individuales (productos) del agua

Históricamente, las soluciones individuales (productos) del agua han representado la principal fuente de crecimiento e ingresos de la Compañía. Del 2013 al 2019, las ventas netas de las soluciones individuales (productos) del agua aumentaron a una tasa compuesta de crecimiento anual de 3.4%. Las soluciones individuales (productos) del agua de la Compañía se clasifican en:

- *Almacenamiento del agua*. Las soluciones individuales (productos) para el almacenamiento de agua incluyen, sin limitación, cisternas, tanques industriales, tinacos y accesorios rotomoldeados, hechos de polietileno, con una capacidad de almacenamiento entre los **250 y 45,424 litros**.
- *Conducción del agua*. Las soluciones individuales (productos) para la conducción del agua incluyen, sin limitación, bombas hidráulicas, registros sanitarios, tubería hidráulica y sanitaria hechas de polipropileno, con diámetros disponibles desde **20 hasta 200 mm (8")**. La tubería hidráulica es fabricada con materiales de alta tecnología, como la capa plástica antibacteriana.
- *Mejoramiento del agua.* Las soluciones individuales (productos) para el mejoramiento del agua incluyen, sin limitación, biodigestores, calentadores de agua, filtros de agua y purificadores de agua.

Soluciones con servicio

Para alcanzar la mejor experiencia del usuario con las soluciones de Rotoplas, es clave la etapa de uso; con ese propósito, la Compañía trabaja para garantizar los más altos estándares de funcionamiento. Para ello, incluye la provisión de servicios de purificación, tratamiento y reciclaje de agua. Esto incluye una plataforma de agua para beber que abarca nivel residencial, comercial y escolar, y plantas de tratamiento de aguas residuales, donde el servicio puede incluir el diseño, ingeniería, construcción, instalación y operación y mantenimiento. Este conjunto de servicios está destinado a usuarios domésticos que busquen disponibilidad de agua para consumo, así como industriales y comerciales que requieran de un manejo eficiente del agua para sus operaciones; también a entidades de gobierno y organizaciones no gubernamentales que desarrollen proyectos de agua y saneamiento. Servicios considera Bebbia, PTARs (plantas de tratamiento y reciclaje) y bebederos escolares.

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

	Años que terminaron el 31 de diciembre de:		
	2019	**2018**	**2017**
	(Cifras en millones de pesos, salvo los porcentajes)		
Soluciones individuales (productos)			
(Productos)			

Ventas Netas	7,462	6,992	5,899
EBITDA	1,365	1,259	928
Margen EBITDA (%)	*18.3%*	*18.0%*	*15.7%*
Soluciones integrales (Servicios)			
Ventas Netas	624	784	762
EBITDA	48	44	76
Margen EBITDA (%)	*7.7%*	*5.6%*	*10.0%*
Total			
Ventas Netas	8,086	7,777	6,660
EBITDA Ajustado[4]	1,413	1,303	1,004
Margen EBITDA (%)	*17.5%*	*16.8%*	*15%*

Mercados geográficos

A la fecha de este Reporte Anual, la Compañía tiene presencia en 14 países de América. La Compañía clasifica esos 14 países en tres regiones geográficas que contablemente reporta como tres mercados geográficos distintos:

- *México.* La operación en México incluye la producción y comercialización de soluciones individuales (productos) de almacenamiento, conducción y mejoramiento del agua, así como soluciones integrales (servicios) del agua. Durante el 2019, las operaciones en México representaron el 56% de las ventas netas de la Compañía.

- *Argentina.* La operación en Argentina representó una participación más significativa para la empresa a partir de la adquisición de IPS en junio de 2018, confirmando el compromiso de consolidar el portafolio de soluciones individuales (productos) en Argentina con marcas y tecnologías líderes. Durante 2019, las operaciones en Argentina representaron el 21% de las ventas netas de la Compañía.

- 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., 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.

En el resto del continente americano, la Compañía opera en los siguientes países: Centroamérica - Belice, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua; Sudamérica – Brasil y Perú; Norteamérica - desde el 2015 en Estados Unidos mediante la operación de MAC, desde el primer trimestre de 2017 en Canadá a través de Sanzfield, que fue declarada en suspensión de actividades durante 2019 por no cumplir su objetivo principal y dejar de generar los flujos de efectivos suficientes para operar, se reconoció una pérdida por deterioro por un importe de $41,6 millones. La UGE solo consideró el valor del crédito mercantil, no tiene otros activos de larga duración asociados. A partir del último trimestre de 2017, se expandió la operación en Estados Unidos mediante la Plataforma de Comercio Electrónico. En julio de 2019 se realizó la venta de los activos de manufactura en Estados Unidos para enfocar los esfuerzos de la compañía en la Plataforma de Comercio Electrónico. Durante el 2019, las operaciones en dichos países representaron el 23% de las ventas netas de la Compañía.

- Además, la Compañía cuenta con operaciones en Ecuador a través de una inversión indirecta no controlada que mantiene en su asociada Dalkasa Ecuador, y a partir de 2016 en Chile con la adquisición de AIC. Véase la sección “2) La Emisora,b) Descripción del negocio, iv) Principales clientes, Mercados geográficos, Otros, Ecuador y Chile”. En cada uno de los países en los que opera la Compañía se sigue una estrategia de precios, en la que se busca reflejar la inflación y dependiendo el interés de crecimiento en cada mercado se va ajustando dicho incremento.

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

	Años que terminaron el 31 de diciembre de:		
	2019	**2018**	**2017**
México			
Ventas	4,511	4,563	4,286
EBITDA	1,115	1,020	986
Margen EBITDA (%)	*24.7%*	*22.3%*	*23%*
Argentina			
Ventas	1,694	1,391	897
EBITDA	191	166	61
Margen EBITDA (%)	*11.3%*	*11.9%*	*6.8%*
Otros[5]			
Ventas	1,881	1,824	1,477.2
EBITDA	106	118	42.5
Margen EBITDA (%)	*5.7%*	*6.5%*	*-2.9%*
Total			
Ventas	8,086	7,777	6,660.5
EBITDA Ajustado[6]	1,413	1,303	1,004.2
Margen EBITDA (%)	*17.5%*	*16.8%*	*15.1%*

Oportunidades de mercado

La Compañía espera que en los próximos años continúe la fuerte demanda por sus productos en toda América. Lo anterior, debido a que el acceso a los servicios de saneamiento gestionados de forma segura sigue siendo un desafío en muchos países de América Latina, especialmente en las áreas rurales.

Según el Informe Informe Mundial de las Naciones Unidas sobre el Desarrollo de los Recursos Hídricos 2019: no dejar a nadie atrás, esto significa que en América Lanita hay unos 25 millones de personas sin acceso a un servicio básico de agua y 222 millones sin servicios de agua potable gestionados de forma segura. En el caso del saneamiento, la situación es mucho peor: casi 89 millones de personas en la región carecen de un servicio básico de saneamiento y 495 millones carecen de servicios gestionados de forma segura.

La Compañía considera que el crecimiento de la población como resultado de una tasa sostenida de natalidad, la falta de acceso a agua potable y servicios de saneamiento o alcantarillado, así como el incremento en el consumo de agua en uso doméstico y rural en los mercados en los que opera, son factores que se traducen en la continuidad e incremento de la demanda del agua. La Compañía considera que este aumento en la demanda del agua representa una oportunidad de mercado atractiva para sus soluciones del agua.

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

En México, habitan 9 millones de personas sin servicio de agua potable y al 43% de las aguas residuales no se les da el tratamiento adecuado (CONAGUA, 2016). Adicionalmente, 43% de la población carece de instalaciones sanitarias mínimas. La magnitud de estas cifras en el país y en la región, empuja a los gobiernos al desarrollo de programas para revertir la situación. Varios programas e iniciativas sociales de diversas dependencias gubernamentales han incluido soluciones de la Compañía, tales como sistemas de captación pluvial, baños húmedos y sistemas de ultrafiltración, que han contribuido a reducir las enfermedades gastrointestinales, infecciosas y respiratorias, así como el ausentismo escolar y laboral (GESOC A.C., 2015).

En marzo de 2014, el gobierno mexicano puso en marcha un programa integral para fomentar el consumo de agua potable en las escuelas, en un intento de reducir las altas tasas de obesidad infantil. Asimismo, se promulgó legislación para obligar a las escuelas públicas y privadas en México a ofrecer un número suficiente de bebederos de agua potable en cada escuela. Se otorgó a las escuelas privadas un plazo de dieciocho meses y a las escuelas públicas un plazo de tres años, a partir de mayo 2014, para instalar estos bebederos de agua potable. Es así como el gobierno mexicano, a través de procesos de contrataciones públicas, ha implementado proyectos de construcción, instalación y mantenimiento de

sistemas de bebederos con suministro continuo de agua potable en todas las escuelas del sistema educativo nacional, con el fin de dar cumplimiento al Plan Nacional de Desarrollo.

La Compañía considera que esta demanda de agua potable y purificadores de agua representa una oportunidad única de negocio. La Compañía ha desarrollado bebederos de agua con un gabinete metálico, diseñados específicamente para el uso de los niños, accesibles en precio y duraderos. La Compañía espera aprovechar sus altos estándares de servicio y calidad, el valor agregado que otorga a sus clientes, su eficiente operación y su solución innovadora de bebederos de agua potable y purificadores de agua para tomar ventaja de esta oportunidad de negocio.

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

En el caso de la línea de purificadores de aguas residenciales e institucionales, en respuesta a las tendencias observadas en los mercados, en lugar de ofrecer un producto, la Compañía ha optado por ofrecer un Servicio de Agua Purificada por suscripción, que incluye el purificador, su instalación y el mantenimiento de este. Esta solución innovadora contribuye a reducir el uso de plástico en garrafones o botellas, además de asegurar una calidad de agua adecuada al consumo humano.

Por otra parte, Sytesa, adquirida en 2016, impulsa la provisión de servicios de reúso y tratamiento de aguas residuales. En 2017, con el fin de robustecer su modelo de negocio, la Dirección de Capital Humano de la Compañía trabajó en el desarrollo de las capacidades del personal actual y la adquisición de habilidades enfocadas a la excelencia en la prestación de servicios. Esta estrategia ha buscado resaltar el valor agregado de la gama de servicios ofrecidos por la Compañía a través de sus subsidiarias, en comparación con servicios más básicos o que exigen que el cliente opere por sí mismo la planta de tratamiento y reúso.

En 2018, se buscó diversificar las industrias a las que ofrecemos este servicio; integrando clientes dentro de los sectores de transporte y manufactura, mientras que en 2019 se expandieron los servicios a once sectores de actividad: ventas al por menor, minería, alimentos y bebidas, petroquímica, automotriz, manufacturero, hotelería, desalación, grandes obras, papelera y gubernamental

La Compañía realizó durante el último trimestre de 2017 la adquisición de la Plataforma de Comercio Electrónico, líder en la comercialización en línea de soluciones de agua en Estados Unidos. Con ella se busca aprovechar la experiencia, la generación de sinergias y las buenas prácticas para contribuir en el desarrollo y crecimiento de este y otros servicios en los diferentes mercados donde la Compañía participa. Entre otros beneficios, la Plataforma de Comercio Electrónico permitirá a la Compañía adentrarse en nuevos canales de venta y distribución, alineándose así a los nuevos hábitos de compra de los consumidores. La Plataforma de Comercio Electrónico establece un modelo de negocio híbrido, ofreciendo sus productos en línea, pero contando también con ventas y a través de call centers y 8 establecimientos físicos, ubicados en 4 estados de EUA.

Por otro lado, con especial énfasis en las necesidades del usuario, la Compañía provee servicios de servicios de purificación de agua, a través de productos para purificación y filtrado, así como servicios integrales (Bebbia), a través de suscripción y renta mensual para el sector residencial e institucional, además de bebederos para escuelas. Estas soluciones son importantes alternativas al transporte y comercialización de agua embotellada, y a la consecuente

utilización de tereftalato de polietileno (PET) u otras sustancias plásticas en esquemas lineales de uso, emisiones de gases y generación de residuos que tienen un impacto ambiental relevante.

Durante 2019, Bebbia duplicó las ventas y pasó de tener una base de 8,500 puntos de purificación instalados en 2018 a más de 18,000 en 2019. La plataforma está presente en 107 municipios de la República Mexicana.

Durante 2019 la Compañía lanzó 19 nuevos productos en su portafolio, que en sus diferentes versiones suponen más de 200 referencias, poniendo especial énfasis en la incorporación de IoT (Internet of Things) en las soluciones que ofrece., comenzando por los equipos del servicio de agua para beber (Bebbia), de tratamiento de aguas industriales y en productos de Almacenamiento. El objetivo es que los usuarios puedan conocer los principales datos, empoderándose en la toma de decisiones de consumo y conociendo mejor el estado de sus productos. Para ello, se han establecido alianzas con la Purdue School of Engineering and Technology (IUPUI) y firmas de ingeniería y software, destinando $3 millones de pesos.

Durante 2019 se delineó una nueva forma de operar que le permitirá a la Compañía abordar con fuerza los próximos años, a través de un programa de
transformación organizacional, que toma como la trayectoria de la Compañía y operaciones recurrentes, pero que atiende también a las necesidades de una compañía de mayor tamaño, con un portafolio más completo de soluciones y presencia en diversos mercados.

Este programa de transformación organizacional que marca la hoja de ruta para los siguientes años y que permitirá robustecer nuestro modelo de negocio. Flow establece como objetivo central el crecimiento con rentabilidad, enfocado en la optimización del Retorno sobre capital invertido a niveles del Costo Medio Ponderado de Capital y manteniendo como ejes rectores; la sustentabilidad del negocio, la salud organizacional, la innovación, la experiencia del cliente/usuario y la tecnología digital.

El programa también consiste en una nueva disciplina de trabajo que enfatiza el monitoreo de cada iniciativa desde la etapa de ideación hasta la implementación y cuantificación del impacto alcanzado.

Como parte de las iniciativas de Flow y dentro de las decisiones de asignación de capital, en julio se realizó la venta de los activos de manufactura de las tres plantas en EE.UU., para así apuntalar los esfuerzos en la Plataforma de Comercio Electrónico en dicho país. Adicionalmente, la transacción contribuyó a fortalecer el balance y a incrementar el retorno sobre el capital invertido.

El conjunto de iniciativas implementadas en el año en el marco de Flow impulsó un incremento de 250 puntos base en el retorno sobre el capital invertido al cierre de 2019.

Comportamiento de los títulos en la BMV

El 10 de diciembre de 2014, se llevó a cabo la Oferta Global de acciones de Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. bajo la clave de pizarra "AGUA". Se recaudaron $4,182.3 millones mediante la colocación de 144.2 millones de acciones ordinarias, nominativas, serie única, Clase II, sin expresión de valor nominal, que representaron el 29.7% del capital de la Compañía, a un precio de $29.0 pesos por título. Al 31 de diciembre de 2019, el cierre del precio por acción de AGUA en la BMV fue de $16.06 lo que representó una disminución del 44.3% sobre su precio de salida.

La siguiente tabla ilustra el comportamiento mensual de la acción AGUA durante el 2019 y los primeros tres meses del año 2020:

Año	Mes	Precio cierre
2019	enero	$20.45
2019	febrero	$20.13
2019	marzo	$20.30
2019	abril	$18.76
2019	mayo	$18.06
2019	junio	$15.08
2019	julio	$13.77
2019	agosto	$13.56
2019	septiembre	$13.91
2019	octubre	$17.55
2019	noviembre	$18.12
2019	diciembre	$16.06
2020	enero	$15.83
2020	febrero	$14.84
2020	marzo	$15.99

Fuente: SiBolsa

A continuación, se presentan los precios máximo y mínimo por el periodo del 1 de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2019:

Fecha	Precio al cierre	P. Cierre Máx / Mín
19/09/2019	12.46	Min.
11/08/2018	34.63	Máx.

Fuente: SiBolsa

[1] El EBITDA Ajustado excluye gastos no recurrentes (donativos y gastos relacionados a adquisiciones) por un monto de $6 millones en 2019 y $38 millones en 2018.
[2] El EBITDA Ajustado excluye gastos no recurrentes (donativos y gastos relacionados a adquisiciones) por un monto de $6 millones en 2019 y $38 millones en 2018.
[3] El EBITDA Ajustado excluye gastos no recurrentes (donativos y gastos relacionados a adquisiciones) por un monto de $6 millones en 2019 y $38 millones en 2018.
[4] El EBITDA Ajustado excluye gastos no recurrentes (donativos y gastos relacionados a adquisiciones) por un monto de $6 millones en 2019 y $38 millones en 2018.
[5] Otros: Variación contra lo reportado en 2018 por operación discontinua por venta de activos fijos en Estados Unidos.
[6] El EBITDA Ajustado excluye gastos no recurrentes (donativos y gastos relacionados a adquisiciones) por un monto de $6 millones en 2019 y $38 millones en 2018.

.

Factores de riesgo:

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

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

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

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

Riesgo cambiario.

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

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

Como política de administración de riesgos la Dirección Financiera del Grupo analiza periódicamente sus exposiciones y eventualmente, de acuerdo con las condiciones de la economía de cada país en que opera, podría llegar a contratar coberturas para sus flujos de efectivo anticipados de los próximos 12 meses en cada una de las monedas relevantes. Asimismo, el Grupo lleva a cabo simulaciones sobre las variaciones en las paridades cambiarias y, en su

caso, pudiera ajustar el costo de los productos. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene contratados instrumentos financieros para cubrir el riesgo de tipo de cambio.

El Grupo tiene contratados financiamientos en moneda extranjera y créditos bancarios denominados en pesos mexicanos. El Grupo está expuesto principalmente a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del peso mexicano respecto del dólar estadounidense y del euro, por las importaciones de mercancías que efectúa de EUA, Portugal e Italia, principalmente. La Compañía tenía a nivel consolidado una exposición al riesgo de tipo de cambio de (Dls. 58,246) y (€ 673) al 31 de diciembre de 2019 y (Dls. 54,710) y (€2,131) al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de presentarse un incremento del 10% en la paridad del peso en relación con el dólar estadounidense y el euro resultaría en una pérdida de aproximadamente $109,926 y $107,560, respectivamente, por la posición en dólares y ($1,425) y ($4,786), respectivamente, por la posición en euros. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario inter-namente a la Dirección de Finanzas, y representa la evaluación de la Administración sobre el posible cam-bio en los tipos de cambio.

Riesgos relacionados con las operaciones de la Compañía

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

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

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

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

Durante el 2019, las ventas al sector gobierno representaron el 2.60% de las ventas totales de la Compañía, por lo que, en esa proporción, los resultados y desempeño están ligados al gasto del sector público de los países en los que opera. El gasto del sector público, a su vez, depende en gran medida de la situación económica del país. Una disminución del gasto del sector público, incluyendo disminuciones o cambios en el presupuesto dedicado a programas

sociales, como resultado de un deterioro de la economía, cambios en la política gubernamental, cambios en las prioridades presupuestales, retraso en la aprobación de presupuestos u otros motivos, pueden tener un efecto adverso en la situación financiera y en los resultados de operación de la Compañía.

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

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

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

Una parte importante de las ventas de la Compañía proviene de ventas a minoristas a través del canal tradicional, el cual se enfoca en los puntos de venta dedicados a la venta y comercialización de productos para la construcción en general, incluyendo ferreterías, centros y tiendas de mejoras para el hogar y tiendas de materiales de construcción. Dichos minoristas, a su vez, venden los productos de la Compañía a los consumidores finales. Un deterioro significativo en el negocio de los principales minoristas de la Compañía en el canal tradicional podría afectar negativamente la venta de sus productos. Los minoristas adicionalmente venden productos que compiten con los de la Compañía. Es posible que los minoristas les den mayor prioridad a los productos de los competidores de la Compañía, o a los productos de marca propia, distintos a los productos de la Compañía, o formen alianzas con ellos. En caso de que los minoristas dejen de comprar los productos de la Compañía o den preferencia a los productos de la competencia sobre los de la Compañía, las actividades, la situación financiera y resultados de operación de la Compañía podrían verse afectados significativamente.

Los ingresos derivados de los contratos de servicio a mediano y largo plazo relacionados con las soluciones integrales (servicios) de la Compañía, pueden disminuir con el tiempo.

La Compañía prevé que una parte importante de sus ventas de soluciones integrales (servicios) de agua y saneamiento, se hará mediante contratos con duración de un año o mayor. En el supuesto de que la Compañía no estime acertadamente el potencial aumento en los precios de mercado, es posible que los arrendamientos a largo plazo, o aquéllos que cuenten con opciones de renovación sujetas a un porcentaje máximo de aumento en las contraprestaciones, generen ingresos inferiores a los precios de mercado razonables. En ese caso, los ingresos derivados de dichos servicios serían menores, lo que podría afectar adversamente la condición financiera y resultados de operación de la Compañía.

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

Históricamente, el volumen de ventas de la Compañía permanece constante a lo largo del año; sin embargo, las condiciones climáticas, como 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. De forma inversa, generalmente las ventas de estos productos aumentan durante los períodos prolongados de sequía o clima frío. En caso de que estos eventos climáticos sucedan, los resultados de la Compañía pueden tener un efecto adverso por la referida estacionalidad.

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

Las operaciones de la Compañía dependen en gran medida de su capacidad para adquirir las materias primas utilizadas en la fabricación de sus productos, las cuales provienen de proveedores tanto mexicanos como extranjeros. Las principales materias primas empleadas por la Compañía son el polietileno y el polipropileno, cuyos precios generalmente fluctúan en la misma medida que los precios del petróleo. La Compañía no contrata instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición, un aumento o volatilidad sustancial en los precios del petróleo y sus derivados. Estos factores podrían tener un efecto adverso en los costos, liquidez, márgenes y situación financiera de la Compañía, y podría aplazar sus planes de expansión, particularmente en el caso de que dicha volatilidad subsista durante un período prolongado de tiempo.

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

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

La operación y situación financiera de la Compañía puede verse afectada por las fluctuaciones en el valor de mercado de los instrumentos financieros.

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

La ventaja competitiva de la Compañía podría verse afectada adversamente por una posible falta de capacidad para desarrollar productos y soluciones innovadoras.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía contaba con 19 plantas de rotomoldeo y materia prima localizadas de manera estratégica en México, Brasil, Perú, Argentina, Guatemala y Estados Unidos; y con 4 centros de distribución en Costa Rica, El Salvador, Nicaragua y Honduras. En caso de que alguna o todas estas plantas o centros de distribución interrumpieran su operación, lo cual podría suceder por razones ajenas a la Compañía, tales como desastres naturales, accidentes, fallas tecnológicas, fallas en el suministro de energía, huelgas, entre otros, la producción y entrega de productos y soluciones podría verse afectada, lo cual, a su vez, podría afectar adversamente las operaciones y resultados de operación de la Compañía.

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

retrasos en la cadena de producción y suministro de la Compañía que pudieren afectar su situación operativa, financiera o resultados.

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

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

Las soluciones del agua ofrecidas por la Compañía podrían contener defectos o experimentar fallas debido a una gran cantidad de factores relacionados con su diseño, materiales, instalación y/o uso. La falla en el funcionamiento de algunas soluciones del agua ?incluyendo los bebederos, purificadores y filtros de agua? podría resultar en la contaminación del agua, lo cual podría ocasionar problemas de salud a los consumidores y, consecuentemente, podrían existir reclamaciones, responsabilidades y multas a la Compañía. Si alguna de las soluciones del agua ofrecidas por la Compañía resultare defectuosa o experimentare fallas en su funcionamiento, la Compañía podría verse forzada a gastar una gran cantidad de tiempo y recursos para identificar y corregir el problema, distrayendo de otras tareas importantes a su equipo directivo y a otros miembros de su personal.

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

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

Los países en donde opera la Compañía, o los países de los que la Compañía adquiere sus materias primas, cuentan con diferentes políticas y normas con respecto a la importación y exportación de mercancías y materias primas. Estas políticas y normas pueden modificarse de un momento a otro, o pueden imponer restricciones comerciales por una diversidad de razones, ya sea con medidas arancelarias o no arancelarias, restringiendo, limitando o prohibiendo el comercio internacional de mercancías o materias primas. Dichas medidas podrían afectar la producción de mercancías o

generar una interrupción en la cadena de distribución, dado que la Compañía importa y exporta un porcentaje considerable de sus materias primas desde su planta de materias primas en México y exporta un número considerable de sus productos a los países que no cuentan con plantas de producción.

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

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

Existe la posibilidad de que la Compañía no obtenga el rendimiento esperado por sus inversiones en caso de que ocurran situaciones adversas en los mercados de sus productos y soluciones, incluyendo que las decisiones relacionadas con la oportunidad o la forma de dichas inversiones se basen en proyecciones con respecto a demandas de mercado futuras u otras situaciones variables e imprevisibles, o bien, que no se puedan obtener recursos suficientes para hacer cualesquier gastos de capital necesarios, lo cual pudiere tener un efecto adverso sobre los resultados de operación de la Compañía, incluyendo costos por deterioro de sus activos. Asimismo, existe la posibilidad de que los proyectos actuales o futuros de la Compañía no sean concluidos de manera oportuna o en su totalidad, debido a factores tales como la incapacidad de obtener financiamiento, cambios regulatorios, falta de cumplimiento o disponibilidad de los contratistas y subcontratistas, así como problemas de logística.

La Compañía podría no tener la capacidad suficiente para ampliar exitosamente sus operaciones en nuevos mercados.

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

La Compañía podría verse en la incapacidad de competir exitosamente con las empresas en los nuevos mercados o en la necesidad de competir bajo otra marca debido a que la marca o marcas que son similares a la de la Compañía cuenten con registros previos y sean utilizadas en dichos mercados.

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

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

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

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

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

Además, en el futuro la Compañía podría contratar deuda adicional en moneda extranjera. La devaluación del peso frente a otras monedas incrementa el costo en pesos de los intereses pagados y del capital sobre esta deuda, lo que le ocasiona una pérdida cambiaria. Debido a que sus ingresos están denominados en diversas divisas, principalmente

pesos y reales brasileños, dicho incremento se contrarrestaría o mitigaría única y parcialmente en caso de un aumento en las ganancias en los tipos de cambio.

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

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

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

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

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

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

La Compañía está sujeta a diversas leyes y regulaciones federales, estatales y municipales relativas al medio ambiente, así como a la salud y seguridad de sus empleados. Las leyes ambientales aplicables son complejas, cambian frecuentemente con el paso del tiempo y han tendido a hacerse más estrictas. Si bien se han presupuestado gastos futuros de capital y de operación para mantener el cumplimiento con dichas leyes ambientales, no se puede asegurar que las

leyes ambientales no cambiarán o se volverán más estrictas en el futuro. Por lo tanto, no se puede asegurar que los costos de cumplir con las leyes ambientales, de salud y seguridad, vigentes y futuras, o derivados de una interpretación más estricta o distinta de dichas leyes, y la responsabilidad en la que se haya podido incurrir o en que se incurra, no afectarán adversamente la condición financiera, operaciones o resultados de operación de la Compañía. Los cambios en las circunstancias locales o en las leyes o reglamentos aplicables pueden hacer necesaria la modificación de autorizaciones o permisos, o exigir cambios en los procesos y procedimientos de la Compañía para cumplir con dichas disposiciones, o pueden obligarla a obtener autorizaciones o permisos adicionales para operar sus plantas que no se contemplan en este momento. La Compañía no puede garantizar que logrará cumplir en un futuro con nuevas leyes y reglamentos en caso de que cambien y se vuelvan más estrictos. Cambios adicionales en las actuales regulaciones podrían resultar en un incremento en los costos de cumplimiento de dichas obligaciones, un incremento en los costos o un aumento en los precios de sus productos, lo cual podría tener un efecto adverso sobre su condición financiera o resultados de operación.

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

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

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

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

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

Asimismo, por el uso de sistemas informáticos en las diversas etapas de la operación de la Compañía, ésta podría estar expuesta a ciberataques y filtraciones de datos en la seguridad de información corporativa, al incorporar la línea de negocio de ventas por internet y oferta de servicios contratados vía telefónica; por otro lado, por la complejidad de los

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

Si bien la Compañía cuenta con los programas y sistemas antivirus, de encriptación de datos y otras medidas de seguridad cibernética, así como con un plan de contingencia para continuar sus operaciones en estos casos (*Business Continuity Plan*), la Compañía no puede garantizar que cualquiera de los eventos antes descritos no le ocasionará afectaciones.

Además del riesgo potencial de algún ataque cibernético, la Compañía podría verse afectada por la dependencia hacia individuos clave. Lo anterior, debido a que estos individuos clave cuentan con un nivel de conocimiento especializado que resultaría difícil suplir.

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

Al 31 de diciembre de 2019, aproximadamente el 43% de los empleados de la Compañía eran sindicalizados. Históricamente, las relaciones de la Compañía con dichos sindicatos han sido cordiales y respetuosas. La Compañía renegocia los términos de sus contratos colectivos periódicamente, según lo dispuesto por la legislación laboral de los distintos países en los que opera. La Compañía no puede garantizar la estabilidad futura de sus relaciones con cada uno de dichos sindicatos; y cualquier conflicto con los sindicatos a los que están afiliados sus trabajadores puede resultar en huelgas u otros conflictos laborales que podrían incrementar sus costos de operación, lo cual podría dañar las relaciones con los clientes y afectar en forma adversa sus actividades, condición financiera y resultados de operación. Asimismo, como en cualquier otro negocio, la Compañía puede sufrir, de tiempo en tiempo, rotación en su personal o conflictos con sus sindicatos que puedan resultar en litigios laborales o, en su caso, en el pago de indemnizaciones.

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

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

La protección y la reputación de las marcas y patentes de la Compañía en el mercado constituyen elementos clave para promover el crecimiento y las ventas de los productos y soluciones que ofrece la Compañía. Por tal razón, las marcas, nombres comerciales, patentes y otros derechos de propiedad industrial son activos fundamentales para el negocio de la Compañía. Es esencial mantener el buen reconocimiento de las marcas y patentes en los diversos mercados en que opera la Compañía, a fin de atraer y mantener vendedores, clientes y trabajadores, lo que es crucial para el futuro éxito y la consolidación de los planes de expansión. En caso de que la Compañía resulte ineficiente en mantener el reconocimiento de sus marcas, avisos comerciales, patentes y otros derechos de propiedad industrial, podría tener un impacto negativo en el negocio, resultados de operación y situación financiera de la Compañía. Si la Compañía

no es capaz, o da la impresión de no ser capaz, de manejar situaciones que pudieran representar un riesgo a su reputación o reconocimiento de mercado, su negocio podría verse afectado. Dichas situaciones incluyen, entre otras, el manejo de conflictos de interés potenciales, requisitos legales y regulatorios, cumplimiento de garantías y servicio al cliente, condiciones de seguridad en las operaciones, aspectos éticos, lavado de dinero, privacidad, mantenimiento de registros, prácticas de venta y comercialización y la identificación adecuada de los riesgos legales, de reputación, crédito, liquidez y de mercado inherentes a los negocios de la Compañía.

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

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

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

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

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

Riesgos relacionados con los países en los que opera la Compañía

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los eventos políticos en los países donde opera la Compañía podrían afectar adversamente sus operaciones y resultados de operación.

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

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

La violencia o la percepción de la violencia en México, Brasil y otros países donde opera podrían afectar adversamente las operaciones de la Compañía.

En los últimos años, el nivel de violencia en los países en donde opera la Compañía ha aumentado. Esto ha tenido y es posible que siga teniendo un efecto adverso en la economía y en las operaciones de la Compañía. Además, los altos índices de delincuencia y enfrentamientos relacionados con el tráfico ilegal de drogas especialmente en el norte de México han aumentado en los últimos tiempos y podrían aumentar aún más en el futuro. Esta situación ha tenido un

efecto adverso en la economía mexicana en general y podría llegar a tener un efecto similar en la Compañía, incluyendo en su capacidad para operar su negocio y ofrecer sus soluciones de agua y saneamiento. La Compañía no puede garantizar que los niveles de violencia en los países donde opera la Compañía ? que se encuentran fuera del control de la Compañía? no aumentarán o disminuirán y no tendrán efectos adversos adicionales en estas economías y en las actividades, resultados de operación o situación financiera de la Compañía.

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

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

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

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

Los países en los que opera la Compañía podrían adoptar nuevas leyes fiscales o modificar leyes fiscales existentes para incrementar los impuestos aplicables al negocio de la Compañía. Es imposible predecir la fecha y el alcance de dichas reformas, así como los efectos adversos que éstas pueden tener en la Compañía. Las reformas a las leyes y los reglamentos aplicables a las actividades de la Compañía podrían tener un efecto adverso en su situación financiera y sus resultados de operación. Los efectos de las nuevas normas internacionales de información financiera emitidas adoptadas al 31 de diciembre de 2019 se incluyen dentro de la Nota 2 de los Estados Financieros consolidados a esta fecha. Estas entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2019.

La epidemia generada por el virus SARS – CoV2 (COVID -19), podría ocasionar una crisis económica y financiera global que afecte la actividad futura de la compañía.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2019 y como consecuencia de la pandemia del Coronavirus COVID-19 se ha producido una crisis económica y financiera global que podría tener ciertos impactos en la actividad futura de la Compañía.

La Administración de la Compañía monitorea permanentemente la evolución de las situaciones económicas, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar los eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que merecieran ser reconocidos en los Estados Financieros de períodos posteriores. A la fecha de emisión del presente Reporte, la Compañía ha comenzado diferentes iniciativas a nivel operativo y financiero para apoyar el combate a la propagación del COVID-19.

Dada la naturaleza de los productos y servicios de la Compañía, enfocados en proporcionar soluciones que mejoren la calidad y garanticen el acceso al agua, la Compañía espera que su modelo de negocio se muestre resiliente ante el entorno actual afectado por la pandemia. Los países de todo el mundo se centran en la higiene como la mejor manera de combatir la propagación del virus y Rotoplas está dispuesto a ayudar al respecto con productos innovadores y de vanguardia entorno al agua.

A nivel operativo, las plantas de manufactura y actividades de cada región o país están funcionando de forma regular, a excepción de Perú, que interrumpió sus operaciones el 16 de marzo, en cumplimiento del confinamiento nacional ordenado por el gobierno.

Categoría	Riesgo	Detalle
Mercado	Volatilidad de los precios de las materias primas	• Las principales materias primas empleadas son derivados del petróleo cuyos precios fluctúan conforme a las condiciones del mercado.
	Cambios en los ingresos y preferencias de los consumidores	• La Compañía está expuesta a los ingresos con que dispongan los clientes, entre ellos las entidades gubernamentales, por las condiciones económicas de cada país. • En un entorno cambiante, los consumidores pueden ver afectada su confianza y modificar sus preferencias por uno u otro tipo de solución, especialmente ante una competencia que se vuelva más global.
	Condiciones macroeconómicas que afecten a sectores que constituyen nuestro mercado	• La demanda de las soluciones de la Compañía en sectores como el de la construcción o el agrícola está influenciada por condiciones macroeconómicas de corto y mediano plazo.
	Disminución en el rendimiento de la inversión destinada al incremento y mejora de	• El negocio de soluciones de agua requiere de una inversión de capital significativa en el diseño y construcción de plantas cercanas a los puntos de venta

	la capacidad de producción, debido a cambios en el entorno macroeconómico	y distribución. • Incremento de la exposición a las ventas locales y, por tanto, a las condiciones económicas del país en el que se esté operando, dificultando la posibilidad de comercializar esa producción en mercados con mejores tendencias.
	Dificultades para la entrada y expansión exitosa de operaciones en nuevos mercados	• Continuamente la Compañía analiza y explora la posibilidad de ampliar sus operaciones y de entrar a nuevos mercados. Aunque la toma de decisiones está sustentada en planes de negocio, existen factores propios de cada mercado que escapan del control de la Compañía.
Regulatorios	Afectación a los límites de las operaciones de comercio exterior	• La Compañía está expuesta a medidas disruptivas en temas de importación y exportación en los países en los que opera, de los que importa y/o a los que exporta.
	Costos no previstos para cumplir con las leyes ambientales, laborales y de seguridad	• La Compañía está sujeta a diferentes leyes y regulaciones en materia ambiental, laboral y de seguridad, que pueden ser modificadas. Dichas modificaciones pueden representar costos adicionales, así como costos derivados de sanciones por incumplimiento.
Operativo	Afectación a operaciones por condiciones climáticas extremas y/o desastres naturales	• Condiciones climáticas extremas y/o los desastres naturales, podrían dificultar las operaciones de la Compañía y dañar la infraestructura incluyendo plantas de producción y centros de distribución.
	Paro y cierre temporal de plantas y/o centros de distribución	• Interrupción sustancial en las plantas de producción, cadena de suministro, centros de distribución o red de distribución por razones fuera del control de la Compañía.

	Incapacidad para desarrollar productos y soluciones de alta calidad e innovación	• La fortaleza de la marca Rotoplas podría enfrentar dificultades si es incapaz de proveer soluciones innovadoras y de calidad.
	Elevada rotación e incapacidad de atracción de talento	• La Compañía está expuesta a la pérdida de conocimientos técnicos y estratégicos, así como la inversión en desarrollo derivado de la rotación.
Financieros	Incapacidad de administrar el crecimiento de la compañía eficazmente	• La Compañía está expuesta a no disponer de recursos propios, fuentes de financiamiento, procesos, controles y sistemas adecuados para gestionar el crecimiento de la compañía.
Emergentes	Vulnerabilidad cibernética	• La Compañía está expuesta a ciberataques y filtraciones de datos en la seguridad de información corporativa y al incorporar la línea de negocio de ventas por internet y oferta de servicios contratados vía telefónica.
	Inestabilidad política	• En la región se producen movimientos políticos y sociales que podrían generan situaciones de inestabilidad. Ello nos puede afectar en diversos procesos, desde el punto de vista de la operación hasta el de la venta de productos y servicios.
	Transición a economía baja en carbono	• Los riesgos y oportunidades del cambio climático, así como los efectos que ya se está mostrando sobre las empresas y la población, detonan medidas por parte de los gobiernos y en las empresas, así como cambios en el escenario de costos de producción, venta, etc.

	Pandemia generada por el virus SARS – CoV2 (COVID -19)	• Derivado de este acontecimiento, se ha producido una crisis económica y financiera global que podría tener ciertos impactos en la actividad futura de la Compañía.

Otros Valores:

La Emisora no cuenta con otros valores inscritos en el RNV o listados en otros mercados e informa que ha entregado en forma completa y oportuna en los últimos tres ejercicios los reportes que la legislación mexicana requiere sobre eventos relevantes e información periódica.

En términos de los artículos 33, 34, 50 y demás aplicables de las Disposiciones, la Emisora se encuentra obligada a proporcionar a la CNBV, a la BMV y al público inversionista la información financiera, económica, contable, jurídica y administrativa a que se refieren las Disposiciones, de manera trimestral y anual, así como la información respecto de cualquier evento relevante que la afecte.

Por lo anterior y en cumplimiento a sus obligaciones antes mencionadas, la Emisora ha entregado de forma completa y oportuna los reportes sobre eventos relevantes, así como la información periódica, anual y trimestral, a la que se encuentra obligada de conformidad con las Disposiciones, por los ejercicios desde los que Grupo Rotoplas es emisora, es decir, a partir de diciembre de 2014, y hasta la fecha.

Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:

Desde la emisión de los títulos de la Compañía en 2014, no se ha efectuado ningún cambio a los derechos de los valores inscritos en el registro.

Destino de los fondos, en su caso:

Los recursos netos obtenidos como resultado de la emisión del Bono Sustentable, realizada en junio de 2017 y por su reapertura en 2018 han sido destinados a financiar y refinanciar proyectos de las categorías de agua para beber, bebederos escolares y tratamiento y sanitización de aguas residuales, de conformidad con lo establecido en su prospecto de emisión, su compromiso con la sociedad, y su misión de que la gente tenga más y mejor agua.

Documentos de carácter público:

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

La Compañía proporcionará a todo accionista que lo solicite, copia de dicha documentación, de este Reporte Anual y de la información financiera, económica, contable, administrativa y jurídica entregada en forma trimestral y anual a la CNBV y la BMV, en las oficinas de la Compañía ubicadas en Pedregal 24, Piso 19, Colonia Molino del Rey, Delegación Miguel Hidalgo, C.P. 11040, Ciudad de México, al teléfono (55) 5201 5000, o a la dirección de correo electrónico agua@rotoplas.com, a la atención de la Lic. Mariana Fernández.

-Dichos documentos incluyen entre otros:
-Informe Anual Integrado.
-Reporte Anual (de acuerdo con la Circular Única).
-Reportes trimestrales de resultados.
-Eventos relevantes.
-Código de Mejores Prácticas Corporativas.
-Convocatoria y Acuerdos de Asambleas.
-Avisos de derechos (pago de dividendos).

Para más información acerca de la Compañía, véase la página de Internet de esta en la dirección antes citada.

La información sobre la Emisora contenida en su página de internet no es parte de este Reporte Anual, salvo que expresamente se incorpore por referencia en este Reporte.

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

Denominación y nombre comercial

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

Constitución y duración

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

El 24 de noviembre de 2014, los accionistas de la Compañía, por resoluciones unánimes adoptadas fuera de asamblea y formalizadas mediante escritura pública No. 50,967, otorgada el 25 de noviembre de 2014 ante la fe del licenciado Guillermo Oliver Bucio, notario público No. 246 del Distrito Federal, cuyo primer testimonio se encuentra inscrito en el Registro Público de Comercio de la Ciudad de México bajo el folio mercantil número 175,205 en fecha 16 de diciembre de 2014, aprobaron la transformación de la Emisora a una sociedad anónima bursátil y, por consiguiente, la reforma total de sus estatutos sociales para incluir en los mismos las Disposiciones exigidas por la LMV.

La duración de la Compañía es de 99 años.

Domicilio

El domicilio social de la Compañía es en la Ciudad de México. Sus oficinas principales están ubicadas en Pedregal 24, Piso 19, Colonia Molino del Rey, Delegación Miguel Hidalgo, C.P. 11040, Ciudad de México; el número telefónico de dichas oficinas es el (55) 5201 5000.

Evolución de la Emisora

La Compañía inició operaciones en 1978, fabricando productos para el hogar a base de polietileno mediante el proceso conocido como rotomoldeo, incluyendo macetas y recipientes para distintos usos. En 1989, tras identificar una oportunidad en el mercado de las soluciones de almacenamiento de agua en México, que estaba dominado por varios fabricantes de tinacos de asbesto pesados, de difícil instalación y con bajos estándares de salubridad, la Compañía incursionó en dicho mercado con un tinaco de polietileno más ligero, de más fácil instalación y apto para inhibir la reproducción de bacterias. Esta innovación revolucionó el mercado nacional del Almacenamiento de agua y, en menos de tres años, convirtió a la Compañía en líder en términos de volumen de ventas de tinacos residenciales.

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

Para 1995, la Compañía contaba con 8 plantas de rotomoldeo con cobertura nacional, ubicadas en diversas ciudades del país, 800 clientes y 500 empleados. Consolidada su cobertura nacional, la Compañía puso en marcha una planta de inyección y soplo de plástico y creó el CID, cuyas funciones y capacidades son desarrollar nuevos y mejores productos y soluciones del agua, procesos de fabricación y soluciones de valor agregado a través de la innovación proactiva e incrementando las ventas de la Compañía, y mejorar los ya existentes mediante la innovación defensiva y manteniendo y/o incrementando su participación de mercado.

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

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

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

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

Debido a las necesidades creadas por el lanzamiento de nuevas soluciones del agua, en 2007 la Compañía decidió abrir una planta exclusiva para la manufactura de tubería hidráulica en León, Guanajuato. Desde ese año, la Compañía cuenta con una calificación privada emitida por Standard & Poors. En 2008, la unidad de negocio de Conducción de agua se extendió para incluir tubería sanitaria y, además, la Compañía comenzó a implementar el ERP SAP en todos los países, lo cual estandarizó los procesos operativos y fue la base para la creación de un centro de servicios compartidos para consolidar y hacer más eficientes las operaciones de atención a clientes y distribuidores, finanzas, contabilidad y cobranza, en 2009.

En ese mismo año, se dio un paso importante al crear las soluciones integrales (servicios) del agua: baño húmedo y el sistema de captación pluvial, que consisten en un conjunto de soluciones individuales (productos) del agua trabajando en conjunto para formar un sistema integral.

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

familiar a una institucional. En ese mismo año, se reforzó el proceso de planeación estratégica de largo plazo con el apoyo de asesores externos.

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

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

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

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

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

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

El 10 de diciembre de 2014, se llevó a cabo la Oferta Global de acciones de Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. bajo la clave de pizarra "AGUA". Se recaudaron $4,182 millones mediante la colocación de $144 millones de acciones, que representaron el 29.7% de la empresa, a un precio de $29 pesos por título. Los recursos obtenidos de la Oferta Global han sido destinados conforme a lo ya relatado en la sección 1. f) arriba.

Mediante la consolidación de sus procesos y el establecimiento de una estrategia a largo plazo, tendiente a crear valor para sus grupos de interés, la Compañía comenzó a enfocarse más activamente en el crecimiento inorgánico, potenciando su compromiso con la incorporación de tecnologías y soluciones existentes que le permitan atender cada vez mejor las necesidades del mercado del agua y así, cumplir con su misión de “que la gente tenga más y mejor agua”. El año 2016 vio gran actividad en este rubro, mediante las adquisiciones de Sytesa en México y una participación en AIC en Chile, por un monto total de $2,205 millones de pesos mexicanos.

El 04 de abril de 2018 Grupo Rotoplas llegó a un acuerdo preliminar para adquirir a la empresa líder de conducción de agua en Argentina, IPS S.A.I.C. y F. financiada 100% con recursos propios.

El 16 de abril de 2018 Grupo Rotoplas anunció cambios en la forma de reportar sus resultados por segmentos geográficos de la siguiente manera: México y Argentina de manera individual y el resto de las operaciones de manera consolidada bajo el nombre “Otros Países”.

El 20 de junio de 2018, Grupo Rotoplas anunció la firma de documentos definitivos para la adquisición del 100% del capital social de IPS S.A.I.C y F. en Argentina por un monto neto de MXN $1,046 millones que después tomar en cuenta una condicionante por desempeño, ha quedado en $983 millones financiados en su totalidad con recursos propios de la Compañía.

El 02 de julio de 2018, S&P Global Ratings confirmó su calificación de riesgo crediticio y deuda de “mxAA“ para Grupo Rotoplas, con perspectiva positiva.

El 02 de julio de 2018 Grupo Rotoplas logró completar exitosamente el cierre de la adquisición de IPS, empresa líder de Conducción de agua en Argentina.

En Julio de 2018, concluyó exitosamente la transacción mediante la cual la Compañía adquirió el 100% del capital social de IPS S.A.I.C. y F. en Argentina por un monto neto de $1,046 millones, que después tomar en cuenta una condicionante por desempeño, ha quedado en $983 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.

El 04 de septiembre de 2018, Fitch asignó calificación de “AA(mex)” a la Reapertura de la segunda emisión de Certificados Bursátiles (CBs) AGUA 17-2X por un monto de hasta $1,000 millones de pesos, que en conjunto con la segunda emisión de CB’s originales con clave de pizarra AGUA 17-2X ascendieron a hasta $2,400 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 $3,000 millones de pesos o su equivalente en unidades de inversión (UDIs).

El 04 de septiembre de 2018, S&P Global Ratings confirmó la calificación de “mxAA- “y perspectiva positiva para la emisión AGUA 17-2X, tras la adición propuesta a sus certificados bursátiles.

En octubre de 2018, se llevó a cabo la exitosa reapertura de la segunda emisión del Bono Sustentable, con clave de pizarra AGUA 17-2X, por un monto total de $1,000 millones de pesos.

El 11 de octubre de 2018, Rotoplas emitió exitosamente la primera reapertura de Bono Sustentable por un monto total de $1,000 millones de pesos mexicanos, misma que tuvo una sobredemanda de 3.8 veces. La emisión se realizó a tasa fija MBONO27 +179 puntos base y tiene cupón de 8.65% anual, con pago de intereses cada 182 días y vencimiento en 2027.

El 7 de noviembre de 2018, Actinver inicia cobertura de AGUA* con recomendación de compra y un precio objetivo de $26 pesos.

Eventos recientes

El 24 de abril de 2019, se anuncia al público inversionista que, en la sesión del Consejo de Administración celebrada en esa fecha, con la finalidad de procurar la continuidad del desarrollo del negocio en el largo plazo y como parte del programa de sucesión que se venía trabajando tiempo atrás, se decidió unánimemente nombrar a Carlos Rojas Aboumrad como nuevo Director General, siendo dicha designación efectiva a partir del día 1º de mayo del año en curso.

El 26 de abril de 2019, se aprueba el nuevo Consejo de Administración del Grupo: La nueva estructura aprobada busca fomentar la diversidad de género al tener la primera mujer en el Consejo, incrementar el porcentaje de consejeros independientes a un 53%, tener mayor representatividad por país al contar con cinco concejeros internacionales y tener representadas las diferencias generacionales (Baby Boomers, Gen X y Millenials).

El 28 de mayo se anunció la inclusión del Grupo al S&P/BMV Índice de Precios y Cotizaciones Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores que considera dentro de la muestra a 30 emisoras con mejor desempeño en materia de sustentabilidad.

El primero de julio de 2019, 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. de C.V. se fusionarían en Rotoplas S.A. de C.V.

El 8 de julio de 2019 como parte de su estrategia de simplificación de operaciones y concentración en la Plataforma de Comercio Electrónico en Estados Unidos de América, se anunció la decisión de la Compañía de desinvertir, a través de una transacción en efectivo, sus activos de manufactura que comprenden las tres fábricas de rotomoldeo en California, Texas y Georgia, concluyendo con éxito de la transacción, el día 19 de julio de 2019. La Compañía reiteró que esta transacción contribuyó a la creación de valor mejorando el retorno sobre el capital invertido y fortaleciendo con un total de $40 millones USD (su equivalente en $762,352) millones de pesos la posición de efectivo en el balance.

El 18 de septiembre la Compañía anunció que por tercer por tercer año consecutivo y desde la creación del índice, se ha consolidado como parte de la muestra que conforma el índice de sustentabilidad DJSI MILA Pacific Alliance.

El 24 de octubre de 2019, la Compañía anunció 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.

Modelo de sustentabilidad

La Compañía considera la sustentabilidad como el resultado de la ejecución de la estrategia organizacional para la creación y distribución de valor económico, social y ambiental para la empresa y sus grupos de interés, asegurando los beneficios presentes sin comprometer la capacidad de generar y distribuir resultados para las generaciones futuras. Además de incorporar la sustentabilidad a los objetivos de la Compañía, se ha integrado este enfoque en el modo de operar, siendo un fundamento del *Estilo Rotoplas*.

Con el fin de enfocar los esfuerzos de la Compañía en aquellos temas más significativos desde la perspectiva de los grupos de interés y de la estrategia de la Compañía, durante el año 2016 realizó un estudio de materialidad, mediante un proceso en 4 etapas del cual obtuvimos once temas materiales como resultado.

Estos temas sirvieron de base para plantear el Modelo de Sustentabilidad de la Compañía, que se definió durante 2016 y fue lanzado en 2017; este modelo está alineado también en la Estrategia Corporativa.

El Modelo de Sustentabilidad se concibe como un flujo que se detona a partir de la innovación, materializándose a través del equipo en los modelos de negocio que estamos desarrollando, las operaciones alineadas a procesos y las soluciones que ponemos a disposición de nuestros clientes y usuarios. Como resultado de la innovación se generan una serie de impactos en la triple vertiente de la sustentabilidad: económica, social y ambiental.

Del entendimiento de la Compañía con respecto a la generación de valor, surgen cuatro grandes focos sobre los que la Compañía prioriza sus acciones: Institucionalización y gobernabilidad en sustentabilidad, Innovación colaborativa con sentido, Impulso para el desarrollo socioeconómico, y Resguardo del agua como recurso futuro. Cada foco consta de una serie de iniciativas que marcan la pauta del desempeño de la Compañía en materia.

Este modelo busca reflejar la transversalidad de las operaciones e impactos de la Compañía, y su implementación corre a cargo de todos y cada uno de los que la integran. Ello se materializa además con una estrecha colaboración con los grupos de interés de la Compañía, especialmente los clientes, usuarios y los aliados en innovación. El Modelo fue aprobado por el Comité de Sustentabilidad, y está siendo difundido en los diferentes equipos.

El Comité de Sustentabilidad asume la responsabilidad de implementar y mantener actualizado nuestro Modelo y su alineación con la estrategia corporativa, mediante sesiones mensuales de seguimiento. Liderado por el Vicepresidente de Negocios Institucionales y copresidido por un miembro del Consejo de Administración (VP de Administración y Finanzas), el Comité es el órgano representativo de los grupos de interés de la Compañía. Tiene una composición multidisciplinaria, al estar conformado por las áreas de Estrategia, Capital Humano, Relaciones Institucionales, Relaciones con Gobierno, Jurídico, Relación con Inversionistas, Calidad, Mercadotecnia e Innovación. Así mismo, se han incorporado a representantes de cada uno de los países en donde opera la Compañía con el objetivo de impulsar la implementación del Modelo de Sustentabilidad a nivel Grupo y alineado al contexto de cada País. Trimestralmente, el Comité de Sustentabilidad reporta su desempeño al Comité de Prácticas Societarias, el cual lo reporta a su vez al Consejo de Administración.

Asimismo, la Compañía apoya destacadas iniciativas internacionales a las que busca contribuir a través del conocimiento de la Compañía del sector de agua y saneamiento, de los impactos al suministro y de la gestión sustentable de nuestras operaciones. Es el caso del Pacto Global de las Naciones Unidas, al que la Compañía está adherida y respecto del que ésta trabaja en la implementación de los 10 principios establecidos, los cuales abarcan aspectos en derechos humanos, temas laborales, ambientales y anticorrupción.

En los últimos años, Rotoplas ha llevado a cabo varias iniciativas en materia de sustentabilidad en su cadena de suministro, a continuación, se mencionan algunos de los principales hitos:

-Incorporación de materiales de segundo uso en a las resinas de primer origen (de transición, postindustriales o recuperados de sus circuitos internos).
- Instalación de paneles solares en cinco plantas
-Desarrollo de proyectos de eficiencia energética en equipos de inyección y periféricos en nuestras plantas de accesorios, tubería y compuestos.
-Programa de selección y desarrollo de proveedores de materia prima.
- Optimización del consumo de gas LP
-Optimización de logística

-Actualización del inventario de GEI, conforme a la norma ISO 14064.
-Completar las mediciones de huella de carbono y huella de agua de una selección de productos, conforme a las normas ISO 14067 e ISO 14046, respectivamente.
-Fortalecimiento de requerimientos ambientales, sociales, y de gobierno (ASG) a proveedores
- Integración de objetivos ambientales a colaboradores

Durante 2019, la Compañía lanzó la campaña de Cambio Climático, luego de haber desarrollado diversas iniciativas dentro del marco de la Estrategia de Sustentabilidad. En el que se llevó acabo un profundo análisis de los riesgos y oportunidades que supone Grupo Rotoplas relacionados con el Cambio Climático, planteando una estrategia integral que busca contribuir a la lucha contra el calentamiento global.

El fuerte compromiso de la Compañía con la sustetabilidad nos ha permitido ingresar al IPC Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores y formar parte por tercer año consecutivo del índice Dow Jones Sustainability MILA Pacific Alliance.

Asimismo, en 2019, la Compañía fue primera empresa mexicana en adherirse al CEO Water Mandate, continuamos avanzando en la implementación de los 10 Principios del Pacto Global de las Naciones Unidas y buscamos maximizar nuestra contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

Principales inversiones

Inversión en participación de otras entidades:

El 2 de julio de 2018 la compañía completo la adquisición de IPS S.A.I.C. y F. (IPS), empresa líder de conducción de agua en Argentina. La cual adquiere el 100% del capital social de IPS en Argentina, por un monto neto de MXN $1,046 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 clien-tes activos. A partir de esta fecha, la compañía toma el control de la operación de IPS, com-plementando su portafolio de soluciones individuales en Argentina, con marcas y tecnologías líderes para potenciar su crecimiento en la región.

Otros

El 19 de julio de 2019 se concluyó exitosamente la transacción en efectivo que contempla la venta de los activos de manufactura en Estados Unidos de América, 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, 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 podrá enfocarse al desarrollo y crecimiento acelerado de la plataforma electrónica líder de soluciones de agua en Estados Unidos de América. Los ingresos provenientes de la venta ascendieron $40 millones de dólares estadounidenses, dicha transacción se presentó como operaciones discontinuas.

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 fusionaron en Rotoplas, S. A. de C. V. a partir del primero de julio de 2019.

El 05 de febrero de 2019, la Compañía como resultado de un proceso de simplificación administrativa para las operaciones de Latinoamérica, la subsidiaria de Talsar, S.A. se fusiono en Rotoplas Argentina, S.A. la fecha efectiva fue abril de 2019.

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.

El 1 de junio de 2019 la Compañía como resultado de un proceso de simplificación administrativa para las operaciones de Centroamérica, las subsidiarias Exportadora y Comercializadora del Caribe Tanques, S. A., y Servicios Apolo, S.A., se fusionaron con Tinacos y Tanques de Centroamérica, S.A. de C.V.

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 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 es-tructura 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. El 28 de junio de 2017 la Compañía anunció la emisión del primer bono sustentable de América Latina por $2,000 millones de pesos. (Véase Nota 19). Los recursos netos producto de la emisión fueron aplicados para el pago de deuda, al financiamiento de inversión en activos y al financiamiento de capital de trabajo

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 seg-mentación 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 proporciona mayor visibilidad a la comunidad financiera de los segmentos relevantes de la empresa.

El 27 de abril de 2018 en Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria se aprobó el pago de un Reembolso de Capital en efectivo, por un monto de MXN $0.37 por cada acción en circulación. El pagó correspondiente se realizó en una sola exhibición por conducto del S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S. A de C. V. el 7 de mayo de 2018.

Descripción del negocio:

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. es la empresa líder en América de soluciones individuales e integrales para el almacenamiento, conducción, mejoramiento, tratamiento y reciclaje de agua. Con 40 años de experiencia en la industria y 19 plantas en el continente americano, Rotoplas tiene presencia en 14 países y un portafolio con 27 Líneas de productos.

Actividad Principal:

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

Estacionalidad

Históricamente, el volumen de ventas de la Compañía se mantiene constante a lo largo del año. Sin embargo, las condiciones climáticas y 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 pluvial), debido a que el exceso de agua reduce las necesidades de almacenamiento para uso futuro de sus usuarios y los periodos prolongados de clima cálido pueden afectar los niveles de demanda de los calentadores de agua. A la inversa, generalmente las ventas de estas soluciones aumentan durante los períodos prolongados de sequía, debido a que la escasez de agua aumenta las necesidades de almacenamiento; de la misma manera la venta de calentadores de agua aumenta en los periodos de invierno por su duración y la intensidad en la que se produce.

Soluciones individuales (productos) del agua

Las soluciones individuales (productos) de la Compañía consisten en productos diseñados para el almacenamiento, conducción y mejoramiento del agua, ofreciendo al usuario final recursos para atender sus necesidades. Las soluciones individuales (productos) de la Compañía han sido históricamente la principal fuente de ingreso y fuente de crecimiento. Los principales clientes son tiendas de mejoras para el hogar o materiales de construcción, así como constructoras, entidades de gobierno y organizaciones de la sociedad civil.

Soluciones individuales (productos) de almacenamiento

Las soluciones individuales de almacenamiento del agua están diseñadas para almacenar agua para el uso inmediato o futuro en zonas urbanas y rurales en infraestructuras tales como viviendas, edificios, fábricas y el campo. Estas soluciones consisten en cisternas, tanques industriales (tolvas y nodrizas), tinacos con capacidades de almacenamiento desde 250 hasta 45,424 litros, y accesorios.

A continuación, se incluye una descripción de las soluciones individuales (productos) de almacenamiento del agua de la Compañía.

Cisternas Rotoplas

Las cisternas son tanques con capacidad desde 1,200 hasta 16,000 litros para uso doméstico, que generalmente se instalan por debajo del nivel de la calle de los inmuebles a los que dan servicio. Las cisternas constan de una capa exterior azul elaborada a base de polietileno y una capa interna antibacterial (AB) que inhibe la reproducción de bacterias. Las cisternas están equipadas con bomba y accesorios de la más alta calidad que mejoran su funcionamiento y la calidad del agua. Uno de estos accesorios es el exclusivo filtro HydroNet, que retiene la tierra y los sedimentos evitando que se tapen las tuberías, con lo cual se brinda agua de mejor calidad.

Tanque Industrial Rotoplas

Los tanques industriales tienen capacidades desde 250 hasta 45,424 litros. Este rango de capacidades permite que sean aprovechados en diferentes industrias, en diversos usos. Los tanques se ofrecen en color negro y neutro (grado alimenticio), elaborados a base de polietileno y con reforzamiento. Los tanques son ideales para almacenar agua y más de 300 sustancias químicas corrosivas y densas como ácidos, cloruros y fosfatos. Gracias a su reforzamiento, no generan olor ni sabor al producto almacenado.

Tinaco Rotoplas

Los tinacos son tanques con capacidades desde 450 hasta 2,500 litros para uso doméstico en el almacenamiento del agua, instalándose en las azoteas de los inmuebles a los que dan servicio. La Compañía ofrece tinacos en dos versiones: color negro y color arena. En ambos casos, son fabricados en 3 capas: una capa exterior negra o arena elaborada a base de polietileno, una capa intermedia espumada que le brinda rigidez y estructura, y una capa interna antibacterial (AB) que inhibe la reproducción de bacterias y protege el agua de los rayos UV, al evitar la fotosíntesis. Se ofrecen tinacos básicos y equipados, estos últimos llamados Sistema Mejor Agua, que incluyen accesorios de la más alta calidad para mejorar su funcionamiento e incrementar la calidad del agua. Uno de estos accesorios es el exclusivo filtro HydroNet, desarrollado y vendido por la Compañía, el cual retiene la tierra y los sedimentos, evitando que se tapen las tuberías, con lo cual se brinda agua de mayor calidad. Al cierre de los años 2017, 2018 y 2019 las ventas de tinacos representaron el 34.2%, 35.9% y 35.9%respectivamente del total de ventas de la Compañía.

Tolvas Rotoplas

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

Nodriza Rotoplas

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

Accesorios Rotoplas

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

Comederos y Bebederos

Pensados para el ganado de campo y corral, ofrecen distintas capacidades y longitudes para adecuarse a las necesidades del consumidor; son de fácil transporte y están fabricados sin ángulos rectos internos, lo que evita la reproducción de bacterias e impide que el contenido adquiera un sabor extraño.

Soluciones individuales (productos) de conducción

Las soluciones individuales de conducción del agua proporcionan soluciones para conducir agua adentro de edificaciones como casas y edificios. Estas soluciones consisten en bombas hidráulicas, registros sanitarios y tuberías hidráulicas disponibles en diámetros que oscilan entre 20 mm y 200 mm (8”). Los tubos hidráulicos se fabrican con materiales de alta tecnología que diferencia nuestros tubos con los de CPVC y tubos de metal. El proceso de manufactura empleado para la producción de estas soluciones es la Extrusión.

A continuación, se incluye una descripción de las soluciones individuales (productos) de conducción del agua de la Compañía.

Tipos de Bombas Hidráulicas:

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

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

Tubería Hidráulica Tuboplus

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

La tubería hidráulica está compuesta por dos capas; una interior antibacteriana y una exterior elaborada a base de polipropileno con protección contra los rayos UV, por lo que puede ser instalada a la intemperie sin necesidad de recubrimientos especiales. Otras características importantes son: la mínima

caída de presión por su acabado tipo espejo, alta resistencia a temperaturas bajas y su ligereza y flexibilidad. Los diámetros disponibles van desde 20 hasta 110 mm. Al cierre de los años 2017, 2018 y 2019 las ventas de tubería hidráulica representaron el 18.8%, 17.5% y 25.4%, respectivamente del total de ventas de la Compañía.

Tubería Hidráulica Tuboplus Fortech-CT®

Tuboplus Fortech-CT® es un tubo tricapa elaborado con las materias primas más innovadoras a nivel mundial. Está elaborado con polipropileno de cuarta generación que otorga alta resistencia a la presión y temperatura, manteniendo el mismo espesor de un tubo tradicional de PP-R, su capa intermedia tiene una mezcla que incluye fibra de vidrio que ayuda a tener un coeficiente de dilatación lineal muy bajo (0.035 mm/mK). Los diámetros disponibles van desde 90mm (3") hasta 200 mm (8").

Soluciones individuales (productos) de mejoramiento

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

A continuación, se incluye una descripción de las soluciones individuales (productos) de mejoramiento del agua de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, durante 2019 ninguna solución individual de mejoramiento del agua representó más del 8% del total de ventas de la Compañía.

Biodigestor

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

Calentadores de Agua

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

Filtros de Agua Rotoplas

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

Purificador de Agua Rotoplas

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

Purificador de Ósmosis Inversa

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

Soluciones Autosustentables:

Sistemas de Captación Pluvial
El sistema de captación pluvial surge como solución a los problemas de captación y escasez de agua en comunidades rurales y urbanas y con el objetivo de poder reutilizar el agua de forma sustentable. El sistema es capaz de almacenar de 5,000 a 16,000 litros de agua para su utilización en funciones básicas como son usos sanitarios, riego (hogar y campo), lavado de pisos, lavado de coches, etc. Asimismo, el sistema tiene un diseño simple que facilita su instalación, uso y mantenimiento; está compuesto por una cisterna pluvial, un filtro pluvial, un kit de canaletas y una bomba manual (opcional), además de ser compatible con distintas tuberías. Al cierre de los años 2017, 2018, y 2019 las ventas de sistemas de captación pluvial representaron el 2.3%, 2.8%, y 0.2% respectivamente del total de ventas de la Compañía.

Baño Húmedo

La solución del agua Baño Digno surge como una respuesta a los problemas de falta de saneamiento en comunidades rurales o zonas de difícil acceso. Esta solución mejora la calidad de vida de los habitantes de estas comunidades y disminuye considerablemente la propensión a enfermedades gastrointestinales y

respiratorias. El Baño Digno se compone de un tinaco color beige, un biodigestor autolimpiable, un W.C., un lavabo, tubería hidráulica y sanitaria y un registro para lodos.

Soluciones con servicio (servicios)

Las soluciones integrales del agua consisten en soluciones que incluyen servicios de valor agregado, como son la instalación, operación, mantenimiento y/o capacitación para abordar necesidades más complejas de los clientes.

A continuación, se incluye una descripción de las soluciones integrales (servicios) del agua de la Compañía.

Bebederos de agua

Los bebederos de agua ofrecen una solución viable para fomentar el consumo de agua como un sustituto a los refrescos y bebidas azucaradas, para reducir las altas tasas de obesidad infantil, por lo que el bebedero surge como una respuesta a la necesidad de mejorar la alimentación y salud de los niños en las escuelas. La principal cualidad de los bebederos es purificar el agua proveniente de la red municipal, y otorga una mejor calidad de agua para el consumo humano.

Los bebederos de la Compañía, según corresponda, cuentan con sistemas de purificación de Carbón activado con plata coloidal o de ósmosis inversa, que tienen como objetivo remover partículas en suspensión en el agua del suministro, turbiedad, iones disueltos mono y divalentes, otras sustancias susceptibles de disolverse en el agua y el control microbiano para garantizar agua salubre y que satisfaga los requisitos de calidad conforme a los parámetros regulados en la modificación del año 2000 a la norma oficial mexicana NOM-127-SSA1-1994. El proceso de purificación es por retención mecánica, por lo que no requiere de uso de químicos.

Actualmente, la Compañía produce los siguientes modelos de bebederos:

Bebedero Multitarja 5.0. Mueble tipo gabinete completo, fabricado totalmente en acero inoxidable. Provee agua purificada a través de boquillas diseñadas para evitar el contacto con la boca del usuario y de un rellenador de botellas. Disponible en configuraciones de 3 a 8 salidas de agua que trabajan de manera simultánea y con tarjas ajustables a diferentes alturas.

Bebedero Maguey. Mueble diseñado para disponer de agua purificada en múltiples efluentes, de una forma fácil, consistente e inmediata, con características ergonómicas y funcionales necesarias para promover su uso y facilitar su aprovechamiento para más de un usuario a la vez.

Bebedero Multitarja. Mueble diseñado para disponer de agua purificada de una manera fácil e inmediata. Fabricado en plástico ABS de alta resistencia a golpes y climas extremos. Despacha agua purificada mediante boquillas o rellenador de botellas. Disponible en configuraciones de 3 a 7 salidas de agua que trabajan de manera simultánea y con tarjas de diferentes alturas

Plantas de Tratamiento y Reciclaje de Agua

Las plantas de tratamiento y reúso del agua están destinados a centros comerciales tiendas de autoservicios, edificios de oficinas y hoteles, entre otros, que por optimización del uso del agua o normatividad aplicable necesitan una solución para tratar y reusar el agua. Las plantas que ofrece la Compañía tienen una capacidad que va de los 0.3 a los 20 litros por segundo. Asimismo, existen en el portafolio varios tipos de tratamiento biológico aerobio y anaerobio, así como fisicoquímico que remueven los distintos contaminantes que se encuentran el agua. El modelo de servicios utilizado incluye el diseño, instalación, financiamiento y operación de la planta por un periodo de contrato que en la mayoría de los casos es de 10 años. Durante este periodo, el cliente cubre una cuota de mantenimiento mensual por los servicios recibidos, y al término de dicho plazo, el cliente tiene la opción de renovar el contrato por otro periodo para servicios de mantenimiento o de adquirirla.

Servicio de Purificación de Agua

Rotoplas ofrece un servicio de purificación de agua tanto para el mercado residencial como para el institucional bajo el nombre comercial “Bebbia”, el cual, por una cuota fija mensual incluye un sistema de purificación (con o sin dispensador de agua fría y caliente), la instalación del equipo y mantenimiento recurrente periódico (limpieza, sanitización del sistema y cambio de cartuchos). Este servicio ofrece una gran alternativa a la compra de agua embotellada, a un mucho menor gasto e impacto ambiental.

Materias primas

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

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

Polietileno

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

Polipropileno

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

Carbonato de calcio

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

Masterbatch

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

Canales de distribución:

-Distribuidores: puntos de venta dedicados a la comercialización de productos para la construcción en general, incluyendo ferreterías, plomería, acabados, materialistas, comercializadores y especializados (Gobierno y constructoras) (B2I)
-Directo: comercialización de nuestras soluciones a través de Venta directa Rotoplas (B2B/B2C)
-Comercio organizado: incluye tiendas de autoservicio, tiendas departamentales, club de precios y tiendas de conveniencia (B2I)
-Electrónico: comercialización mediante venta en plataformas en línea propias o marketplaces (B2B/B2C)
-Detalle: venta a bordo que incluye ferreterías, plomerías, acabados, materialistas y comercializadores (B2D/B2D)

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

Sistema de distribución primario

Consiste en la distribución que se realiza entre las plantas de manufactura de la Compañía, principalmente entre las plantas de compuestos, la planta de inyección y la planta de Extrusión, hacia las otras plantas de rotomoldeo en México y en el extranjero. La distribución primaria en México y hacia Centroamérica se realiza por vía terrestre. En Centroamérica, la distribución se centraliza en Guatemala, desde donde se suministra hacia los demás CEDIS en los países de la región. La distribución primaria hacia Brasil, Perú, Argentina y Ecuador se realiza por vía marítima; para la distribución hacia Brasil y Argentina se utiliza el puerto de Veracruz, y para Perú y Ecuador se utiliza el puerto de Manzanillo, Colima. La Compañía realiza, en promedio, 130 operaciones de exportación al mes destinados a las operaciones en el extranjero.

Sistema de distribución secundario

Consiste en la distribución que se realiza entre las plantas de manufactura de la Compañía en México y el extranjero hacia los clientes, utilizando en todos los casos los servicios de empresas especializadas. El gasto de

distribución secundaria para la unidad de negocio de Almacenamiento de agua es significativamente mayor que el gasto para las unidades de Conducción y Mejoramiento del agua, debido a que, en este último caso, el peso transportado es muy bajo con relación al volumen. La Compañía tiene el objetivo continuo de hacer más eficiente el gasto de distribución tanto a nivel primario como secundario. Lo anterior lo realiza a través del CID por medio de reingeniería de soluciones del agua.

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

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

Marcas

La Compañía utiliza la marca Rotoplas como una marca pilar sobre la cual lleva a cabo la comercialización de sus soluciones del agua. De acuerdo con un estudio realizado por Millward Brown en octubre de 2015, la marca Rotoplas es la primera que les viene a la mente al 41% de los consumidores respecto a marcas de productos y/o soluciones para el agua dentro del hogar, y es la marca más conocida para productos de su tipo en México. Las marcas registradas de la Compañía están bien posicionadas en el mercado, con distribuidores, instaladores y consumidores finales, quienes la asocian con los atributos de calidad, valor, innovación, responsabilidad social y confiabilidad. El posicionamiento de la marca Rotoplas juega un papel de gran relevancia en la generación de demanda, en la que la confianza en las soluciones del agua es clave en la decisión de compra. Las asociaciones positivas de la marca Rotoplas se extienden a los nuevos negocios de la Compañía.



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

-Proyectar un crecimiento estratégico de la marca a largo plazo.
-Generar un cambio en la percepción de la marca Rotoplas, trascendiendo de la idea de ser fabricantes del tinaco más popular de México.
-Presentar el portafolio completo de soluciones individuales (productos) e integrales (servicios) del agua para expresar los alcances actuales de la marca.

-Construir una diferenciación discursiva dentro de las unidades de negocio, y cimentar el reconocimiento como autoridad en materia del agua.
-Consolidar las bases para que Rotoplas se comporte como marca global.

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

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

Patentes

La Compañía tiene la política de proteger sus invenciones y procesos innovadores a través de patentes, modelos de utilidad y diseños industriales, con el objeto de integrar y consolidar el capital intelectual de la Compañía en México y los países en donde tiene presencia. La Compañía opera preponderantemente con maquinaria desarrollada con tecnología de punta, y actualmente cuenta con una dirección de investigación y desarrollo que constantemente solicita la protección de invenciones patentables, tanto en México como en el extranjero.A continuación, se muestran los asuntos presentados y concedidos de 2018 y 2019:

ASUNTOS PRESENTADOS EN 2018

Nuestra Ref.	País	Tipo de Solicitud	Status	Número de Solicitud	Fecha de Presentación	Título	Número de Registro (concedida)	Fecha de concesión	Fecha de expiración
625.1123	GT	Diseño Industrial	Pendiente	S2018-000061	13-Dec-2018	Válvula Angular 			
625.1122	BR	Diseño Industrial	Pendiente	BR 30 2018 055784 0	13-Dec-2018	Válvula Angular 			

Nuestra Ref.	País	Tipo de Solicitud	Status	Número de Solicitud	Fecha de Presentación	Título	Número de Registro (concedida)	Fecha de concesión	Fecha de expiración
625.1121	AR	Diseño Industrial							
625.1124	PE	Diseño Industrial	Concedida	003215-2018/DIN	13-Dec-2018	Válvula Angular 	5415	19-Mar-2019	13-Dec-2028

ASUNTOS CONCEDIDOS EN 2018

Nuestra Ref.	País	Tipo de Solicitud	Status	Número de Solicitud	Fecha de Presentación	Título	Número de Registro (concedido)	Fecha de concesión	Fecha de expiración
625.648	BR	Modelo de utilidad	Concedido	20000997852	30-Jun-2000	Multiconector con válvula integrada para tinaco 	MU8000510-0	11-May-2010	30-Jun-2023
625.970-	MX	Modelo Utilidad	Concedido	MX/u/2015/000542	06-Nov-2015	Tapón para Contenedor	3060	25-May-2018	06-Nov-2025
625.971	GT	Diseño industrial	Pendiente	S2015-000025	30-Apr-2015	Garrafa de bolsa (Garrafa doble) 	9084	27-Nov-2018	30-Apr-2025
625.9097	PA	Diseño Industrial	Concedido	91091	05-Dec-2017	Tanque (750L)	91091	23-Nov-2018	05-Dec-2027

ASUNTOS PRESENTADOS EN 2019

Nuestra Ref.	País	Tipo de Solicitud	Status	Número de Solicitud	Fecha de Presentación	Título	Número de Registro (concedido)	Fecha de concesión	Fecha de expiración
625.1125	MX	Diseño Industrial	Pendiente	MX/f/2019/000139	11-Jan-2019	Carrier Flacmo 			
625.1126	MX	Diseño Industrial	Pendiente	MX/f/2019/000130	11-Jan-2019	Carrier Capa de Nieve 			
625.1130+	HN	Modelo de utilidad	Pendiente	HN/P/2019/000217	31-Jan-2019	Barra estanza quede rosrión 			
625.1131	GT	Modelo de utilidad	Pendiente	U2019-0002	01-Feb-2019	Barra estanza quede rosrión 			
625.1134	CR	Modelo de utilidad	Pendiente	2019-41	30-Jan-2019	Barra estanza quede rosrión 			
625.1136	MX	Diseño Industrial	Pendiente	MX/f/2019/000351	01-Feb-2019	Modelo Industrial de Tanque (Tanque Smart) 			
625.1147	GT	Diseño Industrial	Pendiente	S2019-31	31-Jul-2019	Modelo Industrial de Tanque (Tanque Smart) 			
625.1148	EC	Diseño Industrial	Pendiente	SENADI-2019-55517 (Figuras 1-8) SENADI-2019-55541 (Figuras 9-16) SENADI-2019-55561 (Figuras 17-24) SENADI-2019-55583 (Figuras 25-32) SENADI-2019-55602 (Figuras 33-40) SENADI-2019-55607 (Figuras 41-48)	01-Aug-2019	Modelo Industrial de Tanque (Tanque Smart) 			
625.1149	SV	Diseño Industrial	Pendiente	20190025575 Exp. 2019005937	31-Jul-2019	Modelo Industrial de Tanque (Tanque Smart) 			

625.1154	MX	Diseño Industrial	Pendiente	MX/M/2019/002557	10-Sep-2019	Tarja 			
625.1149	MX	Modelo de utilidad	Pendiente	MX/u/2019/000592	10-Oct-2019	Tapa inteligente 			
625.1153	BR	Diseño Industrial	Concedido	BR302019003497-2	31-Jul-2019	Modelo Industrial de Tanque (Tanque Smart) 	BR302019003497-2	27-Feb-20	31-jul-2019 renovable por tres periodos adicionales hasta un máximo de 25 años desde la fecha de presentación
625.1132	SV	Modelo de utilidad	Concedido	2019005825	31-Jan-2019	Barra octagonal de sección 	235, Libro 6, Folios 471-472	10-Jan-2020	02-Aug-2027
625.1150-	HN	Diseño Industrial	Pendiente	2023/2019	01-Aug-2019	Modelo Industrial de Tanque (Tanque Smart) 			
625.1151	CR	Diseño Industrial	Pendiente	2019-000353	01-Aug-2019	Modelo Industrial de Tanque (Tanque Smart) 			
625.1156	US	Diseño Industrial	Pendiente	29/697925	11-Jul-2019	Carrier Cuerpo de nivel 			
625.1154	US	Diseño Industrial	Pendiente	29/697815	11-Jul-2019	Carrier Flotador 			
625.1150	MX	Diseño Industrial	Pendiente	MX/M/2019/002560	10-Sep-2019	Rebadera Slim 			

625.1135	PE	Modelo de utilidad	Concedido	217/2019 000306-2019/DIN	31-Jan-2019	Bierreactor segunda versión	1305	13-Jan-2020	02-Aug-2027



ASUNTOS PRESENTADOS EN 2019 Y CONCEDIDOS EN 2019



Nuestra Ref.	País	Tipo de Solicitud	Status	Número de Solicitud	Fecha de Presentación	Título	Número de Registro (concedido)	Fecha de concesión	Fecha de expiración
625.1146	AR	Diseño Industrial	Concedido	95502 (figuras 1-8) 95503 (figuras 9-16) 95504 (figuras 17-24) 95505 (figuras 25-32) 95506 (figuras 33-40) 95507 (figuras 41-48)	31-Jul-2019	Modelo Industrial de Tanque (Tanque Smart)	95502 (figuras 1-8) 95503 (figuras 9-16) 95504 (figuras 17-24) 95505 (figuras 25-32) 95506 (figuras 33-40) 95507 (figuras 41-48)	7-Oct-19	31-Jul-34
625.1152	PE	Diseño Industrial	Concedido	1521-2019/DIN (figuras 1-8) 1522-2019/DIN (figuras 9-16) 1523-2019/DIN (figuras 17-24) 1525-2019/DIN (figuras 25-32) 1524-2019/DIN (figuras	01-Aug-2019	Modelo Industrial de Tanque (Tanque Smart)	5597 5598 5599 5600 5601 5602	27-Dec-19	1-Aug-29
625.1155	BR	Diseño Industrial	Concedido	BR302019003052-7	10-Jul-2019	Carrier Flaeme	BR302019003052-7	17-Dec-19	10-Jul-44
625.1157	BR	Diseño Industrial	Concedido	BR302019003046-2	10-Jul-2019	Carrier Capa de Nieve	BR302019003046-2	17-Dec-19	10-Jul-44







ASUNTOS CONCEDIDOS EN 2019





Nuestra Ref.	País	Tipo de Solicitud	Status	Número de Solicitud	Fecha de Presentación	Título	Número de Registro (concedido)	Fecha de concesión	Fecha de expiración
625.978	AR	Diseño Industrial	Concedido	88383	30-Apr-2015	Careta de baño (Careta doble)	88383	20-Jan-2019	30-Apr-2030
625,1060-	MX	Diseño Industrial	Concedido	MX/V/2017/001575	05-Jun-2017	Tanque de almacenamiento (750 L)	55769	01-Jul-2019	05-jun-2022 y renovable por periodos de cinco años hasta un máximo de 25
625,1090-	US	Diseño Industrial	Concedido	29/628,506	05-Dec-2017	Tank (750 L)	D860,385	17-Sep-19	17-Sep-2034
625.1093	SV	Diseño Industrial	Concedido	2017005579	05-Dec-2017	Tanque (750 L)	Número 62, Libro 6	01-Jan-2019	05-Dec-2027
625.1095	NI	Diseño Industrial	Concedido	2902/2017	05-Dec-2017	Tanque (750 L)	2715 RPI	23-Jan-2019	4-dic-2032 prorrogable por cinco años adicionales
625.1096	CR	Diseño Industrial	Concedido	2017-553	05-Dec-2017	Tanque (750 L)	989	12-Jul-2019	12-Jul-2029

Contratos

En el curso ordinario de su negocio, la Compañía ha celebrado y mantiene diversos contratos tales como licencia de software, suministros de materia prima, servicios, fabricación, compra o renta de maquinaria, contratos de maquila, de distribución y comercialización, los cuales pueden ser de corto, mediano o largo plazo, dependiendo de las necesidades y estrategias para su operación. La Compañía considera que, a la fecha, mantiene vigentes todos los contratos que requiere para su operación en condiciones normales. La Compañía cuenta con ciertos préstamos y créditos con diversas instituciones financieras. Para más información detallada de estos contratos, ver la sección "*424000 Información Financiera - Informe de créditos relevantes*"

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía considera que no ha celebrado contratos relevantes cuyo cumplimiento o incumplimiento por cualquiera de las partes contratantes pudiera afectar significativamente las operaciones comerciales y/o financieras de la Compañía y de sus subsidiarias.

Principales clientes:

La mayoría de los clientes son distribuidores autorizados de las soluciones del agua de la Compañía. Los distribuidores autorizados son clientes que compran las soluciones del agua para venderlas a los usuarios finales a través de sus puntos de venta, incluyendo ferreterías, centros y tiendas de mejoras para el hogar y tiendas de materiales de construcción. Las ventas a distribuidores se efectúan en forma directa con base en pedidos, por lo que la Compañía no celebra contratos de distribución en relación con estos tipos de ventas. La Compañía ofrece descuentos por compras de mayoreo o a granel, lo cual fomenta la colocación de grandes pedidos, genera nuevos negocios y fomenta la lealtad del cliente. Además, la Compañía ofrece programas de capacitación para distribuidores y servicios de atención a clientes para generar apoyo de parte de los representantes de ventas que trabajan en los puntos de venta. La Compañía considera que contar con un sólido apoyo en los puntos de venta de sus clientes, es crucial para cerrar el eslabón entre el usuario final y la venta de sus soluciones de agua y saneamiento. Cabe mencionar que derivado de la complicada situación que Brasil ha atravesado en los últimos años, el número de puntos de venta se ha venido reduciendo. Con el fin de llegar a más clientes, la Compañía incrementó su presencia en Argentina a través de la adquisición de IPS, empresa líder en la fabricación, distribución y comercialización de soluciones de conducción de agua con más de 4,100 clientes activos. A través de esta adquisición, Rotoplas logrará sinergias importantes y la oportunidad de desarrollar el segmento de conducción en Perú.

Algunos de sus distribuidores y clientes principales son The Home Depot, El Surtidor de Observatorio, SODIMAC – Maestro Perú, Grupo Boxito, Tuberías de Oriente, Simon Sistemas Hidráulicos, Homecenters peruanos, Tubos y Válvulas San Miguel, GAFI Ferreléctricos y Plomería y Cerámica de Querétaro, entre otros.

Adicionalmente, mediante la Plataforma de Comercio Electrónico se han ampliado las capacidades de venta directa a usuarios finales, incrementando así el alcance de la marca y sus soluciones en el mercado de Estados Unidos.

Legislación aplicable y situación tributaria:

La Compañía se encuentra sujeta al régimen general aplicable en materia de comercio, gobierno corporativo y regulación ambiental, tanto a nivel federal como local. Dicho régimen incluye leyes y sus respectivos reglamentos que sean aplicables a las actividades de la Compañía. Dentro de dicho régimen se encuentran los siguientes ordenamientos legales: el Código de Comercio, la LGSM, la LMV, la Ley General del Equilibrio Ecológico y Protección al Ambiente, la Ley de Aguas Nacionales y la Ley General para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos y la Ley General de Cambio Climático.

Asimismo, le son aplicables las siguientes leyes: Ley Federal de Protección al Consumidor, Ley Federal sobre Metrología y Normalización, Ley Federal del Trabajo, Ley del Seguro Social, Ley Federal de Derechos, Ley Aduanera, Ley Federal del Procedimiento Administrativo, Ley Federal de Competencia Económica y Ley de la Propiedad Industrial. De igual forma, la Compañía, al ser una empresa pública, se encuentra sujeta a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y Otros Participantes del Mercado de Valores, emitidas por la CNBV.

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

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

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

Norma	Órgano emisor	País	Descripción
NMX-C374-ONNCCE-CNCP-2012	ONNCCE y CNCP	México	Industria de la construcción tinacos y cisternas prefabricadas (especificaciones y métodos de ensayo)
NOM-006-CONAGUA-1997	CONAGUA	México	FOSAS SÉPTICAS PREFABRICADAS - (especificaciones y métodos de prueba)
ASTM-D-1998	ASTM	México	Norma estándar para los tanques verticales hechos de polietileno
NOM-244-SSA1-2008	SSA	México	NORMA Oficial Mexicana NOM-244-SSA1-2008, Equipos y sustancias germicidas para tratamiento doméstico de agua. Requisitos sanitarios.
DIT-ONNCCE-CALSOL	ONNCCE	México	Dictamen de Idoneidad Técnica para calentadores solares por parte del ONNCCE
DIN-EN-1451	DIN	México	Sistemas de tuberías de evacuación (baja y alta temperatura) en el interior de la construcción - Polipropileno (PP)
UNE-EN-744-1996	UNE	México	Sistemas de canalización y conducción en materiales plásticos, tubos termoplásticos (método de ensayo)
NOM-004-ENER-2008	SENER	México	Eficiencia energética de bombas y conjunto motor-bomba, para bombeo de agua limpia
NMX-E-226/2-CNCP-2007	CNCP	México	Industria del plástico-Tubos de polipropileno (PP) para unión por termofusión empleados para la conducción de agua caliento o fría
GR-TPS-20-ET	CERTIMEX	México	Cumplimiento de especificación como proveedor confiable para tubería sanitaria, tubos y conexiones
NOM-003-SCFI-2000	SENER	México	Productos eléctricos – especificaciones de seguridad.

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

Por otro lado, las plantas de la Compañía cuentan con sistemas de gestión de la calidad diseñados en conformidad con la norma ISO 9001, estando certificadas 12 de nuestras plantas ubicadas en México, Guatemala y Perú. Por otra parte, nuestras plantas en Argentina y Brasil operan alineadas a los requerimientos de la norma. En 2017, la Compañía trabajó en implementar las actualizaciones de dicha norma para cumplir con su versión 2015.

Cabe destacar que se cuenta también con sistemas de gestión ambiental conforme al estándar ISO 14001 estando certificadas tres de las plantas en México y Perú; sin embargo, el resto de las plantas se desempeña conforme a los lineamientos de la norma.

Finalmente, es preciso mencionar que, dadas las operaciones de la Compañía en Argentina, sus subsidiarias en dicho país estás sujetas entre otras a la Ley General de Sociedades y a la Ley de Impuesto a las Ganancias.

Para más información sobre las implicaciones operativas de lo anteriormente relacionado, ver “Sección 1. Información General; c) Factores de Riesgo.”

Recursos humanos:

Al cierre de 2019, la Compañía contaba con 3,213 empleados, de los cuales el 57% son de confianza. La siguiente tabla muestra el número de empleados de la Compañía a dicha fecha.

	2019	2018
	(Número de empleados)	
Total de empleados	3,213	2,901

Al 31 de diciembre 2019, el 85% de los colaboradores contaban con contratos por tiempo indefinido. Del 100% de los colaboradores de la Compañía, el 22% son de género femenino, mientras que el 78% es masculino.

De los 3,213 empleados; 2,171 están en México, 687 en Argentina y el resto en otros países.

Al 31 de diciembre de 2019, los empleados estaban afiliados a trece sindicatos en México, dentro de los que destacan:

-Unión de Operadores, Mecánicos, Ayudantes y Similares de la República Mexicana,
-CTM Sindicato Nacional de Trabajadores de Productos Metálicos, Similares y Conexos de la República Mexicana,
-COM Sindicato Nacional de Trabajadores de la Industria del Plástico y Similares de la República Mexicana, y
-Sindicato Nacional de Trabajadores y Empleados del Comercio en General, Prestación de Servicios, Almacenaje, Similares y Conexos de la República Mexicana.
-Unión Sindical de empleados de comercio, oficinas particulares y similares del Estado de México.

Todos los trabajadores tienen derecho a sindicalizarse. Los sindicatos tienen por objeto mejorar los derechos y las condiciones de trabajo de sus miembros en sus respectivos lugares de trabajo. Dichos derechos y condiciones se establecen en los contratos colectivos de trabajo, mismos que se inscriben ante la junta local o federal de conciliación y arbitraje competente. Además, la Ley Federal del Trabajo otorga a los trabajadores el derecho de declararse en huelga cuando consideren que sus derechos han sido violados por sus patrones.

En 2019, la Compañía implementó su Política de Diversidad, que reconoce el valor que brindan diferentes perspectivas a la organización, al tiempo que promueve la equidad de trato y el respeto a la integridad de los Colaboradores. La política implementa criterios de diversidad para los procesos de selección e incorporación de nuevos colaboradores, la promoción interna, la entrega de remuneraciones y beneficios, y la relación diaria al interior de los equipos de trabajo de la Compañía.

Así mismo, las prácticas y procesos que lleva a cabo la Compañía se apegan en todo momento a su Código de Ética y Conducta, que contempla expresamente la no discriminación por causa alguna. Igualmente, la Compañía cuenta con los procesos y mecanismos para asegurar que cualquier colaborador que haya sufrido accidente o enfermedad que impacte sus posibilidades de atender sus labores, cuente con el apoyo y capacitación para reincorporarse a sus funciones, o bien para que pueda desarrollarse en alguna nueva actividad dentro de la estructura. En términos de reclutamiento, la Compañía procura la búsqueda de los mejores perfiles de manera interna o externa, sin que se limite la posibilidad de participar en los procesos por motivos de género, edad, religión, o cualquier otra.

Desempeño ambiental:

México

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

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

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

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

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

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

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

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

Nuestras plantas cuentan con sistemas de gestión de la calidad diseñados de conformidad con la norma ISO 9001, estando certificadas las ubicadas en México, Guatemala y Perú; adicionalmente, las plantas de Lerma, Estado de México, León, Guanajuato y Lima (Perú), operan con la certificación ambiental ISO 14001 y la certificación de seguridad OHSAS 18001.

Durante 2016, se desarrolló un modelo de sustentabilidad alineado a la estrategia de la Compañía. Dentro de este modelo, se incluye la creación de un sistema de gestión de la Responsabilidad Social Empresarial alineado a la ISO 26000. Este sistema incluye múltiples actividades, desde la medición del impacto que nuestras operaciones tienen en el medio ambiente hasta la participación en distintos foros y plataformas relacionadas al cuidado de este.

Como parte de estos esfuerzos, la Compañía se adhirió al Pacto Global de la Organización de las Naciones Unidas el 26 de abril de 2017, el cual busca la implementación y promoción de 10 principios básicos universalmente aceptados de responsabilidad social empresarial en las áreas de derechos humanos, normas laborales, medio ambiente y lucha contra la corrupción en las actividades de sus miembros.

Transición de GRI G4 a GRI Sustainability Reporting Standards

Para la elaboración de sus Informes Anuales Integrados, la Compañía continúa aplicando la metodología desarrollada por Global Reporting Iniative (GRI), que es el referente a nivel internacional. A partir de 2016 este informe se ha elaborado de conformidad con los Estándares GRI: en su opción Exhaustiva y comunica el desempeño de la Compañía en materia social, ambiental y económica junto con las prácticas de gobierno corporativo. En 2018 como parte del compromiso de la Compañía con la transparencia, el Informe Anual Integrado 2018 fue verificado por primera vez por un tercero independiente, continuando con esta práctica en 2019.

Información de mercado:

Mercados geográficos

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

México

La Compañía se fundó e inició operaciones en México en 1978, y desde entonces ha sido el país con mayor importancia para la Compañía en ventas y operaciones. México cuenta con ocho plantas de rotomoldeo, una de materia prima, una de inyección y una de Extrusión; estas plantas funcionan a su vez como centros de distribución, ubicados en los estados de Chiapas, Estado de México, Guanajuato, Jalisco, Ciudad de México, Nuevo León, Sinaloa, Veracruz y Yucatán, lo que le otorga cobertura nacional. Para 2017, 2018 y 2019 las ventas en México fueron $4,286 millones, $4,563 millones y $4,511 millones respectivamente. Durante 2019, las ventas en México representaron un 56% del total de ventas de la Compañía, la primera fuente de ingresos de la misma.

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

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

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

Oportunidades en México

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

Bebederos escolares

En 2014, el Gobierno Federal lanzó una iniciativa para fomentar el consumo del agua como un sustituto de los refrescos y bebidas azucaradas para reducir las altas tasas de obesidad y diabetes infantil. Como parte de esta iniciativa, el congreso mexicano aprobó la Ley General de la Infraestructura Física Educativa que regula, entre otras cuestiones, los requisitos mínimos de infraestructura que deben tener las instalaciones de las escuelas mexicanas públicas y privadas. Esta ley exige que todas las escuelas en México tengan un número suficiente de bebederos escolares que ofrezcan agua potable gratuita de manera continua. Para instalar dichos bebederos escolares, las escuelas privadas tienen un plazo de hasta 18 meses y las escuelas públicas hasta tres años, a partir de mayo de 2014. El Gobierno Federal mexicano ha indicado que se propone conceder dos tipos de contratos: los contratos de venta, mediante los que el gobierno va a adquirir bebederos escolares sin incluir servicios de valor agregado, y contratos de arrendamiento a largo plazo, mediante los que el gobierno va a tomar en arrendamiento bebederos escolares durante períodos prolongados de tiempo,

los cuales incluirán servicios de valor agregado tales como la instalación y mantenimiento de los mismos, durante la duración de dicho contrato.

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

Durante 2017, se ganaron 2 licitaciones para el Instituto de la Infraestructura Física Educativa (INIFED), para la instalación de 1,437 sistemas de bebederos, llevando el total a instalar con relación a este proyecto a 4,630. Al final de 2019 la Compañía había instalado 5,171 bebederos, tanto a escuelas de gobierno como a entidades privadas.

La participación de la Compañía en estos programas está alineada a su misión de llevar “más y mejor agua”, con la finalidad de mejorar la calidad de vida de la gente.

Argentina

La Compañía inició operaciones en Argentina en el año 1997, con una planta de rotomoldeo y con la venta de soluciones del agua individuales de almacenamiento.

En julio de 2018, la Compañía adquirió IPS en Argentina, empresa especializada en la elaboración de tuberías y conexiones. De esta manera, se completó el portafolio de productos de la Compañía en el país, además de incrementar la participación de mercado; la trayectoria de IPS en exportación permitirá a Rotoplas reforzar su operación de comercio exterior. Con esta nueva adquisición Rotoplas incrementó el número de plantas ya que IPS cuenta con dos plantas de tubería para la fabricación de tubería.

Otros

La Compañía también lleva a cabo operaciones en Belice, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua en Centroamérica y Perú, Brasil, Chile y Ecuador en Sudamérica, y en los Estados Unidos de América y Canadá a partir de 2017. Estas operaciones de la Compañía incluyen la producción, marketing y comercialización de las soluciones individuales (productos) de almacenamiento, conducción y mejoramiento del agua, así como de las soluciones integrales (servicios) de agua y saneamiento.

En 2019, las operaciones de la Compañía en dichos países representaron el 23% de las ventas consolidadas.

Centroamérica

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

Perú

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

En 2018, la Compañía logró mejorar su posicionamiento, completando su portafolio al haber desarrollado durante el año la categoría de conducción,

Durante 2019, se incrementaron las ventas de Almacenamiento, en un contexto de restricciones de abasto de agua por mantenimiento a la infraestructura hídrica en Lima y otras localidades periféricas

Brasil

En el año 2001, la Compañía inició operaciones en Brasil. Históricamente, ha representado para la Compañía la segunda fuente más importante de ingresos, sin embargo, durante 2015, 2016, 2017 y 2018 el país atravesó por profundos problemas económicos y políticos, lo que afectó negativamente los resultados netos de la región.

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

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

No obstante lo anterior, en 2017, la Compañía reconoció actualizaciones en precios como parte del saldo por cobrar, al amparo de la legislación y los Contratos aplicables, reanudándose el plan de pagos pendientes con el gobierno, por lo que las ventas subieron 11.5% respecto a 2016 y representaron solo el 6.8% de las ventas totales de la Compañía, cuando en 2016 representaron el 7.6%.

Así mismo, durante 2019 la Compañía reconoció actualizaciones en precios como parte del saldo por cobrar, estas actualizaciones se realizan al amparo de la legislación de este país y según los términos específicos de cada uno de los contratos, las cuales cubren la pérdida del poder adquisitivo en los precios de las facturas pendientes de cobro.

Iniciativa Acqualimp Brasil

En 2013, la Compañía tuvo la iniciativa de iniciar un nuevo plan de negocio denominado Acqualimp Brasil. Este plan incluye acciones específicas para mejorar el reconocimiento de la marca de la Compañía en Brasil. Este plan tiene como objetivo consolidar la marca de la Compañía en distintas regiones, permitiéndole tener una mayor presencia en el mercado.

Estados Unidos

Durante 2015 y el primer trimestre de 2016, la Compañía inició operaciones en los Estados de California, Georgia y Texas, en los Estados Unidos de América. Las operaciones de la Compañía en dicho país a la fecha del presente Reporte consisten en la comercialización de soluciones individuales (productos) del agua de almacenamiento, tales como tanques industriales y tinacos para uso de agricultura. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía contaba con tres plantas de rotomoldeo localizadas en California, Texas y Georgia.

En 2017 se adquirió la Plataforma de Comercio Electrónico que convierte a la Compañía en el principal jugador de comercio electrónico de tanques de agua en Estados Unidos de América, incrementando de manera importante la presencia de la Compañía en el mercado estadounidense de soluciones de agua.

En 2018, se observaron resultados positivos tras la adquisición de la Plataforma de Comercio Electrónico, negocio que la Compañía ve con alto potencial de crecimiento y contribución al negocio total, así como con replicabilidad en otras regiones. La Compañía está convencida de que será uno de los factores de crecimiento más importantes en el futuro.

Tras un reenfoque estratégico al comercio electrónico y potencial a futuro. En el año 2019 se actualizó la plataforma tecnológica y fortaleció el equipo comercial y consolidamos una estrategia de ventas multicanal, que incluye tres sitios web, un call center y siete tiendas físicas.

Asimismo, durante 2019 la Compañía, decidió llevar a cabo la venta de activos de manufactura de las tres plantas de rotomoldeo en el mes de julio que comprenden las tres fábricas de rotomoldeo en California, Texas y Georgia..

Ecuador

La Compañía mantiene una inversión en Dalkasa Ecuador, dedicada a la fabricación y comercialización soluciones del agua en las unidades de negocio de Almacenamiento y Mejoramiento del agua. La Compañía no posee control, ni control conjunto sobre Dalkasa Ecuador; sin embargo y de conformidad con las IFRS, la Compañía ejerce influencia significativa sobre Dalkasa Ecuador, dado que mantiene representación en el consejo de administración y participación en el proceso de políticas y en transacciones de importancia, así como en el suministro de información técnica.

Chile

Durante 2016, la Compañía adquirió una participación no controladora del centro de innovación chileno AIC. En este centro de investigación, se desarrollan y perfeccionan tecnologías disruptivas dedicadas al agua como el PWSS (*Plasma Water Sanitation System*), a través del cual se eliminan el 100% de los virus y bacterias en agua contaminada. Una vez que se concluyó esta transacción, la Compañía estudiará la forma de incorporar la tecnología a sus soluciones tanto individuales como integrales (servicios).

Canadá

Durante marzo de 2017, la Compañía adquirió una participación en Sanzfield Technologies Inc., un centro de innovación en Canadá que se especializa en el desarrollo de sistemas de tratamiento y reúso de agua residencial, sin

generar residuos sólidos. La Compañía incorporará la tecnología de Sanzfield en sus productos una vez que esté desarrollada.

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

	Cifras que terminaron el 31 de diciembre de:		
	2019	**2018**	**2017**
Ventas en Mercados Geográficos			
México	4,511	4,563	4,286
Argentina	1,694	1,391	897
Otros[1]	1,881	1,824	1,477
Total	8,086	7,777	6,660

Competencia

La Compañía compite con empresas multinacionales, regionales y locales en cada uno de los mercados en que opera. La Compañía considera que las principales fortalezas que la distinguen de su competencia en el mercado consisten en la calidad de las soluciones del agua, cadena de valor productiva y soluciones que ofrece, la realización de ventas con asesoría y su nivel de atención y servicio al cliente. Estas fortalezas son las que considera la Compañía que la han hecho ser líder de mercado en los países en los que tiene presencia. La Compañía considera que tiene un reconocimiento fuerte de marca que le facilita lograr que nuevos lanzamientos de soluciones del agua tengan la misma recepción de mercado, transmitiendo el mensaje de calidad y valor en ellos.

Principales competidores

Geográficos	**Almacenamiento**	**Conducción**	**Calentadores de Agua**
México	Eureka	Nacobre	-
Argentina	Eternit	-	Rheem
Perú	Eternit	-	Solé
Centroamérica	Durman	-	-
Brasil	Fortlev	-	-

La industria del agua

El agua es un recurso vital limitado, además de que la oferta global de agua dulce es desigual: el 60% de la misma se concentra en diez países. Por ello, se necesita de inversiones significativas a nivel mundial para asegurar su abastecimiento para una población mundial en crecimiento. El incremento en la demanda de agua para una población en desarrollo, aunado a la constante demanda por parte de la industria y la agricultura, han hecho que el mundo dirija su atención y se enfoque en cómo se usa este escaso recurso. Las cinco tendencias principales en la industria global del

agua que están dirigiendo la inversión en el sector son: mayor demanda de agua, escasez de agua sin suministros sustentables, baja calidad del agua, desafíos en infraestructura centralizada y mayor captación y reutilización de agua.

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

De acuerdo con la Organización Mundial de la Salud, hoy en día cerca de 663 millones de personas no tienen acceso al agua en condiciones de consumo humano y más de 2,400 millones de personas no tienen acceso a servicios básicos de saneamiento[2]. Es por esto por lo que el agua necesitará inversiones considerables durante las dos décadas siguientes, en las cuales mejores tecnologías del agua, reutilización, captación y tratamiento jugarán un papel muy importante.

Otra fase del ciclo del agua que está cobrando importancia es el tratamiento: actualmente, el 80% de las aguas residuales del mundo son liberadas en el ambiente sin ningún proceso de filtración o reciclaje. Esto deriva en la contaminación de suelo y de cuerpos de agua, como ríos, lagos o mares, que son generalmente el destino final del agua de deshecho. Adicionalmente, los cuerpos de agua se convierten en focos de infección, lo que genera un problema de salud aún mayor, que incrementa aún más los costos que se pueden incurrir en el mediano y largo plazo. De acuerdo con el Reporte de 2017 de las Naciones Unidas sobre el desarrollo del agua, se calcula que, por cada dólar invertido en saneamiento, el retorno a la sociedad es de US $5.5[3].

En este contexto, el objetivo estratégico de la Compañía es ser un proveedor líder de soluciones del agua para la conservación, manejo y cuidado del agua, procurando un alto nivel de rentabilidad y eficiencia. La Compañía pretende continuar con este enfoque, posicionándose sólidamente en el mercado del agua. Nuestra misión: “Que la gente tenga más y mejor agua” confirma la intención de la Compañía de proveer acceso a agua limpia mediante la oferta de soluciones del agua innovadores y de valor agregado, que tienen el propósito de mejorar la calidad de vida de la gente.

Descripción de las problemáticas del agua y saneamiento en Latinoamérica y sus oportunidades

Acceso al agua y saneamiento

América Latina y el Caribe concentran un tercio de los recursos hídricos del planeta. En la región, la disponibilidad media de agua por habitante rebasa los 22 millones de litros al año, cifra que casi cuadruplica el promedio mundial (CEPAL, 2016). Sin embargo, 37 millones de personas no tienen acceso a agua potable en América Latina, y 101 millones de personas en Latinoamérica carecen de acceso al saneamiento mejorado.

Existen tendencias que perpetúan el acceso inequitativo a los servicios básicos entre la población que habita en centros urbanos, en comparación con aquellos que viven en regiones rurales, por ejemplo, a nivel mundial, 96 y 82% de la población urbana tiene acceso al agua y al saneamiento mejorado respectivamente, mientras que sólo 84 y 52% de la población rural cuenta con estos servicios. Tan sólo en México, habitan 9 millones de personas sin servicio de agua potable y al 50% de las aguas residuales no se les da el tratamiento adecuado (CONAGUA, 2015).

Es por ello por lo que, llevar servicios básicos de agua y saneamiento a la población latinoamericana implica desarrollar infraestructura en regiones rurales cada vez más remotas del continente; como consecuencia los proyectos de agua y saneamiento mediante redes entubadas tradicionales son cada vez más difíciles de costear. Entonces, los actores públicos tienen cada vez mayores incentivos para desarrollar iniciativas que, a través de tecnologías no tradicionales, brinden acceso al agua y al saneamiento en las comunidades latinoamericanas.

Mejorar el manejo y administración de las fuentes de agua, así como incrementar el acceso a agua potable y saneamiento básico, tiene el potencial de mejorar la calidad de vida de billones de personas por medio de la prevención de la mayoría de las enfermedades relacionadas con el uso y consumo de agua de mala calidad. La Organización Mundial de la Salud estima un retorno de US $3 y US $34 por cada dólar invertido en agua potable y saneamiento, dependiendo de la región y la tecnología.

Agua purificada como elemento en el combate al sobrepeso y obesidad

En Latinoamérica, la ausencia de un estilo de vida activo, la desconfianza por la contaminación en el agua suministrada por los organismos locales, el acceso a alimentos y bebidas con alto contenido calórico y la ausencia de programas de disponibilidad de agua purificada han elevado la incidencia y prevalencia del sobrepeso y obesidad en la región. De acuerdo con la OCDE, México ocupa el segundo lugar en obesidad en adultos, mientras que, a nivel mundial, se prevé que la incidencia de obesidad incremente hacia el año 2030. (OECD, 2017).

Siendo este un tema de salud pública, los gobiernos regionales están recurriendo a legislación que, abordando la obesidad como un problema multifactorial, genere soluciones multidimensionales para disminuir y revertir la tendencia en sobrepeso y obesidad, en algunos casos, dicha legislación contempla el acceso al agua purificada en escuelas, espacios públicos y centros de trabajo como uno de los múltiples mecanismos contra el sobrepeso y obesidad.

Del mismo modo, la población del continente, preocupada por el cuidado al medio ambiente, comienza a ver en el agua purificada una tendencia de consumo sostenible que reduce el uso de botellas de plástico y su contaminación asociada. Se prevé que dicho contexto incremente la demanda de filtros y purificadores en sus diferentes modalidades.

Incremento en la tendencia para el tratamiento de aguas residuales

De acuerdo con el Informe de las Naciones Unidas Sobre el Desarrollo de los Recursos Hídricos en el Mundo, para alcanzar la cobertura de tratamiento de 64% de las aguas residuales emitidas en Latinoamérica, se necesitará una inversión total de 33 mil millones de dólares hacia el año 2030. Dada la limitada capacidad de los actores públicos en dedicar tales inversiones, el Informe de las Naciones Unidas Sobre el Desarrollo de los Recursos Hídricos en el Mundo detalla la necesidad del establecimiento de alianzas público-privadas donde los gobiernos regionales y las empresas de tratamiento encuentren mecanismos conjuntos de colaboración.

Localmente, en el país donde Sytesa tiene operaciones, la Comisión Nacional del Agua ha establecido en sus objetivos 2030, la meta de alcanzar el 100% de cobertura de tratamiento de aguas residuales colectadas en los sistemas municipales de alcantarillado. Dicha meta implica la creación de políticas públicas que abaraten el costo de las plantas de tratamiento e incentiven la búsqueda de mecanismos de financiamiento que incrementen el tratamiento del volumen de agua tratado al tiempo que no genere altos costos para los gobiernos municipales. En este rubro, la Compañía cree que los esquemas de arrendamiento de Sytesa resultan atractivos a los gobiernos locales.

Del mismo modo, los gobiernos locales y nacionales están impulsando legislación que favorece el tratamiento de aguas residuales como método de conservación del ecosistema hídrico. Dicha regulación plantea incentivos u

obligaciones a las diferentes industrias y gobiernos para mejorar las descargas de agua emitidas al ambiente resultado de sus operaciones.

Crecimiento poblacional y necesidades hídricas de las ciudades latinoamericanas

La desigualdad de oportunidades para el desarrollo entre las regiones urbanas y rurales latinoamericanas es uno de los incentivos que promueven la migración de la población del campo a la ciudad. El consumo del agua promedio en los países en vías de desarrollo es de 100 litros de agua al día, siendo mucho más intensivo en las ciudades que en las zonas no urbanizadas.

Esta dinámica demográfica tiene la tendencia de incrementar el uso y consumo de agua en diferentes momentos. La población y las ciudades enfrentan el reto de asegurar el acceso al agua constante y de buena calidad. Al mismo tiempo, la infraestructura de las ciudades, en algunos casos, ha rebasado su vida útil, por lo que evitar fallas en el sistema de suministro de agua potable o saneamiento implican grandes costos de mantenimiento.

En México, el 50% de las aguas residuales no se les da el tratamiento adecuado (CONAGUA, 2015).

Es por ello por lo que las ciudades presentan el reto de obtener agua de pozos y cuencas cada vez más desgastados de donde, en algunos casos, se extrae más agua de la que se obtiene; como consecuencia, la sustentabilidad del recurso hídrico se ve amenazada en algunas ciudades latinoamericanas, las cuales tendrán que recurrir a nuevos esquemas para asegurar el acceso suficiente y de calidad de sus habitantes al agua.

En este contexto, cobra fuerza el concepto de seguridad hídrica, que implica garantizar la disponibilidad de agua adecuada para el abastecimiento humano y los usos de subsistencia, entre otros aspectos. Como áreas prioritarias para su consecución en la región, destacan el acceso de la población a niveles adecuados de agua potable y saneamiento, la disponibilidad del recurso para garantizar un desarrollo productivo sustentable y reducir la conflictividad asociada, y la conservación de cuerpos de agua en un estado compatible con la protección de la salud y el medio ambiente, así como la reducción de los riesgos relacionados con el cambio climático (que lleva a situaciones de exceso o déficit hídrico) (CEPAL, 2016).

Los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)

En septiembre 2015, se lanzó la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible. Dicho documento incluye los 17 Objetivos del Desarrollo Sostenible cuyo objetivo es poner fin a la pobreza, luchar contra la desigualdad y la injusticia, y hacer frente al cambio climático sin que nadie quede rezagado. Ratificando la resolución de la asamblea general de la ONU, los países miembros se obligan a cumplir estos objetivos para el 2030 a través de la creación de programas nacionales y políticas públicas.

Ante el impacto que la escasez de recursos hídricos, su mala calidad y las deficiencias en saneamiento tienen sobre el desarrollo de la población, se incluyó un sexto ODS, relativo a “Agua y Saneamiento”, a cuya consecución la Compañía contribuye de manera destacada como parte de su estrategia de negocio. Por otro lado, los esfuerzos en innovación le permiten sumar a la consecución del noveno ODS, incluyendo a la construcción de infraestructuras resilientes a los efectos del cambio climático.

Como resultado de lo anterior, la Compañía considera que tiene una gran oportunidad de negocio asesorando y trabajando junto con gobiernos, ONGs y el sector privado para proponerles soluciones y proyectos que los ayuden a lograr estos objetivos, además de poder ampliar sus operaciones en los países en los que tiene presencia, debido a las

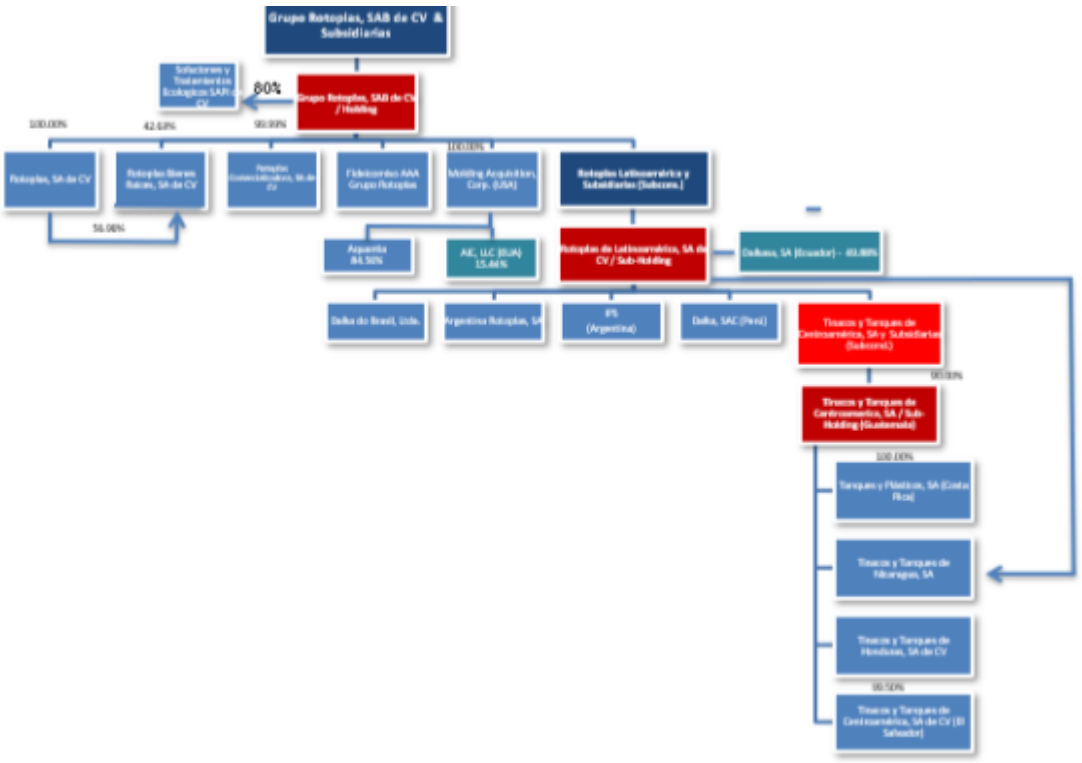
crecientes necesidades de la población y la economía de contar con una mejor infraestructura del agua y con acceso generalizado a agua potable y a servicios sanitarios o de drenaje.

[1] Otros: en el año 2016 contemplaba las operaciones de Argentina, Estados Unidos, Perú y Centroamérica. En los años 2017 y 2018, debido a una reclasificación en los reportes a mercado por la relevancia de operaciones, se empezó a desglosar Argentina y se incluyó dentro de Otros a Brasil.
[2]Fuente: "Informe de actualización 2015 y evaluación del ODM". *Organización Mundial de la Salud*, 2015
[3]Fuente: "Informe de las Naciones Unidas Sobre el Desarrollo de los Recursos Hídricos en el Mundo 2017", ONU, 2017.

Estructura corporativa:

La Compañía es propietaria, directa e indirectamente, del 100% de las acciones de todas sus inversiones, con excepción de: (i) la subsidiaria Rotoplas Bienes Raíces, S.A. de C.V. en la cual el 0.41% de la tenencia accionaria es propiedad de diversas personas físicas; (ii) la asociada Dalkasa Ecuador, en la que la Compañía es propietaria del 42.63% del capital social de dicha sociedad; (iii) la asociada AIC, en la cual la Compañía tiene actualmente una participación minoritara; (iii) la subsidiaria Sanzfield, en la cual la Compañía tiene el 43.9% del capital social de dicha sociedad y (v) la subsidiaria Sytesa, en la cual la Compañía tiene el 80.00% de las acciones serie "A" representativas del capital social de Sytesa. (Ver punto 2.2.1 Subsidiarias, de las notas a los Estados Financieros)

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



Actividades de las subsidiarias significativas:

Las únicas subsidiarias significativas de la Compañía son: Rotoplas e IPS, quienes contribuyen con más del 10% de las utilidades consolidadas de la Compañía, cuyas actividades principales son las siguientes:

a)Rotoplas, S.A. de C.V.: fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.

b)IPS S.A.I.C.:

Relaciones de negocio con subsidiarias significativas

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

-Contrato de prestación de servicios celebrado en septiembre de 2009, cuyo objeto es la prestación de servicios de asesoría para mejorar el desarrollo de marcas y patentes, y el cual se ha renovado cada año de manera automática.

-Contrato de cuenta corriente celebrado en enero de 2006, cuyo objeto es realizar remesas recíprocas entre las partes, y cuyo saldo, así como el crédito exigible y disponible para cada una de ellas con respecto a la otra, se determina al final de cada año calendario. Este contrato tiene vigencia indefinida.

-Contrato de licencia de marca celebrado en noviembre de 2005, cuyo objeto es el otorgamiento de una licencia de uso de todas las marcas de la Compañía, a la subsidiaria, con vigencia indefinida.

b)IPS Argentina

-La Compañía cuenta con un contrato de no competencia firmado con los socios anteriores de IPS y corresponde a la capacidad legal con que cuenta Grupo Rotoplas de limitar el involucramiento de los socios anteriores de IPS como competencia. Dicho contrato 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 de dicho contrato y se reconocen en el gasto en periodos subsecuentes.

Relaciones de negocio con asociadas significativas

Ninguna de las asociadas de la Compañía es significativa, en virtud de que su participación en el resultado neto consolidado de la Compañía es inferior al 10%.

Descripción de los principales activos:

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

Plantas y centros de distribución

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía contaba con 19 plantas de producción y cuatro centros de distribución ubicados en México, Brasil, Argentina, Centroamérica, Perú. (Ver punto 2.5 Propiedad, Planta y equipo de las notas a los Estados Financieros)

Plantas de producción

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

(i)Plantas de rotomoldeo

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

-moldeo rotacional con llama abierta, en la cual se aplica el calor con quemadores que rodean al molde. Este proceso se lleva a cabo al aire libre haciendo que la mayor parte del calor se disipe en el medio ambiente.

-moldeo rotacional en horno, en donde se introduce el molde en un horno cerrado haciéndose rotar el mismo. Este proceso permite un mejor control sobre los parámetros de la temperatura empleada.

Las plantas de rotomoldeo tienen la capacidad de producir recipientes de almacenamiento de agua con capacidades desde 250 hasta 45,424 litros de capacidad, y con capacidad de distribución eficiente dentro de un radio de hasta 500 km. Las plantas de rotomoldeo se encuentran estratégicamente localizadas a una distancia razonablemente cercana de los lugares en donde se distribuyen, entregan o instalan las soluciones del agua, con la finalidad de reducir costos de transporte y distribución. Estos costos tienden a ser elevados debido al tamaño de las soluciones de la Compañía tales como los tinacos y cisternas. Las soluciones individuales (productos) manufacturadas en estas plantas consisten en cisternas, tinacos, tanques industriales, registros sanitarios y biodigestores. Las soluciones integrales (servicios) manufacturadas en estas plantas consisten en sistemas de captación pluvial, bebederos escolares, Baño Digno y plantas de tratamiento de agua.

Los procesos de las plantas de rotomoldeo consisten en cuatro diferentes etapas: la descarga de materia prima, de manufactura, productos terminados y almacén. Las plantas de Rotomoldeo reciben la materia prima para producción de las plantas de compuestos y reciben los componentes y accesorios de la planta de inyección. Las plantas de rotomoldeo también funcionan como almacenes para efectos del inventario. La red de distribución inicia en estas plantas de producción desde donde las soluciones son entregadas a los clientes. A la fecha del presente Reporte, la Compañía cuenta con 12 plantas de rotomoldeo, de las cuales ocho se encontraban ubicadas en México, una en Brasil, una en Perú, una en Argentina y una en Guatemala.

Del 2016 al 2018, se cerraron las plantas de Tucumán en Argentina y Petrolima en Brasil, como parte de los esfuerzos para ajustar la producción a los niveles de ventas y costos de la Compañía. Además, siguiendo los esfuerzos para ajustar la producción a los niveles de venta y costos, la Compañía tomó la decisión de cerrar la planta de Simões Filho en Brasil.

En 2019 se decidió desinvertir, a través de una transacción en efectivo, los activos de manufactura que comprendían las tres fábricas de rotomoldeo en California, Texas y Georgia en Estados Unidos para mantener foco en el desarrollo de la Plataforma de Comercio Electrónico.

(ii)Planta de materias primas (compuestos)

La planta de compuestos produce la materia prima (compuestos) utilizada en el proceso de rotomoldeo. Estas plantas procesan la materia prima mediante la mezcla de pellets de polietileno con color y aditivos para crear el compuesto utilizado en el proceso de rotomoldeo. Todo el compuesto producido en esta planta es para uso interno de la producción de la Compañía y no es comercializada a terceras partes. Al cierre de 2018, la Compañía tenía una planta de materias primas ubicada en México, la cual está a cargo de la distribución de compuesto a todas las plantas de rotomoldeo.

(iii)Planta de inyección

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

-*Inyección de termoplásticos:* Proceso consistente en la fundición y ablandamiento de un polímero, aplicando calor, para ser inyectado a presión específica, velocidad y temperatura en un molde. Una vez que las cavidades del molde son llenadas, el polímero se enfría hasta tomar una forma rígida con las dimensiones del molde.

-*Inyección soplo.* Proceso consistente en la fundición y ablandamiento de un polímero, aplicando calor, para ser inyectado en un barril de extrusora a través de boquillas en un molde. Se crea la forma externa del molde, el cual se encuentra sujetado de una varilla que forma la forma interna del polímero.

Algunos ejemplos de los componentes y accesorios producidos en la planta de inyección de la Compañía son tapas de tanques, sensores de nivel del agua, flotadores, filtros y purificadores. Todos los componentes y accesorios producidos en la planta de inyección de la Compañía son enviados a los almacenes de las plantas de rotomoldeo y centros de distribución, de donde se surten pedidos de clientes. Al cierre de 2018, la Compañía contaba con una planta de inyección localizada en México.

(iv)Planta de Extrusión

La Compañía produce todos los tubos hidráulicos y algunas de las soluciones de conducción del agua y sus accesorios en la planta de Extrusión a través del proceso de Extrusión. La Extrusión consiste en un proceso utilizado para manufacturar diversos objetos bajo la acción de la presión, un material termoplástico a través de un orificio con forma relativamente compleja (hilera). Actualmente, todos los accesorios producidos en la planta de Extrusión de la Compañía son enviados a los almacenes de las plantas de rotomoldeo y centros de distribución, de donde se surten pedidos de clientes. Al cierre de 2018, la Compañía contaba con una planta de Extrusión en México y dos en Argentina.

(v)Planta de calentadores

Los termotanques y calefones son calentadores de agua producidos en Argentina bajo todas las normas y procesos de aseguramiento de calidad en todos sus componentes, lo cual permite una mejora continua y un control completo sobre nuestros estándares, los procesos utilizados en su elaboración son principalmente metalmecánicos como son: rolado, soldadura, troquel y ensamblado de componentes.

Nuestras plantas cuentan con sistemas de gestión de la calidad diseñados de conformidad con la norma ISO 9001, estando certificadas las ubicadas en México, Guatemala y Perú. Adicionalmente, contamos con sistemas de gestión ambiental conforme a la ISO 14001 en nuestras plantas de Lerma, Estado de México, León y Guanajuato en México y la de Lima en Perú.

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

Planta	Ciudad	Estado	País	Tipo de producción	Superficie productiva (m^2)	Capacidad instalada anual (ton)	% de cap.	Propia/ arrend.	Cobertura	Años en oper.
Compuestos	Guadalupe	N.L.	México	Materia prima p/tanques	1,556	61,000	90.0	Propia	América	12
Rotopinsa Lerma	Lerma	Edo. Mex.	México	Inyección/ accesorios	6,461	96,000,000(2)	90.0	Propia	América	22
Rotopinsa León	León	Gto.	México	Extrusión/Tubería	13,330	108,000,000(2)	75.0	Propia	América	11
Anáhuac	México	D.F.	México	Rotomoldeo	2,322	10,900	51.0	Propia/ arrend. (1)	Local	40
Pacífico	Los Mochis	Sin.	México	Rotomoldeo	1,820	4,900	44.0	Propia	Local	21
Golfo	Veracruz	Ver.	México	Rotomoldeo	4,135	8,600	43.0	Propia	Local	23
Guadalajara	Guadalajara	Jal.	México	Rotomoldeo	4,275	6,200	49.0	Propia	Local	27
Sureste	Mérida	Yuc.	México	Rotomoldeo	2,400	5,900	36.0	Propia	Local	24
Tuxtla	Tuxtla Gtz.	Chia.	México	Rotomoldeo	1,021	4,700	23.0	Arrend.	Local	21
Monterrey	Guadalupe	N.L.	México	Rotomoldeo	2,400	4,500	52.0	Propia	Local	27
León	León	Gto.	México	Rotomoldeo	6,650	9,600	57.0	Propia	Local	25

Planta	Ciudad	Estado	País	Tipo de producción	Superficie productiva (m^2)	Capacidad instalada anual (ton)	% de cap.	Propia/ arrend.	Cobertura	Años en oper.
Maracanaú	Maracanaú	Ceará	Brasil	Rotomoldeo	39,000	5,184	0.0	Arrend.	Local	5
Extrema	Extrema	Minas Gerais	Brasil	Rotomoldeo	3,000	11,900	23.0	Propia	Local	6
Perú	Lima	Lima	Perú	Rotomoldeo	2,923	7,200	63.0	Arrend.	Local	20
Pilar	Pilar	Buenos Aires	Argentina	Rotomoldeo	2,062	4,500	58.0	Propia	Local	21
Guatemala	Villanueva	Guatemala	Guatemala	Rotomoldeo	1,245	3,700	42.0	Propia	Centroam.	22
Talsar	Buenos Aires (Olivos)	Buenos Aires	Argentina	Calentadores	3,600	500,000(2)	55.0	Propia	Local	38
IPS	Buenos Aires	Buenos Aires	Argentina	Extrusión (Tubería)	4756	9600	50.0	Arrend.	Local/Exp	71
IPS	Buenos Aires	Buenos Aires	Argentina	Extrusión (Tuberia)	12286	2184	55.0	Arrend.	Local/Exp	71

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

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

Adicionalmente, la Compañía considera que el estado de las Plantas es óptimo para los procesos productivos de las mismas, sin embargo, y como parte de la operación normal, se da mantenimiento preventivo cuando se considera necesario al equipo de las plantas. Si las condiciones de negocio permanecen constantes y fuera de cualquier situación extraordinaria la Compañía mantendrá la misma tendencia de inversión.

Centros de distribución

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía contaba con cuatro centros de distribución ubicados en Costa Rica, El Salvador, Honduras y Nicaragua. La Compañía arrienda todos los inmuebles ocupados por sus centros de distribución. La Compañía almacena sus inventarios y soluciones para el agua terminadas en estos centros de distribución. Al igual que sus plantas de rotomoldeo, los centros de distribución de la Compañía están estratégicamente ubicados a distancias razonables de los mercados en los que van a distribuirse, entregarse o instalarse, lo cual reduce los costos de distribución y transportación. La Compañía no realiza actividades de producción o fabricación en sus centros de distribución.

Seguros

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

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

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

En el transcurso del tiempo, la Compañía ha estado involucrada en procedimientos legales en los países en los que tiene presencia y que son incidentales en el curso ordinario de sus operaciones. Adicionalmente y también en el curso ordinario de sus negocios, la Compañía está sujeta a reclamaciones laborales. A la fecha del presente Reporte Anual, la Compañía no tiene conocimiento de algún juicio o procedimiento legal cuyo resultado pueda tener un efecto negativo significativo sobre la situación financiera, o los resultados de operación futuros de la Compañía[1]. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no tiene conocimiento de procedimientos legales que sean enfocados a motivos distintos al curso normal del negocio. La Compañía no se encuentra sujeta a ningún concurso mercantil.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no era parte, en México o el extranjero, de ningún proceso judicial, administrativo o arbitral relacionado con la propiedad intelectual fuera del curso ordinario o que pudiera tener un impacto significativo adverso en sus operaciones.

Compromisos y Contingencias

Fideicomiso AAA, compromisos, contingencias y eventos subsecuentes:

Fideicomiso AAA

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

Compromisos:

Agencias del gobierno de Brasil.

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

Número de Contrato	Estado	2019	2018

		Porcentajes ejecutado (%)	Porcentaje Ejecutado (%)
0.044.00/2013	Brasilia	99	99
0.214/2013	Minas Gerais	100	100
0.213.00/2013	Piauí	80	80
057/2014	Piauí	6	6

Contingencias:
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados adjuntos, no se tienen contingencias.

[1] Los juicios y contingencias pendientes se describen en la Nota: 31 de los Estados Financieros Dictaminados.

Acciones representativas del capital social:

Véase la sección "*427000 Administración – Administradores y accionistas – Acciones representativas del capital social.*"

Dividendos:

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

La Compañía cuenta con una política de pago de dividendos, la cual establece que el decreto de dividendos estará sujeto a aprobación del Consejo de Administración y de la asamblea general ordinaria de accionistas de la Compañía, y dependerá de diversos factores, incluyendo los resultados de operación, la situación financiera, las necesidades de efectivo, los proyectos futuros y las obligaciones fiscales de la Compañía, así como los términos y condiciones de los instrumentos que rijan su deuda y los demás factores que el Consejo de Administración y los accionistas estimen relevantes, todos los cuales podrían limitar su capacidad para pagar dividendos.

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

En 2016, la Compañía no distribuyó dividendos a los accionistas debido a que reinvirtió las utilidades retenidas en proyectos de crecimiento y en la optimización de sus procesos de producción. En 2017, la Compañía pagó a sus accionistas un reembolso en efectivo, mediante reducción de capital social por un total de $175.6 millones, a razón de $0.37 M.N. por acción. En 2018, la compañía pagó a sus accionistas un reembolso en efectivo mediante reducción de capital social, por un total de $174,3 millones.

En 2019, la compañía pagó a sus accionistas un reembolso de capital en efectivo por un monto de MXN $0.38 por cada acción en circulación mediante reducción de capital social, por un total de $173,7 millones.

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual MXN 2019-01-01 - 2019-12-31	Periodo Anual Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	Periodo Anual Previo Anterior MXN 2017-01-01 - 2017-12-31
Ingresos	8,086,465,634.0	7,776,892,711.0	6,660,468,967.0
Utilidad (pérdida) bruta	3,394,647,459.0	3,103,238,968.0	2,628,409,271.0
Utilidad (pérdida) de operación	1,067,305,407.0	925,574,983.0	729,628,673.0
Utilidad (pérdida) neta	52,119,244.0	373,887,612.0	533,032,360.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	0.12	0.79	1.095
Adquisición de propiedades y equipo	299,419,045.0	419,488,000.0	275,431,000.0
Depreciación y amortización operativa	339,320,421.0	339,771,755.0	242,093,000.0
Total de activos	11,430,287,000.0	11,850,449,129.0	10,786,148,000.0
Total de pasivos de largo plazo	2,798,604,000.0	3,470,278,954.0	2,225,062,000.0
Rotación de cuentas por cobrar	60.0	79.0	95.0
Rotación de cuentas por pagar	64.0	52.0	46.0
Rotación de inventarios	66.0	47.0	51.0
Total de Capital contable	6,411,056,898.0	6,763,820,205.0	7,294,511,000.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	0.38	0.37	0.37

Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2019 y como consecuencia de la pandemia del Coronavirus COVID-19 se ha producido una crisis económica y financiera global que podría tener ciertos impactos en la actividad futura de la Compañía.

La Administración de la Compañía monitorea permanentemente la evolución de las situaciones económicas, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar los eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que merecieran ser reconocidos en los Estados Financieros de períodos posteriores. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la Compañía ha comenzado diferentes iniciativas a nivel operativo y financiero para apoyar el combate a la propagación del COVID-19.

Dada la naturaleza de los productos y servicios de la Compañía, enfocados en proporcionar soluciones que mejoren la calidad y garanticen el acceso al agua, esperamos que nuestro modelo de negocio se muestre resiliente ante el entorno actual afectado por la pandemia. Los países de todo el mundo se centran en la higiene como la mejor manera de combatir la propagación del virus y Rotoplas está dispuesto a ayudar al respecto con productos innovadores y de vanguardia entorno al agua.

A nivel operativo, las plantas de manufactura y actividades de cada región o país están funcionando de forma regular, a excepción de Perú, que interrumpió sus operaciones el 16 de marzo, en cumplimiento del confinamiento nacional ordenado por el gobierno.

A nivel financiero, se cerraron posiciones de cobertura favorables (swap de tasa de interés relacionado con el Bono Sustentable AGUA 17-X que fue prepagado en febrero y un excedente en cobertura de tipo de cambio de pesos mexicanos a dólares estadounidense). Con el cierre de ambas posiciones, incrementó la posición de efectivo en $360 millones de pesos, proporcionando flexibilidad financiera ante este difícil entorno.

Esta información financiera consolidada seleccionada debe leerse en conjunto con los Estados Financieros de la Compañía.

La información contenida en las siguientes tablas se deriva de los Estados Financieros auditada incluidos en este Reporte. La información financiera auditada incluida en este Reporte se preparó de conformidad con las IFRS.

Información financiera trimestral seleccionada:

Información financiera trimestral no auditada

México

Las ventas netas ascienden a $1,232 millones. Durante el trimestre, los ingresos aumentaron 10.1% impulsados por un incremento tanto en productos como en servicios. Dentro de productos, que crecen 9.8%, las tres categorías presentan crecimiento; almacenamiento, conducción y mejoramiento. Al inicio del año se observó mayor dinamismo en el sector construcción y en programas enfocados a proveer saneamiento a zonas que no cuentan con drenaje. A pesar de la contingencia sanitaria en marzo, las ventas de dicho mes presentan un incremento superior al 9%.

Servicios crece 12.2% en servicios, debido a ventas récord en Bebbia, crecimiento en bebederos y estabilidad en las ventas de plantas de tratamiento de agua. Los puntos de purificación instalados de Bebbia incrementaron de 14,350 unidades al primer trimestre de 2019 para llegar a 27,580 a cierre de marzo. Al estar catalogada como actividad esencial, las plantas de manufactura y centros de distribución continuaron operando con las medidas de higiene necesarias.

El EBITDA ajustado del trimestre fue $315 millones, 7.9% mayor al mismo periodo del año anterior. Este incremento se debió a una disminución en los costos de materias primas, así como a una mejora en la productividad de las plantas de manufactura lograda a través de iniciativas de eficiencia declaradas dentro del programa Flow. El margen EBITDA ajustado alcanzó 25.6%.

Argentina

Las ventas netas en Argentina alcanzaron $271 millones, una reducción de 18.6%. La depreciación de la moneda impactó las ventas en pesos mexicanos ya que en moneda local crecen 24.1%. Sin embargo, dicho incremento es inferior al 48% de inflación, ya que la demanda de productos se vio afectada por las restricciones de movilidad para combatir la pandemia.

Sobresale el crecimiento en las ventas de exportación que incrementan 13% en pesos mexicanos y 45% en volumen, representando el 6% de las ventas del país. Los principales países a los que se exportó fueron Cuba, Perú, Uruguay y Ecuador. El desarrollo y la potencialización de la plataforma de exportación ha sido establecida como prioridad dentro de la estrategia para Argentina en el marco del programa Flow.

El margen de EBITDA ajustado fue de 1.5% en el trimestre, una reducción de 610 puntos base. Esta disminución se debe a la exposición de los costos a moneda extranjera y a costos y gastos fijos que afectaron el resultado por una disminución en el volumen de producción y de venta por la contingencia sanitaria.

Otros

Las ventas netas de otros países (Estados Unidos, Perú, Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Honduras, Nicaragua y Brasil) alcanzaron $479 millones, una disminución de 1.6% contra el primer trimestre de 2019.

En Estados Unidos el crecimiento de doble dígito en las ventas obedece al fortalecimiento del equipo comercial, la actualización de la plataforma tecnológica, mejores estrategias de mercadotecnia digital y a un incremento en la demanda por la contingencia sanitaria.

El distanciamiento social ha favorecido cambios en tendencias de consumo ya que la gente está requiriendo más soluciones de almacenamiento por la larga permanencia en sus hogares y ha migrado de compras físicas a en línea. Así, durante el trimestre incrementó el tráfico en los 3 sitios web originando a su vez un mayor número de llamadas atendidas en el call-center.

Asimismo, la continuidad en la operación de agricultores para garantizar el abasto de alimentos ha favorecido la demanda. Centroamérica continúa mostrando un crecimiento importante como resultado del fortalecimiento del equipo y de la estrategia comercial de acuerdo con cada región. Asimismo, acorde a la estrategia concentrada en el Cono Norte, las ventas en Honduras y Nicaragua presenta un sólido crecimiento. En Perú, al igual que los distribuidores y clientes, la Compañía tuvo que cerrar operaciones por decreto oficial a partir del 16 de marzo, ocasionando que las ventas del trimestre presentaran una disminución. Sin embargo, en enero y febrero
las ventas de biodigestores mostraron mejor dinamismo por la reactivación de gasto de gobierno.

Asimismo, las ventas en Brasil disminuyen por las restricciones de movilidad durante marzo, así como por la depreciación del real brasileño comparado con marzo 2019, afectando las ventas en pesos mexicanos. El margen de EBITDA ajustado ascendió a 5.6%, 50 puntos base por debajo del registrado en el 1er trimestre de 2019 como consecuencia del cierre de operaciones en Perú, la intermitencia en las actividades de Centroamérica y el impacto en los volúmenes de venta por el distanciamiento social y la movilidad restringida.

Resumen por Productos y Servicios – Ventas y EBITDA

Las transacciones con gobierno representaron el 6.7% de las ventas durante el trimestre, incrementando principalmente por programas que proveen sistemas de saneamiento a zonas sin drenaje y a contratos de bebederos escolares. Dicho porcentaje es menor al lineamiento interno de mantener esta exposición por debajo del 10% de los ingresos del Grupo.

Productos

Las ventas netas de productos, que incluyen las categorías de almacenamiento, conducción y mejoramiento, crecieron 1.5% en el primer trimestre 2020, para alcanzar $1,841 millones derivado de una estrategia de comercialización de productos adecuada a cada país. Destacando, México, Estados Unidos y Centroamérica que compensaron una menor demanda en Argentina, Perú y Brasil.

El margen EBITDA ajustado incrementó de 100 puntos base, para alcanzar 19.1%, por mejores precios, un beneficio en el costo de materias primas, así como la optimización de procesos de manufactura, que lograron contrarrestar el impacto en
volúmenes en ciertos países.

Servicios

Las ventas de servicios presentaron un crecimiento de 12.2% relacionado con un alza importante en las ventas y unidades de Bebbia, en bebederos escolares y a ventas estables en plantas de tratamiento de agua. El alcance de Bebbia se extiende a 118 municipios de México con 27,580 unidades instaladas.

El margen EBITDA ajustado trimestral fue (3.8%), afectado principalmente por un incremento en el gasto comercial que consistió en campañas de mercadotecnia, una estrategia digital más activa en redes sociales y el fortalecimiento del equipo de ventas de todos los negocios. Utilidad Bruta El margen bruto tuvo una expansión de 120 puntos base, pasando de 42.1% en el 1T19 a 43.3% en el primer trimestre de 2020, derivado de mejores costos de materia prima en general, así como una mayor eficiencia en plantas y manufactura resultante de iniciativas accionadas a partir del programa de transformación organizacional Flow.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación creció 1.8% en el trimestre, llegando a $261 millones, lo que representó un margen de 13.2%, manteniéndose estable frente al mismo trimestre del año anterior. Este incremento obedece al beneficio en materias primas y a una mejora en la eficiencia productiva que lograron contrapesar menor absorción de gastos por menores volúmenes de venta en algunos países, así como mayores gastos de mercadotecnia para impulsar la plataforma de servicios y algunos productos.

Resultado Integral de Financiamiento

El Resultado Integral de Financiamiento en el primer trimestre de 2020 fue un ingreso financiero de $392 millones, comparado con un gasto de Ps. 118 millones en el mismo periodo del año anterior. Este incremento derivó de un mayor ingreso financiero por ganancias en instrumentos financieros derivados y ganancias cambiarias por $372 y $115 millones, respectivamente, superando los gastos por intereses resultantes del bono sustentable por $90 millones y la pérdida por posición monetaria en Argentina por $16 millones.

Impuesto a la Utilidad

El impuesto a la utilidad para el primer trimestre ascendió a $188 millones vs $43 millones en el 1T19. El incremento se relaciona principalmente con el impuesto generado sobre la ganancia de instrumentos financieros derivados.

Utilidad Neta

La utilidad neta antes de operaciones discontinuadas alcanzó $465 millones, cifra 4.9 veces mayor a la registrada el mismo periodo del año anterior. Dicho incremento obedece esencialmente al beneficio en ingresos financieros por ganancias en instrumentos de cobertura. Sin dichas ganancias la utilidad neta ascendería aproximadamente a $193 millones, un incremento de 104.9% contra el primer trimestre de 2019.

Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:

La siguiente tabla contiene una conciliación entre la utilidad de operación y la EBITDA de la Compañía por tipo de producto en 2017, 2018 y 2019.

	Años que terminaron el 31 de diciembre de:		
	2019	2018	2017
	(Cifras en millones de pesos)		
Soluciones individuales (productos) del agua			
Ventas	7,462	6,992	5,899
Utilidad antes de impuestos	572	759	735
EBITDA Ajustado[1]	1,365	1,259	928
Soluciones integrales (servicios) del agua			
Ventas	624	785	762
Utilidad antes de impuestos	-61	-85	-6
EBITDA Ajustado[1]	48	43	76
Total			
Ventas	8,086	7,777	6,660
Utilidad antes de impuestos	511	674	729
EBITDA Ajustado[1]	1,413	1,303	1,004
Margen EBITDA (%)	*17.5%*	*16.8%*	*15.1%*

[1] EBITDA Ajustado significa para la Emisora: la utilidad de operación después de agregar: 1) depreciación, amortización y deterioro de activos no circulantes; 2) el resul-tado financiero, neto (incluye costos e ingresos por intereses, ganancias o pérdidas por tipo de cambio); 3) participación en la pérdida de asociadas, y 4) donativos. (Es importante recalcar que ésta es una medida de desempeño financiero no regulada por IFRS).

-Los donativos y gastos no recurrentes relacionados a adquisiciones ascendieron a $38 millones en 2018 y a $6 millones en 2019.

La Compañía define los segmentos de soluciones individuales (productos) e integrales (servicios) de la siguiente manera:

Segmento "Soluciones individuales (productos)":

Las Soluciones individuales (productos) 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 que incluyen servicios de valor agregado, como son la instalación, operación, mantenimiento y/o capacitación para satisfacer necesidades de mayor complejidad.

Ventas netas por mercado geográfico

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

	Años que terminaron el 31 de diciembre de:		
	2019	**2018**	**2017**
	(Cifras en millones de pesos, salvo los porcentajes)		
México			
Ventas	4,511	4,563	4,286
EBITDA	1,115	1,020	986
Margen EBITDA Ajustado (%)	*24.7%*	*22.3%*	*23.0%*
Argentina			
Ventas	1,694	1,391	897
EBITDA	191	166	61
Margen EBITDA Ajustado (%)	*11.3%*	*11.9%*	*6.8%*
Otros[1]			
Ventas	1,881	1,826	1,477
EBITDA	106	118	-42
Margen EBITDA Ajustado (%)	*5.7*	*6.5%*	*-2.9%*
Total			
Ventas[2]	8,086	7,777	6,660
EBITDA Ajustado[3]	1,413	1,303	1,005
Margen EBITDA (%)	*17.5%*	*16.8%*	*15.1%*

Para más información sobre el desempeño de la Compañía, véase la sección "*3) Información financiera – e) Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de la operación y situación financiera de la Emisora.*"

[1] Otros: Variación contra lo reportado en 2018 por operación discontinua por venta de activos fijos en Estados Unidos.
[2] Ventas : Variación contra lo reportado en 2018 por operación discontinua por venta de activos fijos en Estados Unidos.
[3] El EBITDA Ajustado incluye gastos no recurrentes (donativos y gastos relacionados a adquisiciones) por un monto de $38 millones en 2018 y $6 millones en 2019.

Informe de créditos relevantes:

Deuda

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

	Años que terminaron el 31 de diciembre de:		
	2019	**2018**	**2017**
	(Cifras en millones de pesos)		
Préstamos bancarios a largo plazo:			
Banorte	-	-	-
Santander (México)	-	-	-
BNDES	-	-	-
Certificados Bursátiles:	-	-	-
AGUA 17X	-	595	595
AGUA 17-2X	**2,329**	2,320	1,381
Total de deuda a largo plazo	**2,329**	**2,915**	**1,975**
Préstamos bancarios a corto plazo:			
HSBC	1	2	-
Banorte	-	-	-
Banamex	-	-	-
BNDES	-	-	0.3
Santander (México)	-	-	
Certificados Bursátiles:			
AGUA 17X	601	3	
AGUA 17-2X	5	4	
Total de deuda a corto plazo	**606**	**9**	0.3
Total de deuda	**2,935**	**2,924**	**1,976**

Al 31 de diciembre de 2019, el total de deuda de la Compañía ascendía a $2,935 millones, de los cuales $2,329 constituían deuda a largo plazo y $606 millones constituían deuda a corto plazo. De la emisión del bono sustentable, el 20.0% del total de deuda de la Compañía devenga intereses a tasa variable y el 80.0% a tasa fija; asimismo, al cierre del periodo, el 20.0% del total de la deuda contaba con instrumentos de cobertura de tasa.

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

Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre de 2019, los siguientes préstamos bancarios constituían los dos principales componentes de la deuda a largo plazo de la Compañía:

Crédito simple con Banorte

El 20 de diciembre de 2013, la Compañía celebró un contrato de apertura de crédito simple con Banorte, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, por $600 millones a una tasa de interés variable que será el resultado de sumar a la TIIE 1.50 puntos adicionales. El contrato tenía una vigencia de siete años, con fecha de vencimiento el 19 de diciembre de 2020, sin embargo, la Compañía liquidó el préstamo el 30 de junio del 2017.

Crédito simple con Santander (México)

El 2 de Julio de 2018, la Compañía celebró un contrato de apertura de crédito simple con Santander, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander, por $400 millones a una tasa de interés variable que será el resultado de sumar a la TIIE más .45 puntos adicionales. El contrato tenía una vigencia de 12 meses, con fecha de vencimiento el 1 de julio de 2019, sin embargo, la Compañía liquidó el préstamo el 10 de octubre de 2018.

Crédito simple con HSBC Bank Argentina

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 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) se determina tasa efectiva un 19%. Dicho contrato tiene una duración de dos años a partir de la fecha de su firma y devenga intereses de manera mensual.

Certificados Bursátiles

El 28 de junio de 2018, la Compañía emitió un bono sustentable a través de la Bolsa Mexicana de Valores, por un monto de $2,000 millones. La emisión se realizó en dos tramos, el primero con clave de pizarra Agua 17-x por $600 millones 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 millones a tasa fija anual de 8.65% con pago de intereses cada 182 días y vencimiento a 10 años. 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, y al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son $52,978 y $63,947, respectivamente.

En octubre de 2018, se llevó a cabo la exitosa reapertura de la segunda emisión del Bono Sustentable, con clave de pizarra AGUA 17-2X, por un monto total de $1,000 millones de pesos y una tasa fija MBONO27+ 129 puntos base y tienen un cupón de 8.65% anual con un pago de intereses cada 182 días y vencimiento en 2027.Los gastos de la emisión ascendieron a $16 millones.

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

Al cierre del año 2019, la Compañía se encontraba al corriente con todos los pagos de principal e intereses de los créditos antes descritos y con todas sus obligaciones bajo sus respectivos contratos. La Compañía y sus acreedores no tienen celebrado ningún contrato o convenio con respecto a la prelación de sus créditos y la Compañía no ha otorgado beneficios especiales a ninguno de dichos acreedores.

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

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

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

- *Incumplimiento o vencimiento anticipado de otras deudas.* Los créditos podrán declararse vencidos en forma anticipada en el supuesto de que la Compañía o cualquiera de sus subsidiarias garantes: (i) incumpla con cualquiera de sus obligaciones bajo otros instrumentos de deuda, o de que el incumplimiento con dichos instrumentos de deuda dé lugar al vencimiento anticipado de dicha deuda, cuando el monto involucrado en cualquiera de ambos casos sea igual o superior a $50 millones; o (ii) incumpla con una o varias sentencias condenatorias definitivas dictadas en su contra, que no hayan sido apeladas o suspendidas, por un monto total igual o superior a $50 millones.
- *Cambio de control.* Los créditos podrán declararse vencidos en forma anticipada en el supuesto de que el señor Carlos Rojas Mota Velasco o sus sucesores dejen de (i) ser propietario(s), directa o indirectamente, de más del 25% de las acciones representativas del capital social de la Compañía o de las subsidiarias avalistas y (ii) tener la capacidad de determinar, directa o indirectamente, el curso de la administración y las políticas de la Compañía o las subsidiarias garantes.

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

Estos Comentarios y Análisis deben leerse en conjunto con los Estados Financieros de la Compañía y el resto de la información contenida en los incisos previos de esta Sección 3 de Información Financiera.

Resultados de la operación:

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, comparado con el año que terminó el 31 de diciembre de 2018.

En el 2019 Rotoplas se enfocó replantear la forma en la que opera, haciendo especial énfasis en la diversificación y rentabilidad del portafolio actual de productos y servicios, logrando un crecimiento el 4% en ventas, alcanzando $8,086 millones.

Adicionalmente, destaca el crecimiento de El EBITDA Ajustado alcanzó, que $1,413 millones, 8.4% más comparado con 2018 y un incremento en el margen de 70 puntos base para llegar a 17.5%. Esta expansión se explica por un mejor manejo en precios y la contribución de IPS, que contrarrestó mayores costos de materias primas y mayores gastos operativos.

La inversión en infraestructura (CapEx) representó el 4% de las ventas, destacando especialmente la partida destinada a plantas de tratamiento y reciclaje de agua en México, así como los recursos para la actualización de la Plataforma de Comercio Electrónico en Estados Unidos.

La utilidad neta antes de operaciones discontinuadas alcanzó $260 millones, con una disminución de 34.2% comparado con 2018, debido a mayores gastos financieros como resultado del pago de intereses sobre la deuda, el impacto de la devaluación de la moneda en Argentina e impactos provenientes de instrumentos de cobertura de tipo de cambio.

Durante el año se reconoció como pérdida por operaciones discontinuadas un monto de $114 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.

La división de Otros Países, que incluye operaciones en Brasil, Belice, Chile, Costa Rica, El Salvador, Estados Unidos, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Perú, tuvo un crecimiento en ventas de 3.2% para llegar a $1,881 millones de pesos, gracias al crecimiento en Estados Unidos y Centroamérica.

Las ventas netas de **Soluciones individuales (productos),** que incluyen las categorías de almacenamiento, conducción y mejoramiento, crecieron 4.6% en comparación con 2018 para alcanzar $7,462 millones, impulsadas por productos de conducción y almacenamiento, el cual estuvo relacionado con el desempeño de IPS, así como con el incremento en ventas de calentadores y tinacos.

El Margen EBITDA de productos en el 2019 cerró en 18.3%, una expansión de 120 puntos base contra 2018.

Las ventas netas de **Soluciones Integrales (Servicios)** alcanzaron $624 millones, cifra menor al 2018 por un desface en tiempos de construcción y facturación de Plantas de Tratamiento y reciclaje de agua.

La plataforma de purificación de agua para beber continúa creciendo, llegando a 107 municipios cierre de 2019, en línea con el plan de expansión del Grupo de puntos de purificación residenciales y comerciales.

Las inversiones de capital realizadas durante el 2019 representaron el 4.1% de las ventas. Los recursos se destinaron principalmente a iniciativas de eficiencia energética, plantas de tratamiento y reciclaje de agua en México, así como a la Plataforma de Comercio Electrónico en Estados Unidos.

El apalancamiento al cierre de 2019 medido por Deuda Neta/EBITDA, cerró en 0.8x, ratio por debajo del límite interno de 2.0x .

A manera ilustrativa a continuación se presenta el desglose de costos de venta por naturaleza, gastos de operación por naturaleza e Ingresos y gastos financieros

Análisis de costos de venta por naturaleza:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Consumos de materia prima y consumibles	$3,210,929	$3,264,469
Costos de instalación	314,425	202,796
Mano de obra directa	260,247	295,777
Energía (luz)	86,749	83,916
Energía (gas)	95,486	86,623
Depreciación y amortización	170,514	236,257
Gastos indirectos de fabricación	553,468	503,815
Total	$ 4,691,818	$4,673,653

Análisis de gastos de operación por naturaleza:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Remuneración y beneficio a los empleados	$ 830,932	$ 823,418
Distribución y logística	450,450	424,834
Publicidad	182,459	194,005
Gastos de viaje	81,027	80,011
Servicios contratados	214,097	143,163
Comisiones	49,144	31,481
Arrendamientos	27,470	13,398
Reparación y mantenimiento	60,955	53,286
Depreciación y amortización	168,807	139,117
Combustible y lubricantes	10,533	22,620
PTU	26,513	10,899
Deterioro	158,260	-
Otros	66,695	241,432
Total de gastos	$2,327,342	$2,177,664

[1] La Compañía está sujeta al pago de la PTU, la cual se calcula aplicando los procedimientos estable-cidos por la LISR. En 2019 y 2018, la Compañía determinó PTU causada en México de $48,345 y $1,783, respectivamente y una PTU causada en Perú de $15,286 y $16,268, respectivamente.

La PTU causada se distribuyó atendiendo al tipo de empleado en 2019 en costo de ventas y gastos de operación por $37,118, $26,513 y (2018: $7,152, $10,899).

Ingresos y gastos financieros:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
Ingresos financieros	2019	2018
Ingresos por intereses	$ 55,707	$ 58,545
Ganancia en instrumentos financieros derivados	37,863	48,690
	$ 93,570	$ 107,235
Gastos financieros		
Gastos por intereses	($ 343,471)	($282,720)
Costo de instrumentos financieros derivados	(110,025)	(18,538)
Resultado por posición monetaria	(114,793)	(63,834)
Pérdida por fluctuación cambiaria	(82,769)	6,961
	(651,058)	(358,131)
	($557,488)	($250,896)

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, comparado con el año que terminó el 31 de diciembre de 2017.

En el 2018 Rotoplas se enfocó en hacer crecer la plataforma de agua para beber en México, en continuar con la integración de las adquisiciones recientes y en completar el portafolio de productos en diversas áreas geográficas además de buscar reducir los impactos negativos del entorno y mantener la rentabilidad. Con el este enfoque, las ventas netas incrementaron 18.0% respecto al año anterior, alcanzado $7,859 millones. En México, el crecimiento fue del 6.5% y en Argentina del 55.0%, considerando ya la integración de IPS. El resto de los países crecieron en conjunto 29.0%, destacando especialmente la contribución a este resultado de la Plataforma de Comercio Electrónico en Estados Unidos.

Durante el año las ventas en México crecieron 6.5%, impulsadas principalmente por mayores ventas de conducción en productos y bebederos en servicios. Al cierre del 2018 las ventas de México representaron el 58% de las ventas totales del Grupo.

El EBITDA Ajustado alcanzó $1,259 millones, 25.4% más comparado con 2017 y un incremento en el margen de 90 puntos base para llegar a 16.0%. Esta expansión se explica por un mejor manejo en precios y la contribución de IPS, que contrarrestó mayores costos de materias primas y mayores gastos operativos.

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.

El efecto acumulado por la aplicación de IAS 29 resultó por $73.6 millones, se reconoció en el rubro utilidades acumuladas al 1 de enero de 2018. La Compañía realizó la elección contable de reconocer el ajuste de las partidas en el efecto de conversión de entidades extranjeras que al 31 de diciembre de 2018 fue de $901.2 millones.

Finalmente, el reconocimiento de la inflación en los estados financieros tuvo un efecto negativo de $64 millones en la utilidad neta.

La división de Otros Países, que incluye operaciones en Brasil, Belice, Chile, Costa Rica, El Salvador, Estados Unidos, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Perú, tuvo un importante crecimiento en ventas de 29.0% para llegar a $1,906 millones de pesos, gracias al crecimiento en Estados Unidos y Centroamérica. Los resultados positivos en estos países compensaron las menores ventas en Brasil, las cuales están en línea con la estrategia de desinversión en este país.

Las ventas netas de **Soluciones individuales (productos),** que incluyen las categorías de almacenamiento, conducción y mejoramiento, crecieron 20.9% vs 2017 para alcanzar $7,133 millones, impulsadas por productos de conducción y almacenamiento, el cual estuvo relacionado con el desempeño de IPS, así como con el incremento en ventas de calentadores y tinacos.

El Margen EBITDA de productos en el 2018 cerró en 16.4%, una expansión de 70 puntos base vs 2017.

Las ventas netas de **Soluciones Integrales (Servicios)** alcanzaron $784 millones, cifra mayor a la del 2017 por mayores ventas de plantas de tratamiento y reciclaje de agua.

La plataforma de purificación de agua para beber continúa creciendo, llegando a 49 ciudades al cierre de 2018, en línea con el plan de expansión del Grupo de puntos de purificación residenciales y comerciales.

En el 2018 el Margen EBITDA fue de 12.1%, una expansión de 210 puntos base. Los gastos para la expansión de la plataforma de agua para beber, impactó negativamente el EBITDA en $32 millones.

La utilidad de operación de 2018 incrementó 16.0% comparado con el 2017 para alcanzar $846 millones, lo que representó un margen de 10.8%, comparado con 11.0% en 2017. La disminución de 20 puntos base obedece a gastos relacionados con la expansión de la plataforma del servicio de agua para beber.

La utilidad neta fue de $374 millones; cifra 29.9% menor a la del año anterior, impactada principalmente por un mayor pago de intereses relacionados al bono sustentable y a la pérdida por posición monetaria en Argentina registrada en el 4T18. Durante la segunda mitad del 2018 dicho país enfrentó una turbulencia económica que derivó en una fuerte depreciación de la moneda y un alto nivel de inflación. A pesar de que estos efectos impactaron el resultado consolidado, el Grupo considera que hay un gran mercado potencial y diversas sinergias a desarrollar en el mediano plazo

Las inversiones de capital realizadas durante el 2018 representaron el 5.5% de las ventas. Los recursos se destinaron principalmente a iniciativas de eficiencia energética, plantas de tratamiento y reciclaje de agua en México, así como a la Plataforma de Comercio Electrónico en Estados Unidos.

El apalancamiento al cierre de 2018 está dentro del lineamiento de endeudamiento que establece la Compañía de 2.0x Deuda Neta/EBITDA.

Después de que en 2017, Rotoplas fuera la primera Compañía en la región en emitir un bono sustentable, en octubre se realizó una reapertura por $1,000 millones adicionales, misma que tuvo una sobredemanda de 3.8 veces.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

Históricamente, la principal fuente de liquidez de la Compañía ha estado representada por los flujos de efectivo generados por sus operaciones. Sin embargo, en los últimos años, la Compañía ha contratado financiamientos a largo plazo para financiar sus planes de expansión y crecimiento, así como para financiar sus necesidades de capital de trabajo. El flujo de efectivo utilizado en inversiones de capital representa principalmente inversiones en propiedades, planta y equipo y en la construcción de plantas de tratamiento y reciclaje de agua. El flujo de efectivo generado por actividades de financiamiento deriva principalmente de préstamos bancarios y certificados bursátiles.

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

En 2017 se fortaleció la estructura financiera de largo plazo de la Compañía con la emisión del primer Bono Sustentable en Latinoamérica, por un monto total de $2,000 millones de pesos mexicanos. La colocación se realizó en dos emisiones, la primera por un plazo de 3 años con tasa variable y la segunda a 10 años con tasa fija, lo anterior bajo un programa de $3,000 millones de pesos mexicanos.

En marzo de 2017 adquirió una participación en 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.

En Julio de 2018, concluyó exitosamente la transacción mediante la cual la Compañía adquirió el 100% del capital social de IPS S.A.I.C. y F. en Argentina por un monto de $1,092 millones que después tomar en cuenta una condicionante por desempeño, ha quedado en $983 millones financiados en su totalidad con recursos propios de la Compañía.

En octubre de 2018 se realizó exitosamente la reapertura de la segunda emisión del Bono Sustentable por un monto total de $1,000 millones de pesos mexicanos.

A cierre de 2019, la compañía había utilizado el 80.5% de los recursos netos obtenidos con las emisiones del Bono sustentable. Del monto empleado, el 18.5% estuvo destinado a soluciones de agua potable, y el resto, 62.0% al tratamiento de agua y aguas residuales.

La Compañía planea utilizar los recursos remanentes para continuar con el financiamiento de inversiones de capital y capital de trabajo, que tienen el objetivo de expandir su negocio de soluciones individuales (productos) del agua en Estados Unidos y consolidar su negocio de soluciones integrales (servicios) del agua (principalmente bebederos de agua, plantas de tratamiento de aguas residuales, plataforma de agua para beber) en México, así como para financiar el crecimiento de la Compañía a través de otras posibles adquisiciones.

El 19 de julio de 2019 se concluyó exitosamente la transacción en efectivo que contempla la venta de los activos de manufactura en Estados Unidos de América, 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, 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,

Los ingresos provenientes de la venta ascendieron $$40 millones USD (su equivalente en $762,352). Dentro del valor de la contraprestación total transferida, existe una contraprestación contingente por un importe equivalente a $4 millones USD (su equivalente en $75,491), A partir del 19 de julio de 2019 dicha transacción se reporta en el periodo actual como operación discontinua.

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

	Años que terminaron el 31 de diciembre de:		
	2019	**2018**	**2017**
	(Cifras en millones de pesos)		
Índice de endeudamiento			
Total de préstamos	2,935	2,923	1,976
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	-1,848	-1,050	- 1,679
Insuficiencia (exceso) de efectivo sobre deuda	1,087	1,873	297

Total de capital contable	6,317	6,649	7,180
Total de capital - Neto	7,404	8,522	7,477
Deuda Neta / Capital Neto	14.7%	21.9%	3.9%

Para eventos que pudieran afectar la liquidez de la empresa véase la sección "*1) Información General – c) Factores de Riesgo – Riesgos relacionados con las operaciones de la Compañía*."

Para más información sobre la deuda véase la sección "*3) Información financiera – c) informe de créditos relevantes*."

La Compañía cuenta con una política de Tesorería Corporativa, responsable de establecer los lineamientos de operación que regulan las actividades de la Tesorería Operativa de cada una de las ubicaciones de todas las subsidiarias. El efectivo disponible de la Compañía se encuentra en pesos y reales brasileños.

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

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

	Años que terminaron el 31 de diciembre de:		
		2018	**2017***
	(Cifras en millones de pesos)		
Flujos de efectivo generados por (utilizados en) actividades de operación	1,012	864	770
Flujos de efectivo generados por (utilizados en) actividades de inversión	381	-1,520	-915
Flujos de efectivo generados por (utilizados en) actividades de financiamiento	-561	265	259
(Disminución) incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	**831**	**-392**	**115**

Inversiones de capital

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

Propiedades, planta y equipo - neto	Años que terminaron el 31 de diciembre de: 2019	2018	2017
	(Cifras en millones de pesos)		
México	1,960	1,892	1,737
Argentina	255	206	ND
Brasil	ND	ND	274
Otros[1]	246	555	508
Total	2,461	**2,653**	**2,519**

Las inversiones de capital realizadas durante el 2019 representaron el 4.1% de las ventas. Los recursos se destinaron principalmente a iniciativas de eficiencia energética, plantas de tratamiento y reciclaje de agua en México, a la actualización y aumento en eficiencia de la Plataforma de Comercio Electrónico en Estados Unidos así como a la categoría de almacenamiento.

Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones de capital fueron de $299 millones, que representa 4.1% de las ventas. Estos recursos fueron destinados principalmente a las necesidades de capital en Estados Unidos de Norteamérica, así como a proyectos de mejora de procesos y mantenimiento de maquinaria en el resto de las plantas de la Compañía.

Instrumentos Financieros Derivados

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

Al 31 de diciembre de 2019, el valor de mercado de las posiciones es:

Tipo de instrumento	Valor de mercado (mdp)
SWAP	-8.5

Información cuantitativa y cualitativa con respecto a los riesgos de mercado

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

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

Objetivos de la administración del riesgo financiero

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obligaciones contractuales y compromisos comerciales

Compromisos:

a. Agencias del gobierno de Brasil

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

Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados adjuntos, no se tienen contingencias.

Para mayor información ver Nota 31 - Fideicomiso AAA, compromisos, contingencias y eventos subsecuentes de los Estados Financieros.

Operaciones no reconocidas en el balance general y estado de resultados

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía no tenía concertada ninguna operación significativa que no esté reconocida en su balance general y estado de resultados.

[1] Otros: Variación contra lo reportado en 2018 por operación discontinua por venta de activos fijos en Estados Unidos.
[2] Otros: Variación contra lo reportado en 2018 por operación discontinua por venta de activos fijos en Estados Unidos.

Control Interno:

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

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

Cumplimiento regulatorio

La Compañía no paga ni tolera el pago de sobornos a cualquier persona. De acuerdo con el Código de Ética 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; (e) lineamientos claros para reportes u orientación de asuntos de corrupción, soborno o lavado de dinero, de hecho o potenciales, (f) la revisión periódica por parte de la Compañía de las políticas y procedimientos, y en su caso su modificación conforme a cambios en la industria o la legislación aplicable, y

(g) establecimiento de incentivos y sanciones correspondientes a violaciones por parte de los empleados, directivos y terceros.

La política anticorrupción y antisoborno de la Compañía se basa en los siguientes aspectos clave:
-Prevenir y 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 segur, 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.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

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.

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

Cuentas por cobrar con clientes del gobierno de Brasil

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

Participación en Advance Innovation Center, LLC (AIC)

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

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

Venta de activos fijos en Estados Unidos

La Compañía vendió sus activos en su subsidiaria de Estados Unidos y firmó un acuerdo de no competencia que limita a partir de esa fecha la comercialización de todos los productos con marca Rotoplas en Estados Unidos y Canadá por un periodo de 10 años, derivado de esto la Compañía ha considerado dicho evento como operación discontinua.

Superávit por revaluación

Las condiciones en los datos no observables son determinados bajo 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 revalua¬ción de dichos activos. (Véase Nota 15.1).

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 opción de la compra adicional para adquirir el 51% de acciones expiró el 2 de mayo de 2018.
.

Deterioro de activos intangibles de vida indefinida incluyendo crédito mercantil

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si los activos intangibles de vida indefinida inclu-yendo el crédito mercantil ha sufrido algún deterioro, de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 2.7 de los Estados Financieros Auditados. 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 la Compañía registro un deterioro por un importe de $41,592 derivado del crédito mercantil de Sanzfield al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía realizó pruebas de deterioro de los otros activos intangibles y no identificó deterioro sobre los mismos.

Para mayor información vea Nota 17 – Intangibles-

Impuestos a la utilidad

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

La Compañía reconoce un pasivo por aquellos asuntos observados en las auditorías fiscales si considera que es probable que se determine un impuesto adicional al originalmente causado. Cuando el resultado final de estos procesos es diferente al pasivo estimado, las diferencias se reconocen en el impuesto a la utilidad diferido y/o causado del ejercicio.

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

Como se menciona en la Nota 9 la Compañía mantuvo una relación comercial con el gobierno brasileño, sin embargo, esta quedo suspendida temporalmente generando pérdidas fiscales para la Compañía.

Como se menciona en la Nota 26 de los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2019, las pérdidas fiscales de Brasil no tienen vencimiento y la Compañía está utilizando criterios significativos en sus proyecciones para su recuperación, en estos se incluye un crecimiento del 6% a largo plazo, y que consideran no se tendrán condiciones adversas como las que dieron origen a estas pérdidas, lo que supone una recuperación futura de las pérdidas en un plazo no mayor a 19 años.

Conforme a la legislación local en Estados Unidos las pérdidas fiscales caducan en 20 años. MAC no cuenta con una estrategia fiscal agresiva ni con posiciones fiscales inciertas de conformidad a la legislación en Estados Unidos. Como se menciona en la Nota 30, durante 2019 la Compañía decidió vender los activos lo que generó una base gravable de impuestos con las cuales se amortizaron las pérdidas fiscales.

La Compañía seguirá evaluando la recuperabilidad de dichas pérdidas y la estimación correspondiente de manera subsecuente.

Si el resultado final de estos procesos difiriere en 5% de las estimaciones reconocidas, la Compañía de-bería incrementar o reducir el pasivo causado por impuesto a la utilidad en $7,658 y $10,115, reducir o aumentar el impuesto diferido activo por $1,776 y $8,399, por los ejercicios de 2019 y de 2018, respectivamente.

Supuesto de probabilidad en reconocimiento UVR

La Compañía utiliza un supuesto en el cual establece una probabilidad de que exista flujo de efectivo para el pago de las UVR conforme al contrato del plan, este supuesto impacta directamente en el cálculo del valor razonable de las UVR. Si al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no incluyera este supuesto el valor razonable se incrementaría en $14,008 y $14,984, respectivamente.

La Compañía utiliza diversas hipótesis y supuestos para la determinación del valor razonable del plan UVR, como la probabilidad de que exista flujo libre de efectivo para el pago conforme al contrato del plan y la probabilidad de alza o

baja del precio futuro de la UVR, estos supuestos impactan directamente el cálculo del valor razonable de las UVR. Si al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la probabilidad de existencia de flujo libre de efectivo incrementara en un 50% el valor razonable se incrementaría en $14,008 y $14,984, respectivamente.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal presente o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se requiera la salida de flujos de efectivo para pagar la obligación y el importe pueda ser estimado confiablemente. No se reconoce provisiones por pérdidas operativas futuras. 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 aunque la probabilidad de la salida de flujos de efectivo respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea muy pequeña. Las provisiones se reconocen al valor presente de los desembolsos que se espera sean requeridos para liquidar la obligación, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las condiciones actuales del mercado con respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento de la provisión debido al transcurso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

[427000-N] Administración

Auditores externos de la administración:

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

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre2019, 2018, 2017 fueron auditados por PricewaterhouseCoopers, S.C.

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

Los servicios prestados a la Compañía durante 2019 por los Auditores Externos, incluyendo los de auditoría, fueron servicios de asesoría para el seguimiento de una nueva estrategia de crecimiento 2018 – 2020.

El importe pagado por los servicios prestados fue de $9.9 millones y representa el total de las erogaciones efectuadas a la firma de auditores donde labora el auditor externo que emite la opinión acerca de los estados financieros consolidados de la Compañía.

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

La Compañía celebra y tiene previsto continuar celebrando operaciones con varias empresas pertenecientes o controladas directa o indirectamente por sus Accionistas Principales y otras personas relacionadas, incluyendo, de manera enunciativa pero no limitativa, las operaciones descritas a continuación. Para más información sobre las relaciones y operaciones de la Compañía con personas relacionadas, véanse las notas a los estados financieros auditados consolidados incluidos en este Reporte. (Nota 10 Partes Relacionadas, de los Estados Financieros)

En el pasado, la Compañía ha celebrado y tiene planeado continuar celebrando ciertas operaciones con sus consejeros, funcionarios, Accionistas Principales y otras personas o empresas relacionadas a los mismos, incluyendo, de manera enunciativa pero no limitativa, las operaciones descritas en esta misma sección. Los términos de estas operaciones son negociados por uno o varios empleados de la Compañía que no constituyen partes relacionadas, tomando en consideración los mismos modelos de contratos y parámetros de negocios aplicables a las operaciones celebradas con terceros no relacionados, y sólo se realizan si cumplen con el precio de mercado correspondiente para la operación. La Compañía considera que estas operaciones se celebran en condiciones similares a las que podría obtener de parte de terceros no relacionados, si existieran terceros capaces de proporcionar los mismos servicios.

Relaciones y operaciones con partes relacionadas

Del 1 de enero al 30 de abril de 2020, la compañía no ha realizado operaciones relevantes con partes relacionadas.

Durante los ejercicios que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 (Miles de Pesos), siguientes operaciones con partes relacionadas fueron efectuadas a su valor de mercado:

Ventas de bienes y prestación de servicios a asociadas	31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
Dalkasa, S. A. (asociada)	16,134	$17,709	$11,511
AIC Rotoplas S.P.A.	-	$95	$272
Advanced Innovation Center, LLC	-	-	$2,952
	$16,134	$17,804	$14,735

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

Cuentas por cobrar por venta de bienes, prestación de servicios a asociadas y préstamos	31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
Dalkasa, S. A. (asociada)	$5,982	$7,242	$1,690
AIC Rotoplas S.P.A.	-	$1,036	$300
Advanced Innovation Center, LLC	$944	$983	-
	$6,926	$9,261	$1,990

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, al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 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 31 de diciembre de 2018 no se han realizado reservas por estas cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Directivos relevantes (funcionarios clave)

a. Al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre de 2018 los préstamos otorgados a funcionarios claves presentan tasas de interés fijas y variables, como se indica en la tabla que se muestra a continuación:

Funcionario	1				2		3
Fecha de suscripción	29 de enero de 2013	28 de agosto de 2011	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	21 de enero de 2013
Tasa de interés	5.75%	UDI	5.75%	5.75%	5.75%	5.75%	5.75%
31 de diciembre de 2019							
Saldos iniciales	$18,357	$1,087	$9,434	$15,126	$7,273	$12,336	$4,811
Préstamos	-	-	-	-	3,800	-	-
Cobros	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	1,074	24	227	885	301	703	(4,811)
Total	$19,431	$1,111	$9,661	$16,011	$11,374	$13,039	$-

Funcionario	4	5	6	7	
Fecha de suscripción	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	Total
Tasa de interés	UDI	5.75%	5.75%	UDI		
31 de diciembre de 2019						
Saldos iniciales	$4,077	$40,235	$205	$503	$-	$113,444
Préstamos	-	6,115	-	-	6,000	15,915
Cobros	(4,110)	(2,005)	-	-	-	(6,115)
Intereses	33	2,724	-	5	145	1,310
Total	$-	$47,069	$205	$508	$6,145	$124,554

Funcionario	1				2		3
Fecha de suscripción	29 de enero de 2013	28 de agosto de 2011	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	21 de enero de 2013
Tasa de interés	5.75%	UDI	5.75%	5.75%	5.75%	5.75%	5.75%
31 de diciembre de 2017							
Saldos iniciales	$17,634	$1,036	$8,917	$14,591	$6,845	$11,913	$3,864
Préstamos	-	-	-	-	-	-	-
Cobros	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	723	51	517	535	428	423	947
Total	$18,357	$1,087	$9,434	$15,126	$7,273	$12,336	$4,811

Funcionario	4		5	6	7	
Fecha de suscripción	10 de febrero de 2013	1 de enero de 2013	15 de agosto de 2017	17 de marzo de 2017	28 de febrero de 2019	Total
Tasa de interés	UDI	5.75%	5.75%	UDI		
31 de diciembre de 2017						
Saldos iniciales	$3,887	$32,534	$205	$479	$-	$101,905
Préstamos	-	6,124	-	-	-	6,124
Cobros	-	-	-	-	-	-
Intereses	190	1,577	-	24	-	5,415
Total	$4,077	$40,235	$205	$503	$-	$113,444

El valor razonable de los préstamos a funcionarios claves al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue de $148,017 y $158,425, 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las tasas de interés efectivas de dichos préstamos estuvieron entre 4-8% en ambos años.

Las compensaciones a los directores y otros ejecutivos clave fueron, durante 2019 y 2018 de $155,611 $142,862 respectivamente. Estas compensaciones son determinadas por el Consejo de Administración con base en su desempeño y las tendencias del mercado.

Corporativo GBM

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

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

Carlos Rojas Mota Velasco quien es el principal accionista de la Compañía, presidente del Consejo de Administración, tiene una relación familiar con los principales accionistas de Corporativo GBM, consecuentemente Corporativo GBM y sus subsidiarias son consi-deradas partes relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no mantiene saldos por cobrar o por pagar a Corporativo GBM.

.

i. Durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 (Miles de Pesos), se celebraron las siguientes operaciones con Corporativo GBM:

	Año que terminó al 31 de diciembre de		
	2019	2018	2017
Comisiones pagadas	920	1,072	288
Intereses cobrados	29,854	41,935	62,658

Información adicional administradores y accionistas:

Consejo de Administración

De conformidad con los estatutos sociales de la Compañía, el consejo de administración de la Compañía estará integrado por un máximo de 21 miembros; actualmente, se integra por 15 consejeros. Los consejeros son nombrados por la asamblea general de accionistas para ocupar sus cargos un año, pueden ser reelectos y tienen que permanecer en sus cargos hasta ser debidamente sustituidos. Los estatutos sociales de la Compañía establecen la posibilidad de nombrar consejeros sustitutos en caso de que el consejero titular no pueda atender una sesión del consejo de administración, en el entendido de que únicamente los consejeros sustitutos independientes pueden reemplazar a los consejeros titulares independientes. Conforme a los estatutos sociales de la Compañía, los accionistas de la Compañía tendrán derecho a designar y revocar en asamblea general de accionistas a un consejero y su respectivo suplente por cada 10% que en lo individual o en conjunto tengan de las acciones con derecho a voto representativas del capital social de la Compañía. El consejo de administración de la Compañía se reúne cada 3 meses y, actualmente, el 53% de sus miembros son consejeros independientes, lo cual significa un 28% más por encima de lo que requiere la LMV, la cual establece que al menos el 25% de los integrantes deberán ser independientes. Los actuales miembros del consejo de administración fueron ratificados y/o nombrados en sus cargos en la asamblea general anual ordinaria de accionistas celebrada en fecha 26 de abril de 2019.

La siguiente tabla muestra el nombre, cargo, edad y antigüedad en el cargo de cada uno de los miembros actuales del consejo de administración de la Compañía a la fecha del presente Reporte:

Nombre	Cargo	Edad	Antigüedad en el cargo (años)	Nacionalidad
Carlos Rojas Mota Velasco	Presidente del Consejo	66	30	Mexicano
Gonzalo Uribe Lebrija	Consejero	47	5	Mexicano
Mario Antonio Romero Orozco	Consejero	47	17	Mexicano
Carlos Rojas Aboumrad	Consejero	36	7	Mexicano
Francisco José González Gurría	Consejero	66	18	Mexicano
Alfredo Elías Ayub	Consejero	68	5	Mexicano
Pablo Iturbe Fernandez……	Consejero	30	4	Mexicano
John G. Sylvia	Consejero independiente	60	16	Estadounidense
Francisco Amaury Olsen	Consejero independiente	69	6	Brasileño
José María González Lorda	Consejero independiente	73	15	Mexicano

Jaime Serra Puche	Consejero independiente	67	15	Mexicano
Alejandro Aboumrad Gabriel	Consejero independiente	76	5	Mexicano
Luis Fernando Reyes Pacheco	Consejero independiente	66	5	Brasileño
Marina Diaz Ibarra	Consejero independiente	39	1	Argentina
Alberto Esteban Arizu	Consejero independiente	52	1	Argentina
Jerónimo Marcos Gerard	Consejero independiente	50	1	Mexicano
Mauricio Romero Orozco	Secretario no Miembro	45	17	Mexicano

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

Carlos Rojas Mota Velasco es cofundador, Presidente Ejecutivo y presidente del Consejo de Administración de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V., y presidente del Consejo Directivo de la Fundación Mexicana para la Educación, la Tecnología y la Ciencia (FUNED, A.C.). Además, es miembro de los Consejos de Administración de Scribe, Nasoft, Universidad Centro y Grupo Lar. Es licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Anáhuac, Ciudad de México, México. El señor Carlos Rojas Mota Velasco es padre del Sr. Carlos Rojas Aboumrad.

Gonzalo Uribe Lebrija es Vicepresidente de Soluciones Individuales, se incorporó a la Compañía en 2001 y se desempeña en su puesto actual desde el 2011. Desde 2014, fue nombrado consejero de la Compañía. Cuenta con una Licenciatura en Ingeniería Industrial por la Universidad Anáhuac, Ciudad de México, México, y una Maestría en Administración de Empresas por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas. Antes de laborar con la Compañía, el señor Uribe fue Director de Operaciones de la compañía Comexma (textiles). El señor Uribe forma parte de la Compañía desde 2001 y fue nombrado Vicepresidente de Operaciones en el año 2011. El señor Uribe es esposo de la sobrina de Carlos Rojas Mota Velasco.

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

Carlos Rojas Aboumrad fue nombrado en 2019 como el nuevo Director General de la Compañía, con la finalidad de dar continuidad al desarrollo del negocio y como parte del programa de sucesión que se venía trabajando tiempo atrás. Se incorporó a la Compañía en el programa de Profesionistas en Desarrollo. Fue nombrado Vicepresidente de Nuevos Negocios y consejero en 2014. Carlos es Ingeniero Industrial por el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey y cuenta con una Maestría en Administración de Empresas por el Babson College. El Sr. Rojas Aboumrad es hijo del señor Carlos Rojas Mota Velasco.

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

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

Pablo Iturbe Fernández fue funcionario de la Compañía desde el año 2007 hasta su salida en 2015. Se incorporó a como Profesionista en Desarrollo liderando proyectos en las áreas de finanzas y mercadotecnia. Posteriormente, como colaborador de tiempo completo, participó en la implementación industrial del proyecto “Agua para siempre” en Brasil, Desarrollo y Estrategia Comercial del canal minorista en México y más recientemente liderando, entre otros, el lanzamiento de bebederos escolares como Gerente de Soluciones del Agua. Actualmente desarrolla proyectos de capital privado en los ramos de tecnologías de agua, inmobiliario y servicios de salud.

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

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

José María González Lorda ha sido Consejero Independiente de la Compañía desde 2003 y fue director general de Unilever Latinoamérica y Black and Decker. Actualmente el señor González labora en su propia consultoría.

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

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

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

Marina Diaz Ibarra actualmente es la Directora de Estrategia y miembro de la Junta de WOLOX, una nueva empresa de desarrollo de software e innovación digital en la que es responsable de la definición de la estrategia de expansión en la región de las Américas. Antes de unirse a WOLOX, Marina se desempeñó como Gerente General para Argentina, Chile y Perú en Mercado Libre. También formó parte de Under Armour Global como Directora Senior de Línea de Productos y de NIKE como Gerente de Comercialización de Confecciones de Mercados Emergentes.

Alberto Esteban Arizu actualmente es CEO en Bodega Luigi Bosca – Familia Arizu y es bisnieto del fundador de la bodega. Además, funge como presidente de Wines of Argentina, organización que nuclea a los exportadores de vino argentino. En los últimos 25 años, viajó a más de 50 países alrededor del mundo, desarrollando la estrategia internacional para la comercialización y el posicionamiento de los vinos de su familia y promoviendo la marca “vino argentino” en el mundo.

Jerónimo Marcos Gerard Rivero actualmente es presidente de Mexico Retail Properties (MRP), una compañía dedicada al desarrollo inmobiliario, adquisición y administración de propiedades comerciales en la República Mexicana. Además, pertenece a los consejos de Administración de MRP CKD, Retail Management Services, Asociación Mexicana de Capital Privado (AMEXCAP), Asociación Mexicana de Fondos Inmobiliarios y de Infraestructura (AMFII), Acciona, Grupo Ingeniería Arquitectura y Asociados (GIA), Telefónica México (Pegaso PCS), Infraestructura Institucional y Grupo Mexicano de Desarrollo.

Mauricio Romero Orozco ha sido Secretario No Miembro del Consejo de Administración de la Compañía desde el año 2003, mismo año en el que fundó el despacho Romero Solórzano. Mauricio es miembro del Consejo de Administración de AM Advisors, S.C. Asesor en Inversiones Independiente. Obtuvo una licenciatura en derecho por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM), Ciudad de México, México y tiene una Maestría en Leyes y Negocios por J.L. Kellogg Graduate School of Management and Northwestern School of Law, Illinois, Estados Unidos. El señor Romero es hermano de Mario Romero Orozco

Actualmente, la composición del Consejo de Administración, considerada por género de sus integrantes, es del 93.75% género masculino.

La Compañía cuenta con un Código de Ética y de Conducta que es aplicable a todo su personal, incluyendo directivos relevantes y consejeros. Véase la sección “3) Información financiera – e) Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de la operación y situación financiera de la Emisora – iii) Control interno – Cumplimiento regulatorio.”

Facultades del Consejo de Administración

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

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

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

Para que las sesiones del consejo de administración se consideren legalmente instaladas, deberán estar presentes la mayoría de sus miembros y sus resoluciones serán válidas cuando se tomen por el voto favorable de la mayoría de los consejeros presentes. El presidente del Consejo de Administración tiene voto de calidad en caso de empate.

Las sesiones del consejo de administración podrán ser convocadas por su presidente, por el 25% de sus miembros o por el presidente del Comité de Prácticas Societarias o del Comité de Auditoría. Además, la LMV dispone que el consejo de administración deberá aprobar cualquier operación que se aparte del curso ordinario de los negocios y cualquier operación entre los consejeros y cualquiera de sus accionistas, funcionarios o personas relacionadas con la misma. Para información adicional del consejo de administración, véase la sección “4) Administración – c) Administradores y accionistas – Consejo de Administración”.

La LMV impone deberes de diligencia y lealtad a los consejeros.

Conflictos de intereses

Cualquier miembro del consejo de administración y, en su caso, el secretario del consejo de administración debe abstenerse de estar presente durante la deliberación de cualquier asunto en el que tenga un conflicto de intereses con la Compañía, participar en dicha deliberación y votar con respecto a dicho asunto, sin que

ello implique que su asistencia no se tome en consideración para efectos de determinar si existe quórum para la sesión respectiva.

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

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

Comité de Auditoría
Las principales funciones del comité de auditoría consisten en:

Supervisar la labor de los Auditores Externos y analizar sus informes; analizar y supervisar la preparación de los estados financieros de la Compañía; presentar al consejo de administración un informe con respecto a los controles internos de la Compañía y la idoneidad de estos; supervisar las operaciones con personas relacionadas; solicitar información a los directivos relevantes de la Compañía cuando lo estime necesario, reportar al consejo de administración las irregularidades que detecte; recibir y analizar las propuestas y observaciones formuladas por los accionistas, consejeros, directivos relevantes o terceros, y adoptar las medidas necesarias al respecto; convocar asambleas de accionistas; vigilar las actividades del Vicepresidente de Administración y Finanzas, y presentar un informe anual de sus actividades al consejo de administración.

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

A la fecha del presente Reporte, el comité de auditoría de la Compañía está integrado por los siguientes tres consejeros independientes:

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

Comité de Prácticas Societarias

Los miembros que integran el comité de prácticas societarias son designados por el consejo de administración, con lo que se da cumplimiento a los preceptos aplicables de la LMV. La LMV exige que los comités de prácticas societarias de las emisoras públicas estén integrados por, cuando menos, tres

consejeros independientes, excepto cuando se trate de emisoras públicas en las que una misma persona o grupo empresarial sea titular del 50% o más de las acciones en circulación, en cuyo caso establece que la mayoría de los miembros deberán ser independientes.

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

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

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

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

Jerónimo Marcos Gerar Rivero	Presidente
Luis Fernando Reyes Pacheco	Secretrio
John G. Sylvia	Vocal

Comité de Compensaciones

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

Dentro de sus principales funciones se encuentran las siguientes:

Examinar la estructura organizacional de la Compañía y recomendar ajustes, exigidos por las directrices estratégicas de negocio y de administración; proponer políticas de cargos y salarios; proponer y dar seguimiento a los sistemas de evaluación de desempeño;
recomendar programas de capacitación y desarrollo; proponer, justificando la relación costo/beneficio, programas de participación en los resultados de la Compañía; establecer criterios y proponer acciones recurrentes para la evaluación del clima laboral; contribuir para el establecimiento y seguimiento de relaciones éticas entre todos los empleados, teniendo como directriz las creencias y los valores de la Compañía

A la fecha del presente Reporte, el comité de compensaciones de la Compañía está integrado por los siguientes dos consejeros independientes:

Luis Fernando Reyes Pacheco	Presidente
José María Tomás González Lorda	Secretario

Directivos relevantes

La siguiente tabla muestra los nombres, edad, cargos y fechas de ingreso de los directivos relevantes de la Compañía a la fecha del presente Reporte:

Nombre	Edad	Cargo	Años de servicio
Carlos Roberto Rojas Aboumrad		Director General	15
Carlos Rojas Mota Velasco	66	Presidente Ejecutivo y del Consejo de Administración	31
Mario Antonio Romero Orozco	47	Vicepresidente de Administración y Finanzas	23
Gonzalo Uribe Lebrija	47	Vicepresidente de Soluciones Individuales	18
José Luis Mantecón García	61	Vicepresidente de Capital Humano y Sustentabilidad	27
Fabiano Pinto Gonçalves	41	Vicepresidente Soluciones Individuales y Soluciones con Servicio Argentina y Brasil	16
Juan Pablo Fonseca Ruiz	44	Vicepresidente de Soluciones con Servicios	21
Mónica M. Velázquez Martín	44	Director de Capital Humano	9
Alfonso Alva Suárez.	39	Director de Cadena de Suministro	8
Érika María Domínguez Zermeño	41	Director de Mercadotecnia	6
Eduardo Santos Burgoa Márquez	45	Director UN Soluciones Individuales-EUA	24
Alfonzo Gustavo Vásquez Salazar	59	Director UN Soluciones Individuales-Perú	22
Alejandro Daniel Segovia Ramírez	35	Director UN Soluciones Individuales-Argentina	14
Juan Pablo Marcelo Feresini	44	Director Soluciones Individuales-Argentina	2
Ernesto Rodríguez Leal	39	Director de Investigación, Desarrollo e Innovación	2
Ignacio García de Quevedo Gómez Gallardo	38	Director de Planeación Financiera y Estratégica	2
Carlos Antonio de la Cruz Gutiérrez.	38	Director UN Soluciones Individuales-MX&CA	14
Juan Pablo Fonseca Ruiz.	44	Director Unidad de Negocio Soluciones con Servicios México y Centro América	12

Luis Humberto May Marquez	54	Director de Contraloría	12
Vinicius Ranucci Ramos	35	Director de la Unidad de Negocio Soluciones con Servicio US	12

Carlos Rojas Mota Velasco, véase la sección “4) Administración – c) Administradores y accionistas – Consejo de Administración”.

Mario Antonio Romero Orozco, véase la sección “4) Administración – c) Administradores y accionistas – Consejo de Administración”.

Gonzalo Uribe Lebrija, véase la sección “4) Administración – c) Administradores y accionistas – Consejo de Administración”.

Carlos Rojas Aboumrad, véase la sección “4) Administración – c) Administradores y accionistas – Consejo de Administración”.

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

Fabiano Pinto Gonçalves es actualmente Vicepresidente Soluciones Individuales y Soluciones con Servicio Argentina y Brasil. Cuenta con una Licenciatura en Ingeniería Civil por la Universidad Pontificia, una maestría en administración de empresas por el Babson College y un MBA en la Fundaçao Getulio Vargas en Brasil. El señor Pinto labora en la Compañía desde 2003.

Juan Pablo Fonseca Ruiz es Vicepresidente de Soluciones con Servicios con una licenciatura en Ingeniería Industrial del TEC de Monterrey, y realizó estudios de posgrado en el Programa OPM de Harvard Business School. Labora en Sytesa desde 2007.

Mónica M. Velázquez Martín es Director de Capital Humano, se incorporó a la Compañía en 2010. Cuenta con una licenciatura en Relaciones Industriales por la Universidad Católica Andrés Bello, en Caracas, Venezuela, así como una Especialización en Dirección de Recursos Humanos por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM), Ciudad de México, México y un MBA por la Universidad Carlos III de Madrid, en Madrid, España. Antes de laborar en la Compañía, colaboró con distintas empresas como Aon Risk México, Grupo Modelo SAB de C.V. y PepsiCo México S. de R.L. de C.V.

Alfonso Alva Suárez es actualmente Director de Cadena de Suministro. Anteriormente se desempeñó como Gerente de Manufactura de la Compañía, desde su ingreso en 2011. El Sr. Alva tiene una licenciatura en Ingeniería Industrial y de Sistemas en el TEC de Monterrey, campus Guadalajara, y una maestría en Administración Empresarial, también del TEC del Monterrey.

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

Alejandro Daniel Segovia Ramírez es actualmente Director Unidad de Negocio Soluciones Individuales Argentina. Es ingeniero Industrial de profesión con una maestría en administración de la Universidad Iberoamericana de León. Asimismo, cuenta con estudios de posgrado en Alta Dirección de Empresas del IPADE. Ha laborado en diversas áreas de la empresa, iniciando como Profesionista en Desarrollo, pasando posteriormente a formar parte de los equipos de logística, ventas, y marketing, y asumiendo finalmente el rol de Country Manager para Argentina en septiembre del 2017.

Pablo Marcelo Feresini, es actualmente el Director Soluciones Individuales Argentina. Cuenta con una Ingeniería Industrial y una maestría en negocios en la Universidad Torcuato DiTella. Antes de laborar en la Compañía colaboró con distintas empresas como Tempur-Sealy Argentina y Whirlpool.

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

Ernesto Rodríguez Leal es actualmente Director de Investigación, Desarrolo e Innovación. Ingeniero Mecánico Electricista por el Tecnológico de Monterrey, con maestrías en Mecatrónica y Administración de Tecnológica por parte de la Universidad Técnica de Hamburgo y cuenta con doctorado en Ingeniería Mecánica por el King's College London. Autor de más de 40 artículos científicos, un libro y cuatro patentes en las áreas de robótica y dispositivos médicos. Pertenece al Sistema Nacional de Investigadores de CONACYT. Ha tenido diversa experiencia en gestión de la Innovación y emprendimiento de base tecnológica.

Ignacio García de Quevedo Gómez Gallardo es actualmente Director de Planeación Financiera y Estratégica. Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Iberoamericana y cuenta con un MBA por la IE Business School. Ignacio laboró en Engenium Capital (anteriormente GE Capital) por más de 4 años, desempeñándose como VP de Structured Finance & Capital Markets, así como Gerente Comercial Senior. Así mismo laboró en Miami, Fl con Bulltick Capital Markets como VP de Banca de Inversión. Durante 5 años formó parte de Grupo Rotoplas en donde tuvo posiciones como Gerente del área de Planeación Financiera y Estratégica y Gerente Comercial.

Carlos Antonio de la Cruz Gutiérrez, Director Unidad de Negocio Soluciones Individuales México y Centroamérica, es Ingeniero Industrial por parte de la Universidad Panamericana, cuenta con 14 años de experiencia profesional, trabajando principalmente en el sector consumo, con una trayectoria ascendente en el área de Mercadotecnia y Ventas.

Luis Humberto Maya Márquez es actualmente el Director de Contraloría. Cuenta con una Licenciatura en Contaduría Pública por la Universidad Bancaria y Comercial. Antes de laborar en la Compañía colaboró con distintas empresas como Procter & Gamble y Danone.

Vinicius Ranucci Ramos, es actualmente el director de la Unidad de Negocio Soluciones con Servicio Estados Unidos. Cuenta con una Licenciatura en Administración de Empresas por la Universidad Federal do Paraná. Antes de laborar en la Compañía colaboró con distintas empresas como consultoría de negocios.

Actualmente, la composición por género de los directivos relevantes es del 89.5% hombres.

Remuneración de los consejeros y directivos relevantes:

Durante 2019, 2018 y 2017 los miembros del consejo de administración de la Compañía han percibido emolumentos, conjuntamente, por $8 millones, $7 millones, $6.5 millones respectivamente. Adicionalmente, cada miembro del Consejo tiene derecho a recibir tres monedas "Centenarios" como compensación de su asistencia a las reuniones del consejo de administración y los Comités de Auditoría, Prácticas Societarias y Compensaciones de la Sociedad, una moneda "Centenario" (o su equivalente en Pesos mediante cheque o transferencia electrónica de fondos), como compensación por cada sesión del Comité de la Sociedad, el cual se compró durante 2019 en un valor promedio de $34,008 M.N. La Compañía planea continuar pagando emolumentos a los miembros de su consejo de administración siguiendo la política que ha mantenido hasta la fecha. A esta fecha no existen planes de pensiones o de retiro para los consejeros de la Compañía.

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

2019	2018	2017
$155 millones	$77 millones	$52 millones

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

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

Plan de acciones

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

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

El plan de opción de compra de acciones se implementó a través del Fideicomiso Plan OCA y a la fecha cuenta con 7,211,920 acciones, de las cuales a la fecha de este Reporte se han otorgado opciones sobre 3,510,806 acciones a participantes en el plan. El calendario de liberación de dichas acciones opcionadas tiene una duración de 10 años a partir de junio de 2014.

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

Participante	Cargo	Acciones
Mario Antonio Romero Orozco	Vicepresidente de Administración y Finanzas	1,598,477
Gonzalo Uribe Lebrija	Vicepresidente de SI	2,113,546
Jose Luis Mantecon Garcia	Vicepresidente CH y Sustentabilidad	68,918
Fabiano Pinto Goncalves	VP SI y ScS Arg&Bra	46,546
		3,827,487

Plan de Unidades de Valor Referenciado (UVR)

El plan de unidades de valor referenciado consiste en un esquema de compensación variable que es otorgado a ciertos funcionarios y directivos relevantes de la Compañía, con base en los logros y resultados obtenidos durante el año. Esta compensación se constituye por unidades virtuales que se asignan a los participantes del plan, denominadas “unidades de valor referenciado” (UVR) cuyo valor se encuentra

referenciado al valor y derechos económicos de las acciones en circulación de la Compañía. Las UVR no representan dilución alguna a los accionistas de la Compañía con respecto al capital social, ni tienen derechos corporativos, representando únicamente el derecho de los participantes a recibir un bono con valor referenciado a las acciones.

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

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

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

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

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

Funcionario	Cargo	UVR	Liberadas	No liberadas
José Luis Mantecón García...	Vicepresidente de Capital Humano y Sustentabilidad	295,822	185,205	110,617
Mario Antonio Romero Orozco	Vicepresidente de Administración y Finanzas	586,404	390,486	195,918
Gonzalo Uribe Lebrija	Vicepresidente Soluciones Individuales	745,120	517,433	227,687
Armando Valdés Zamora	Gerente Sr de Auditoria Interna	130,149	118,001	12,148
Alfonso Vázquez Salazar	Director de Unidad de Negocio Soluciones Individuales (Perú)	352,982	244,888	108,094
Carlos Rojas Aboumrad	CEO	223,017	223,017	0
Fabiano Pinto Goncalves	VP SI y ScS Argentina y Brasil	528,270	453,311	74,959
Erika Dominguez Zermeño	Director Mercadotécnica	200,451	89,604	110,847
Luis Humberto Maya Márquez	Director de Contraloría	71,508	-	71,508
Monica Maria Velazquez Martin	Director de Capital Humano	79,565	-	79,565
Alfonso Alva Suarez	Director de Cadena de Suministro	90,528	-	90,528
Ernesto Rodriguez Leal	Director de Investigación, Desarrollo e Innovación	79,697	-	79,697
Alejandro Daniel Segovia Ramirez	Director UN SI Argentina	46,364	-	46,364
Ignacio Garcia de Quevedo Gomez Gallardo	Director de Planeación Financiera y Estratégica	68,561	-	68,561
Carlos Antonio de la Cruz Gutierrez	Director UN SI MX&CA	77,051	-	77,051
Pablo Marcelo Feresini	Director UN SI Argentina	74,429	-	74,429

Total.....	3,649,918	1,427,973

Fideicomiso Familiar

El 21 de febrero de 2014, Carlos Rojas Mota Velasco celebró con GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, como fiduciario, el contrato de fideicomiso revocable número F/000095, al cual transmitió la propiedad de acciones representativas del capital social de la Compañía; sin embargo, dichas acciones fueron retiradas para realizar diversas donaciones por el señor Carlos Rojas Mota Velasco en favor de sus hijos de nombres Georgina, Roberta y Carlos, todos de apellidos Rojas Aboumrad, el día 29 de agosto de 2018.

Fideicomiso de Planeación

El 30 de agosto de 2018, Carlos Rojas Mota Velasco, junto con sus hijos de nombres Georgina, Roberta y Carlos, todos de apellidos Rojas Aboumrad celebraron con Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, como fiduciario, el contrato de fideicomiso irrevocable número F/000230, al cual se aportaron las acciones donadas, así como las acciones que conservó Carlos Rojas Mota Velasco, a la fecha del presente Reporte, el Fideicomiso F/000230 tiene 157,772,984 acciones, las cuales representan el 32.44% del capital suscrito y pagado de la Compañía.

Este fideicomiso tiene como objetivo principal procurar orden, certeza en la toma de decisiones corporativas y continuidad en la estrategia de negocios de la Compañía, en caso de fallecimiento o incapacidad del señor Carlos Rojas Mota Velasco. Durante la vigencia del fideicomiso, y antes de que se presente el caso de fallecimiento o incapacidad del señor Carlos Rojas Mota Velasco, todas las decisiones corporativas, beneficios económicos y cualquier otro derivado de las acciones transmitidas al fideicomiso son exclusivamente del Comité Técnico que integran el señor Carlos Rojas Mota Velasco, Carlos Rojas Aboumrad, Roberta Rojas Aboumrad y Georgina Rojas Aboumrad, mismo que funcionará durante toda la vigencia del fideicomiso y hasta la entrega total del patrimonio fideicomitido.

El Fideicomiso F/000230 también contempla que a partir de la muerte o incapacidad del señor Carlos Rojas Mota Velasco, el comité técnico lo presidirá Carlos Rojas Aboumrad y a falta o por declaración de Estado de Interdicción de algún miembro propietario del Comité Técnico, lo remplazará el sustituto en el orden asignado en el fideicomiso.Cualquier decisión corporativa la tomará el Comité Técnico, y el Fideicomiso F/000230 deberá designar a las dos hijas del señor Carlos Rojas Mota Velasco como miembros del Consejo de Administración, así como a dos consejeros independientes como integrantes del Comité de Compensaciones.

Fideicomiso de Voto

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

mediante el cual todas las acciones fideicomitidas en el Fideicomiso de Voto se votarán en la forma en la que instruya el Fideicomiso Familiar.

Fideicomiso Plan OCA

Con fecha 18 de noviembre de 2014, la Compañía celebró en su carácter de fideicomitente un contrato de fideicomiso irrevocable de administración y custodia con GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, como fiduciario, identificado con el número F/000117, cuyo fin es dar cumplimiento al plan de opción de compra acciones de la Compañía. El Fideicomiso Plan Oca suscribió, pagó y/o adquirió un total de 7,831,474 acciones representativas del capital social de la Compañía para dar cumplimiento a los fines del plan de opción de compra de acciones, y a la fecha del presente Reporte: es propietario de 6,989,848 acciones, y ha otorgado opciones a ciertos directivos relevantes por 3,510,806 acciones. La última fecha de liberación de dichas opciones de acuerdo con el calendario sería a partir de junio del 2021.

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

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

Acciones representativas del capital social

Las acciones representativas del capital son ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de las cuales la cantidad de 15,104 son Clase I, representativas de la parte fija del capital social, y la cantidad de 315,342,275 acciones con Clase II, representativas de la parte variable del capital social de la Compañía.

Ninguna acción ha sido pagada en especie, y a la fecha del presente Reporte, no existe capital suscrito no pagado.

Para más información sobre las acciones representativas del capital social de la Compañía, véase la nota 25 de los estados financieros auditados.

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

Accionista	Número	%
Accionistas Principales	170,892,677	35.14%
GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa División Fiduciaria,	137,181,004	28.21%

como fiduciaria del Fideicomiso Número F/000116 de fecha 18 de noviembre de 2014 (Fideicomiso de Voto).		
GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa División Fiduciaria, como fiduciaria del Fideicomiso Número F/000117 de fecha 18 de noviembre de 2014 (Fideicomiso Plan OCA).	6,989,848	1.43%
Consejeros y directivos relevantes	5,101,972	1.04%
Fondo de recompra	52,604,616	10.81%
Público inversionista	113,464,817	23.3%
Total	486,234,934	100%

La información mostrada con anterioridad, se encuentra actualizada al 29 de abril de 2020.

A la fecha de este Reporte, los Accionistas Principales de la Compañía son Carlos Rojas Mota Velasco, Carlos Rojas Aboumrad, Roberta Rojas Aboumrad y Georgina Rojas Aboumrad como fideicomisarios del Fideicomiso F/000230, y su hijo Carlos Rojas Aboumrad como fideicomisario del Fideicomiso F/000232y como beneficiario del Fideicomiso de Voto. Los Accionistas Principales son propietarios, directa e indirectamente, del 51.63% de las acciones de la Compañía (incluyendo las acciones que constituyen el patrimonio fiduciario del Fideicomiso Plan Oca y respecto de las cuales el señor Carlos Roja Mota Velasco, en su carácter de presidente del consejo de administración de la Compañía, puede ejercer el voto correspondiente a las mismas mientras éstas no se distribuyan a los funcionarios y empleados, de conformidad con los términos de dicho Fideicomiso Plan Oca). Por lo tanto, el 64.84% del capital social de la Compañía está efectivamente controlado por los Accionistas Principales.

Durante los últimos 3 años, la Compañía no ha sufrido cambio significativo en los porcentajes de la tenencia accionaria.

Directivos relevantes

A la fecha del presente Reporte, los directivos relevantes son propietarios, en forma agregada, directa e indirectamente, de 17,943,900 acciones, lo que equivale al 3.69% del capital social de la Compañía, de las cuales: (i) 5,101,972 acciones tienen la propiedad directa, y (ii) 12,841,928 acciones fueron aportadas al Fideicomiso de Voto en distintas proporciones. Asimismo, únicamente los señores José Luis Mantecón García y Mario Antonio Romero Orozco son propietarios, directa e indirectamente, de más del 1% del capital social de la Compañía.

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

Control, influencia significativa y/o poder de mando

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

Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la Emisora:
Fideicomiso F/000230 y Fideicomiso F/000232

Accionistas que ejerzan influencia significativa:
Fideicomiso F/000230.

Accionistas que ejerzan control o poder de mando:
Fideicomiso F/000230 y Fideicomiso F/000232

Consejeros de la empresa [Sinopsis]

Independientes [Miembro]

Olsen Francisco Amaury			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-30			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año	Secretario del Comité de Auditoría	6	0
Información adicional			
Fue director general de la empresa brasileña Tigre durante más de 20 años (empresa dedicada al mercado de tubería). Tiene amplia experiencia de negocios en Brasil, ya que ha sido miembro del consejo de administración de varias empresas líderes en ese país			

González Lorda José María			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	NO	SI	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-30			
Periodo por el cual fueron	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)

electos			
Un año	Vocal del Comité de Auditoria y Secretario del Comité de Compensaciones	15	0

Información adicional

Fue director general de Unilever Latinoamérica y Black and Decker. Actualmente labora en su propia consultoría.

Serra Puche Jaime			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-30			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año	Presidente del Comité de Prácticas Societarias	15	0

Información adicional

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

Aboumrad Gabriel Alejandro			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-30			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año	Consejero Independiente	5	0

Información adicional

Fue director general y accionista de la empresa Porcelanite, y es miembro de diversos consejos de administración de algunas subsidiarias de Grupo Carso.

Reyes Pacheco Luis Fernando			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	SI	SI	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-30			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año	Presidente del Comité de Compensaciones y Desarrollo Organizacional y Secretario del Comité de Prácticas Societarias	5	0

Información adicional

Fue director general de Whirlpool México, actualmente es miembro del consejo directivo del Gables Club Association en Miami, Florida.

Sylvia John G.			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	SI	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-30			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año	Presidente del Comité de Auditoría y Vocal del Comité de Prácticas Societarias	16	0
Información adicional			
Es actualmente el director general de la compañía HuHonun Bio Energy, cofundador de Transformative Energy and Materials, Co., vicepresidente de finanzas de CalEnergy, Co y fue socio de TPG (Aqua International Partners).			

Diaz Ibarra Marina			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-04-26			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año	Consejero Independiente	1	0
Información adicional			
Es la Directora de Estrategia y miembro de la Junta de WOLOX, antes de unirse a WOLOX, Marina se desempeñó como Gerente General paraArgentina, Chile y Perú en Mercado Libre. También formó parte de Under Armour Global como Directora Senior de Línea de Productos y de NIKE como Gerente de Comercialización de Confecciones de Mercados Emergentes.			

Arizu Alberto Estéban			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-04-26			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año	Consejero Independiente	1	0
Información adicional			
Es CEO en Bodega Luigi Bosca – Familia Arizu, funge como presidente de Wines of Argentina.			

Gerard Rivero Jerónimo Marcos		
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre	Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]		
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO	SI	NO
Designación [Sinopsis]		

Fecha de designación			
2019-04-26			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año	Consejero Independiente	1	0
Información adicional			
Es presidente de Mexico Retail Properties (MRP), además, pertenece a los consejos de Administración de MRP CKD, Retail Management Services, Asociación Mexicana de Capital Privado (AMEXCAP), Asociación Mexicana de Fondos Inmobiliarios y de Infraestructura (AMFII), Acciona, Grupo Ingeniería Arquitectura y Asociados (GIA), Telefónica México (Pegaso PCS), Infraestructura Institucional y Grupo Mexicano de Desarrollo.			

Patrimoniales [Miembro]

Uribe Lebrija Gonzalo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-30			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año	Consejero	5	0.84
Información adicional			
Vicepresidente de Soluciones Individuales			

Rojas Aboumrad Carlos Roberto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-30			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año	Consejero	7	19.96
Información adicional			
Director General			

Rojas Mota Velasco Carlos			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-30			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año	Presidente del Consejo	30	11.12
Información adicional			
Es cofundador, Presidente Ejecutivo y presidente del Consejo de Administración de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V., y presidente del Consejo Directivo de la Fundación Mexicana para la Educación, la Tecnología y la			

Ciencia (FUNED, A.C.). Además, es miembro de los Consejos de Administración de Scribe, Nasoft, Universidad Centro y Grupo Lar.

Romero Orozco Mario			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-30			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año	Consejero	17	1.01
Información adicional			
Vicepresidente de Administración y Finanzas			

González Gurría Francisco José			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-30			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año	Consejero	18	0
Información adicional			
Es actualmente el director general de la Fundación Mexicana para la Educación, la Tecnología y la Ciencia, tiene más de 25 años de experiencia en varias ramas de la industria.			

Elias Ayub Alfredo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-30			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Un año	Consejero	5	0
Información adicional			
Fue el director general de la Comisión Federal de Electricidad (CFE).			

Iturbe Fernandez Pablo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-30			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)

Un año	Consejero	4	0
Información adicional			
Fue funcionario de la Compañía desde el año 2007 hasta su salida en 2015. Se incorporó como Profesionista en Desarrollo liderando proyectos en las áreas de finanzas y mercadotecnia. Posteriormente, como colaborador de tiempo completo, participó en la implementación industrial del proyecto "Agua para siempre" en Brasil, Desarrollo y Estrategia Comercial del canal minorista en México y más recientemente liderando, entre otros, el lanzamiento de bebederos escolares como Gerente de Soluciones del Agua.			

Porcentaje total de hombres como directivos relevantes:	0
Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes:	11
Porcentaje total de hombres como consejeros:	94
Porcentaje total de mujeres como consejeros:	6
Cuenta con programa o política de inclusión laboral:	No

Descripción de la política o programa de inclusión laboral

Si bien la Compañía no cuenta con una política oficialmente publicada respecto a inclusión laboral (en proceso de elaboración), las prácticas y procesos que lleva a cabo la Compañía se apegan en todo momento a su Código de Ética y Conducta, que contempla expresamente la no discriminación por causa alguna. Igualmente, la Compañía cuenta con los procesos y mecanismos para asegurar que cualquier colaborador que haya sufrido accidente o enfermedad que impacte sus posibilidades de atender sus labores, cuente con el apoyo y capacitación para reincorporarse a sus funciones, o bien para que pueda desarrollarse en alguna nueva actividad dentro de la estructura. En términos de reclutamiento, la Compañía procura la búsqueda de los mejores perfiles de manera interna o externa, sin que se limite la posibilidad de participar en los procesos por motivos de género, edad, religión, o cualquier otra.

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

Estatutos sociales y otros convenios:

A continuación, se presenta una descripción sobre el capital social y los estatutos sociales de la Compañía. La descripción resume ciertas disposiciones fundamentales de los estatutos sociales de la Compañía, los que fueron modificados y reformados en su totalidad el 24 de noviembre de 2014 con el fin de adoptar ciertas disposiciones aplicables a la Compañía de conformidad con la LMV que regula a las sociedades anónimas bursátiles. Esta descripción no pretende ser exhaustiva y se basa íntegramente en los estatutos sociales y en la legislación mexicana.

Constitución y estatutos sociales

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

Duración

Los estatutos sociales de la Compañía establecen una duración de 99 años.

Objeto social

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

Capital social y derechos de voto

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

En el futuro, la Compañía podría emitir capital social adicional. También se podrán emitir acciones con derechos de voto limitado o acciones sin derechos de voto. Esas acciones pueden representar hasta el 25% del capital social

listado en la BMV y podrán emitirse con la previa autorización de la CNBV. Las restricciones que pueden imponerse al derecho de voto de estas acciones incluyen, entre otras, limitar el voto de sus tenedores a asuntos relacionados con algún cambio de objeto de la Compañía, fusión, escisión, transformación, disolución o liquidación. A la fecha de este Reporte, no se han emitido ni estaban en circulación ninguna acción con derecho a voto limitado.

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

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

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

Asambleas de accionistas y quórum

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

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

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

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

asambleas extraordinarias de accionistas celebradas en virtud de segunda o ulterior convocatoria serán válidamente celebradas con al menos el 50% de las acciones representativas del capital social y sus resoluciones serán válidas cuando sean adoptadas por el voto favorable de las acciones que representen más del 50% de dicho capital social.

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

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

Derechos de los accionistas minoritarios

Los estatutos sociales de la Compañía establecen protecciones para los accionistas minoritarios. Los derechos de los accionistas minoritarios son los que deben otorgar las sociedades anónimas bursátiles de conformidad con la LMV.

Información a los accionistas

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

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

Facultades del Consejo de Administración

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

Facultades del Director General

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

Comité de Auditoría y Comité de Prácticas Societarias

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

-Responsabilidades del Comité de Auditoría: supervisar a los Auditores Externos, analizar los informes de auditoría elaborados por los contadores de la Compañía, informar al consejo de administración sobre los controles internos existentes, supervisar las operaciones de partes relacionadas, solicitar a los funcionarios la elaboración de informes cuando sea necesario, informar al consejo de administración cualquier irregularidad, supervisar las actividades de los funcionarios y presentar un informe anual al consejo de administración.

-Responsabilidades del Comité de Prácticas Societarias: dar opiniones al consejo de administración con respecto a las prácticas y operaciones administrativas, solicitar y obtener opiniones de terceros expertos independientes, convocar a asamblea de accionistas, brindar asistencia al consejo de administración en la elaboración de los informes anuales, y presentar un informe anual de actividades al consejo de administración.

Dividendos

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

Registro y Transmisión

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

Recompras de acciones

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

De conformidad con la LMV, la recompra de las acciones de la Compañía únicamente podrá llevarse a cabo si se cumplen, entre otros requisitos, las siguientes reglas: (i) que se realice a través de la BMV (salvo por ofertas públicas y subastas autorizadas) a precios de mercado, (ii) que la compra se realice con cargo al capital contable o capital social de la Compañía, siempre y cuando la misma se encuentre al corriente con sus obligaciones de los instrumentos de deuda emitidos inscritos en el RNV, (iii) que no se exceda el monto máximo de recursos establecido para ese fin por la asamblea general ordinaria de accionistas para cada ejercicio social, ni el saldo total de las utilidades netas de la Compañía, incluyendo las utilidades retenidas de ejercicios anteriores y (iv) que la adquisición de acciones no exceda los porcentajes referidos en el artículo 54 de la LMV, y no se incumplan los requisitos de mantenimiento del listado de la bolsa de valores en que coticen dichos valores.

De conformidad con lo anterior, la Asamblea de Accionistas de la Compañía aprobó el 28 de abril de 2017, el fondo de recompra de acciones, por un monto máximo equivalente al saldo total en pesos de las utilidades netas, incluyendo las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2016.

Adquisición de acciones por las subsidiarias de la Compañía

Las subsidiarias de la Compañía no podrán adquirir directa o indirectamente acciones representativas del capital de la Compañía, salvo que: (i) dicha adquisición se realice a través de sociedades de inversión o ii) fideicomisos constituidos específicamente para cumplir con opciones o planes de venta de acciones que se constituyan o que puedan otorgarse o diseñarse a favor de empleados o funcionarios de la propia Compañía o de sus Subsidiarias, (iii) en el caso de que las sociedades en las que la Compañía participe como accionista mayoritario adquieran acciones de la Compañía, para cumplir con opciones o planes de venta de acciones que se constituyan o que puedan otorgarse o diseñarse a favor de empleados o funcionarios de dichas sociedades o de la propia Compañía.

Amortización de acciones

Sujeto a la aprobación de la asamblea extraordinaria de accionistas de la Compañía, las acciones representativas del capital social de la misma podrán amortizarse mediante: (i) una reducción del capital social o (ii) la amortización con utilidades retenidas. Tratándose de una reducción de capital social de la Compañía, la misma se efectuará en forma proporcional entre todos los accionistas. Para el caso de la amortización con utilidades retenidas, la misma se efectuará mediante una oferta pública de adquisición a través de la BMV, al precio de mercado de dichas acciones, en los

términos de la ley y las condiciones aprobadas por la asamblea extraordinaria de accionistas o, en su caso, el consejo de administración de la Compañía si dicha facultad es delegada por los accionistas.

Disolución y liquidación

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

Derecho de suscripción preferente

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

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

Es posible que los accionistas extranjeros no puedan ejercer los derechos de suscripción preferente en caso de futuros aumentos de capital, salvo que se cumplan ciertas condiciones. La Compañía no está obligada a adoptar ninguna medida para permitir dicho ejercicio.

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

En el supuesto de que la Compañía decida cancelar la inscripción de sus acciones en el RNV o que la misma sea cancelada por la CNBV, la Compañía estará obligada a llevar a cabo una oferta pública de compra con respecto a la totalidad de las acciones que se encuentren en circulación, antes de proceder con dicha cancelación. Dicha oferta únicamente será extensiva a aquellas personas que no pertenezcan al grupo de accionistas que ejerce el control de la Compañía. Los accionistas que tienen el "control", según se define en la LMV, son aquellos que tienen la capacidad de: (i) imponer, directa o indirectamente, decisiones en las asambleas generales de accionistas, de socios u órganos equivalentes, o de nombrar o destituir a la mayoría de los consejeros, administradores o sus equivalentes; (ii) mantener la titularidad de derechos que permitan, directa o indirectamente, ejercer el voto respecto de más del 50% del capital social de una persona moral; o (iii) dirigir, directa o indirectamente, la administración, la estrategia o las principales políticas de una persona moral, ya sea a través de la propiedad de valores, por contrato o de cualquier otra forma.

Los estatutos sociales de la Compañía establecen que si al concluir la oferta pública de compra aún existen 52,594,616 en manos del público inversionista, la misma estará obligada a constituir un fideicomiso con una duración de por lo menos seis meses y a aportar a dicho fideicomiso recursos por un monto suficiente para adquirir, al mismo precio ofrecido en la oferta pública de compra, la totalidad de las acciones que se encuentren en manos del público inversionista y que no se hayan vendido como resultado de la oferta.

La oferta pública de adquisición deberá realizarse, cuando menos, al precio que resulte mayor entre el valor de cotización y el valor contable de las acciones o títulos de crédito o cualquiera otros documentos que representen dichas acciones, de acuerdo, en este segundo caso, al último Reporte trimestral presentado a la CNBV y a la BMV antes del inicio de la oferta, ajustado cuando dicho valor se haya modificado de conformidad con criterios aplicables a la determinación de información relevante, en cuyo supuesto, deberá considerarse la información financiera más reciente con que cuente la Compañía y presentarse una certificación de un directivo facultado de la Compañía respecto de la determinación del valor contable.

El valor de cotización en bolsa será el precio promedio ponderado por volumen de las operaciones que se hayan efectuado durante los últimos 30 (treinta) días previos al inicio de la oferta, en que se hubieran negociado las acciones o títulos de crédito que representen dichas acciones, durante un periodo que no podrá ser superior a 6 (seis) meses. En caso de que el número de días en que se hayan negociado las acciones o títulos de crédito mencionados, durante el periodo señalado, sea inferior a 30 (treinta), se tomarán los días que efectivamente se hubieren negociado. Cuando no hubiere negociaciones en dicho periodo, se tomará el valor contable

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

Restricciones a ciertas transmisiones

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

Para los efectos anteriores, se deberá presentar solicitud de autorización por escrito dirigida al presidente y al secretario del Consejo de Administración de la Compañía. Dicha solicitud deberá contener al menos la información siguiente: (i) el número y clase de las acciones emitidas por la Compañía que sean propiedad de la persona o grupo de personas que pretenden realizar la adquisición; (ii) el número y clase de las acciones o derechos sobre las mismas, materia de la adquisición; (iii) la identidad y nacionalidad de cada uno de los potenciales adquirentes; y (iv) manifestación sobre si existe la intención de adquirir una influencia significativa (según dicho término se define en la LMV) o el control (según dicho término se define en los estatutos sociales) de la Compañía. El consejo de administración deberá emitir su resolución en un plazo no mayor a tres meses contados a partir de la fecha en que se le someta la solicitud correspondiente o de la fecha en que reciba la totalidad de la información adicional que hubiere requerido, según sea el caso.

Oferta pública de compra

La persona o grupo de personas interesadas en adquirir una participación accionaria igual o superior al diez por ciento (10%) de las acciones emitidas por la Sociedad con derecho a voto deberán presentar su solicitud de autorización

por escrito dirigida al presidente del Consejo de Administración de la Sociedad. Dicha solicitud deberá contener al menos la información siguiente: (i) el número y clase de las acciones emitidas por la Sociedad que sean propiedad de la persona o grupo de personas que pretenden realizar la adquisición; (ii) el número y clase de las acciones o derechos sobre las mismas, materia de la adquisición; (iii) la identidad y nacionalidad de cada uno de los potenciales adquirentes; y (iv) manifestación sobre si existe la intención de adquirir una Influencia Significativa o el Control de la Sociedad, según dichos términos se definen en la LMV. Lo anterior en el entendido que el Consejo de Administración podrá solicitar la información adicional que considere necesaria o conveniente para tomar una resolución.

El Consejo deberá de emitir su resolución en un plazo no mayor a tres (3) meses contados a partir de la fecha en que se le someta la solicitud correspondiente o de la fecha en que reciba la totalidad de la información adicional que hubiere requerido, según sea el caso y, en todo caso, deberá de considerar: (i) los criterios que sean en el mejor interés de la Sociedad, sus operaciones y la estrategia a largo plazo de las actividades de la Sociedad y sus Subsidiarias; (ii) que no se excluya a uno o más accionistas de la Sociedad, distintos de la persona que pretenda obtener el control, de los beneficios económicos que, en su caso, resulten de la aplicación del presente Artículo; y (iii) que no se restrinja en forma absoluta la toma de Control de la Sociedad.

Otras disposiciones

Capital variable

La Compañía podrá emitir acciones representativas tanto de su capital fijo como de su capital variable. A diferencia de la emisión de acciones representativas de la parte fija, la emisión de acciones representativas de la parte variable no requiere la reforma de los estatutos sociales, pero debe ser aprobada por mayoría de votos de los accionistas.

Pérdida de acciones

Los estatutos de la Compañía establecen que los accionistas extranjeros se considerarán como mexicanos respecto de las acciones de las que sean propietarios, así como de los derechos, las concesiones, las participaciones o los intereses de que la Compañía sea titular, y de los derechos y las obligaciones que se deriven de los contratos en los que la Compañía sea parte con el gobierno mexicano. Se considerará que los accionistas extranjeros han convenido en no invocar la protección de sus gobiernos bajo la pena, en caso contrario, de perder sus acciones en beneficio de la nación. La ley exige que esta disposición se incluya en los estatutos sociales de todas las sociedades mexicanas que permitan la participación de inversionistas extranjeros en su capital social, salvo que dichos estatutos sociales o la ley aplicable prohíban la participación de inversionistas extranjeros en el capital social.

Conflicto de intereses

Cualquier accionista de la Compañía que en una determinada operación tenga un interés contrario al de la Compañía, deberá abstenerse de participar en las deliberaciones sobre dicha operación y votar con respecto a la misma. La violación de esta disposición puede dar lugar a responsabilidad por los daños que se causen a la Compañía si la resolución respectiva no se hubiese aprobado sin el voto de dicho accionista.

Derecho de separación

En cumplimiento a lo dispuesto en la LGSM, en los casos en que los accionistas de la Compañía aprueben el cambio de objeto, nacionalidad o transformación, cualquier accionista con derecho a voto que haya votado en contra de dicho cambio, podrá retirar sus acciones al valor en libros reportado en los estados financieros más recientes aprobados

por la asamblea, siempre y cuando ejerza dicho derecho dentro de los 15 días siguientes a la asamblea que aprobó dicho cambio.

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

Véase la sección "*4) Administración – c) Administradores y accionistas – Acciones representativas del capital social*".

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

El 10 de diciembre de 2014 se llevó a cabo la Oferta Global de acciones de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. bajo la clave de pizarra "AGUA". Se recaudaron $4,182 millones mediante la colocación de 144.2 millones de acciones que representaron el 29.7% de la empresa a un precio de $29 pesos por título. Al 31 de diciembre de 2014 el cierre del precio por acción de AGUA en la BMV fue de $30.14, lo que representó un incremento del 3.9% sobre su precio de salida.

Al 31 de diciembre de 2017, el cierre del precio por acción de AGUA en la BMV fue de $30.21, lo que representó un incremento del 3.6% respecto al precio que cerró en 2016.

Al 31 de diciembre de 2018, el cierre del precio por acción de AGUA en la BMV fue de $22.09, lo que representó una disminución del 26.88% respecto al precio que cerró en 2017.

Al 31 de diciembre de 2019, el cierre del precio por acción de AGUA en la BMV fue de $16.06, lo que representó una disminución del 27.30% respecto al precio que cerró en 2018.

La siguiente tabla ilustra el comportamiento de la acción AGUA que cotizan en la BMV por los últimos 3 ejercicios, así como en cada trimestre por los 2 últimos ejercicios y mensualmente por los últimos 6 meses anteriores a la presentación del Reporte Anual:

	Máximo	Mínimo	Volumen Total (en miles de acciones)	Volumen Promedio
Periodo				
1T17	26.47	21.27	20,224	321
2T17	28.21	22.14	17,631	284
3T17	29.74	27.10	24,025	370
2018				
1T18	30.48	26.33	24,510	409
2T18	28.39	22.46	23,798	372
3T18	25.83	23.00	32,619	379
4T18	23.00	19.42	45,411	732
2019				
1T19	22.21	18.30	15,677	253
2T19	20.94	12.95	13,177	211
3T19	15.85	12.00	30,811	467
4T19	18.50	13.02	46,106	756
Mes				
Oct. 2019	18.01	13.02	5,919	257
Nov. 2019	18.50	16.72	7,609	380
Dic. 2019	18.45	15.42	32,578	1,629
Ene. 2020	17.49	15.55	20,456	974
Feb. 2020	17.97	13.20	29,018	725
Mar. 2020	17.97	13.20	11,0534	526

Fuente: SiBolsa

Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior

UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V., UBS Grupo Financiero (UBS)

Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

ISIN: MX01AG050009
BMV: AGUA*

Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes

El 12 de octubre de 2017, la Compañía suscribió un contrato con UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V., UBS Grupo Financiero (UBS), para que éste actúe como formador de mercado de la Emisora a partir de esa fecha y con una vigencia de 12 meses, al término de esta fecha se renovó por un periodo de 12 meses adicionales con vencimiento en octubre 2019. Posterior a dicho vencimiento se renovó el contrato de formador de mercado con UBS Casa de Bolsa S.A. de C.V., UBS Grupo Financiero por una vigencia de 12 meses adicionales.

UBS, en su carácter de formador de mercado, seguirá operando las acciones AGUA* que se encuentran listadas en la Bolsa Mexicana de Valores, con el fin de promover la liquidez de las acciones de AGUA, así como para establecer precios de referencia y contribuir a la estabilidad y continuidad de precios de la acción.

Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes

El formador de mercado es responsable, durante la vigencia del contrato, de mantener una presencia operativa continua sobre los valores de cada sesión de remate del mercado de capitales, administrado por la Bolsa.

Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

Con conocimiento y apego a las normas del Manual de Reglas Operativas para el Sistema Electrónico de Negociación, y el Reglamento Interior de la Bolsa, el Formador de Mercado realizó las siguientes operaciones para la Compañía:

Miles de acciones ISIN: MX01AG050009	2019	
	Compra	Venta
Volumen Total Operado	26,003,390 acciones	
Volumen Operado FM	13,001,695 acciones	13,001,695 acciones
Porcentaje operado por el FM	24.6%	

El volumen total operado de AGUA durante 2019 fue de 105,920,027 acciones; UBS como Formador de Mercado compró 13,001,695 acciones, y vendió 13,001,695 acciones, lo que representa el 24.6% del volumen total operado.

Al 31 de diciembre de 2019, el cierre del precio por acción de AGUA en la BMV fue de $16.06, lo que representó una disminución del 27.30% respecto al precio que cerró en 2018.

PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.
Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omita o falseada en este reporte anual o que en el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Carlos Roberto Rojas Aboumrad,
Director General

Mario Antonio Romero Orozco,
Vicepresidente de Administración y Finanzas

Álvaro Gómez Godoy,
Titular del Área Jurídica

[432000-N] Anexos

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:

Denominación social y nombre comercial o, en su caso, nombre de la persona física, así como una descripción del negocio en el que participe

NA

Cualquier otra información que se considere relevante para evaluar el riesgo de crédito de que se trate del aval o garante

NA

Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.
Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omita o falseada en este reporte anual o que en el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Carlos Roberto Rojas Aboumrad,
Director General

Mario Antonio Romero Orozco,
Vicepresidente de Administración y Finanzas

Álvaro Gómez Godoy,
Titular del Área Jurídica

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios

Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2019 y de 2018

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

Índice

31 de diciembre de 2019 y 2018

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 a 7
Estados financieros:	
Estados consolidados de situación financiera	8
Estados consolidados de resultados	9
Estados consolidados de resultado integral	10
Estados consolidados de cambios en el capital contable	11
Estados consolidados de flujos de efectivo	12
Notas sobre los estados financieros consolidados dictaminados	13 a 97

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 y los estados consolidados de resultados, de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("NIIF", por sus siglas en inglés).

Fundamento de la opinión

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

Cuestiones clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre estos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones

Cuestión clave de la auditoría	Cómo nuestra auditoría abordó la cuestión
<u>Valuación de terrenos y edificios</u> Como se menciona en la Nota 15.1 a los estados financieros consolidados, la Compañía reconoce sus terrenos y edificios a su valor razonable con base en valuaciones hechas por expertos independientes. Nos hemos enfocado en este rubro en nuestra auditoría debido principalmente a la significatividad del valor en libros de los terrenos y edificios al 31 de diciembre de 2019 ($425,720 y $407,701, respectivamente) y porque la determinación del valor razonable requiere la aplicación de juicio por parte de la Administración de la Compañía. En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en la metodología utilizada por el experto y en los precios de mercado de bienes comparables.	Hemos realizado los siguientes procedimientos, con base en pruebas selectivas: 1. Comparamos la metodología utilizada por la Administración de la Compañía para determinar el valor razonable de estos activos, con la comúnmente usada y aceptada para este tipo de activos en el mercado. 2. Cotejamos los precios de mercado de terrenos y edificios comparables con fuentes de datos observables reconocidos en la industria. 3. Comparamos que las revelaciones hechas por la Administración de la Compañía en las notas a los estados financieros sean consistentes con la información obtenida.
<u>Valuación de activos intangibles incluyendo el crédito mercantil</u> Como se menciona en la Nota 17 a los estados financieros consolidados, la Compañía evalúa anualmente el valor de recuperación de sus Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), para determinar la posible existencia de un deterioro de sus activos intangibles y/o del crédito mercantil.	1. Evaluamos los flujos de efectivo proyectados, considerando si la Administración siguió sus procesos documentados establecidos para elaborarlos, si fueron revisados y aprobados oportunamente y si son consistentes con los planes aprobados por el Consejo de Administración y con las tendencias financieras históricas de la Compañía.

Nos enfocamos en esta área en nuestra auditoría por la importancia del saldo de los activos intangibles y crédito mercantil ($3,242 millones al 31 de diciembre de 2019) y debido a que la determinación del valor de recuperación de las UGE involucra juicios significativos de la Administración al estimar los flujos de efectivo proyectados de los negocios. En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: el modelo y los supuestos más importantes considerados al determinar el valor de recuperación, tales como: tasas de incremento de ingresos, el costo promedio ponderado del capital (WACC) y tasa de crecimiento futuro considerada en la determinación del valor terminal.	2. Comparamos los resultados reales del año actual con las cifras presupuestadas para ese año, el ejercicio anterior, para considerar si algún supuesto incluido en las proyecciones, pudiera considerarse muy optimista. 3. Con el apoyo de nuestros expertos en valuación, también: • Comparamos el modelo utilizado por la Compañía, con modelos generalmente aceptados en la industria para activos similares. • Comparamos las tasas de incremento de ingresos y de crecimiento futuro, considerada en la determinación del valor terminal, con datos publicados por fuentes independientes del mercado y de la industria; y la WACC con el costo de capital de la Compañía y el de entidades comparables, así como, con las condiciones de mercado y de la industria específicas del país. • Consideramos y evaluamos el análisis de sensibilidad preparado por la Compañía para cada UGE. Para todas las UGE, calculamos el grado en que los principales supuestos deberían modificarse para estar en presencia de un posible deterioro; y discutimos con la Administración la probabilidad de dichas modificaciones. 4. Finalmente, evaluamos la consistencia de la información revelada en las notas con la información proporcionada por la Compañía.

<u>Operación discontinuada por venta de activos fijos en Estados Unidos</u> Tal como se menciona en la Nota 30, el 8 de julio de 2019 se anunció que, como parte de la estrategia de simplificación de operaciones y concentración en la plataforma de comercio electrónico en Estados Unidos de América, el Grupo decidió vender sus activos de manufactura que comprenden las tres fábricas de rotomoldeo en California, Texas y Georgia. Nos hemos enfocado en esta transacción en nuestra auditoría debido principalmente a que se trata de una nueva transacción significativa y porque la administración aplicó juicio profesional para concluir con su clasificación como venta de activos u operación discontinuada. En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en el análisis efectuado por la Administración para identificar si los activos vendidos representaban un componente de la entidad, una unidad de negocio independiente o un segmento geográfico significativos.	Hemos evaluado la clasificación de la transacción como operación discontinuada realizada por la Administración, a través de los siguientes procedimientos: 1. Leímos el contrato de compra-venta para identificar los activos sujetos a la misma. 2. Mantuvimos entrevistas con la Administración para discutir las características de la transacción e identificar si era una venta de activos u operación discontinuada y obtuvimos y evaluamos el análisis realizado por la Administración. 3. Cotejamos la información financiera contenida en el análisis realizado por la Administración con la información histórica contenida en los estados financieros internos del segmento geográfico de Estados Unidos y con los papeles soporte de la consolidación auditados en ejercicios anteriores, los que fueron conciliados con los estados financieros publicados. 4. Con el apoyo de nuestros especialistas en NIIF, evaluamos y consideramos las características de los activos fijos sujetos a la venta.

Información adicional

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

Esta información adicional no está cubierta por esta opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresaremos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

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

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

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del Gobierno de la Compañía en relación con los estados Financieros Consolidados

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

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

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

Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando este exista.

Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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

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

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

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.

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

- Evaluamos, en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros consolidados presentan razonablemente las transacciones y hechos subyacentes.

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

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

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

Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarla públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

L.C. César Alfonso Rosete Vela
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 24 de abril de 2020

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

Estados Consolidados de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019 y 2018

Miles de pesos mexicanos

		31 de diciembre de	
Activo	Notas	2019	2018
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	$ 1,847,816	$ 1,050,347
Cuentas por cobrar, netas y otras cuentas por cobrar	9	1,709,231	1,763,666
Partes relacionadas	10	6,926	9,261
Impuesto sobre la renta a favor		71,021	140,304
Otros impuestos por recuperar	11	349,582	367,960
Inventarios	12	894,458	1,057,461
Pagos anticipados	13	116,756	230,422
Efectivo restringido	32	-	125,602
Activos financieros a valor razonable con cambios a resultados	14	37,745	-
Instrumentos financieros derivados	18	7,351	4,296
Total de activo circulante		5,040,886	4,749,319
ACTIVO NO CIRCULANTE:			
Partes relacionadas	10	124,554	113,444
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	14	83,278	23,687
Propiedades, planta y equipo - Neto	15	2,480,461	2,653,112
Inversión en asociadas	16	12,087	131,427
Intangibles	17	3,241,990	3,436,073
Valor por derecho de uso del activo en arrendamiento - Neto	23	61,717	84,745
Impuesto sobre la renta diferido activo	26	300,168	495,515
Depósitos en garantía	6	22,912	23,705
Efectivo restringido	32	62,234	108,302
Instrumentos financieros derivados	18	-	31,120
Total de activo		$ 11,430,287	$ 11,850,449
Pasivo y Capital Contable			
PASIVO A CORTO PLAZO:			
Porción circulante de la deuda a largo plazo	19	$ 606,492	$ 7,232
Proveedores	20	348,697	399,536
Otras cuentas por pagar	21	914,424	914,557
Provisiones	22	9,971	7,366
Impuesto sobre la renta por pagar		98,730	129,132
Otros impuestos por pagar		132,980	107,536
Instrumentos financieros derivados	18	15,900	-
Pasivo por arrendamiento	23	29,059	29,204
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar		64,373	21,787
Total de pasivo a corto plazo		2,220,626	1,616,350
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Deuda a largo plazo	19	2,328,654	2,916,188
Beneficios a los empleados	24	32,405	16,182
Otras cuentas por pagar	21	122,887	129,287
Unidades de valor referenciado	24	14,008	16,757
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	26	264,648	327,534
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	23	36,002	64,331
Total de pasivo		5,019,230	5,086,629
CAPITAL CONTABLE:			
Capital social	25	4,100,192	4,281,292
Prima en suscripción de acciones		33,759	33,759
Utilidades acumuladas		2,568,405	2,514,137
Reserva legal		37,370	37,370
Efecto por conversión en subsidiarias		(778,990)	(510,803)
Superávit por revaluación		338,380	293,799
Capital atribuible a la participación:			
Controladora		6,299,116	6,649,554
No controladora		111,941	114,266
Total de capital contable		6,411,057	6,763,820
Total de pasivo y capital contable		$ 11,430,287	$ 11,850,449

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

Carlos Rojas Aboumrad
Director General

Mario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

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

Estados Consolidados de Resultados
31 de diciembre de 2019 y 2018

Miles de pesos mexicanos

	Notas	Año que terminó el 31 de diciembre de 2019	2018
Ventas netas	7	$8,086,466	$7,776,893
Costo de ventas	27	4,691,818	4,673,653
Utilidad bruta		3,394,648	3,103,240
Gastos de operación	28	2,327,342	2,177,664
Utilidad de operación		1,067,306	925,576
Ingresos financieros	29	93,570	107,235
Gastos financieros	29	(651,058)	(358,131)
(Gastos) ingresos financieros - netos		(557,488)	(250,896)
Participación en el resultado de asociadas	16	735	(329)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		510,553	674,351
Impuestos a la utilidad	26	250,383	278,781
Utilidad por operaciones continua		$ 260,170	$ 395,570
Operaciones discontinuas - Pérdida por operaciones discontinuas	30	($ 208,051)	($ 21,682)
Utilidad neta consolidada		$ 52,119	$ 373,888
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		$ 54,268	$ 370,530
Participación no controladora		(2,149)	3,358
		$ 52,119	$ 373,888
Utilidad neta por acción básica y diluida proveniente de operaciones continuas*	2.25 y 25	$ 0.56	$ 0.84
Utilidad neta por acción básica y diluida*	2.25 y 25	$ 0.12	$ 0.79

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

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

Carlos Rojas Aboumrad
Director General

Mario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Estados Consolidados de Resultado Integral
31 de diciembre de 2019 y 2018

Miles de pesos mexicanos

	Notas	Año que terminó el 31 de diciembre de 2019	2018
Utilidad neta consolidada		$ 52,119	$ 373,888
Otros resultados integrales:			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Superávit por revaluación de terrenos y edificios – neto de Impuestos		44,581	-
Partida que eventualmente pudiera reclasificarse a resultados:			
Efecto por conversión de monedas extranjeras*	2.4	(268,363)	(604,960)
Pérdida integral consolidada del año		($ 171,663)	($ 231,072)
Pérdida integral consolidada del año atribuible a:			
Participación controladora		($ 169,338)	($ 230,575)
Participación no controladora		(2,325)	(497)
		($171,663)	($ 231,072)

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

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

Carlos Rojas Aboumrad
Director General

Mario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

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

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

31 de diciembre de 2019 y 2018

Miles de pesos mexicanos

	Notas	Capital social	Prima en suscripción de acciones	Utilidades acumuladas	Reserva legal	Efecto por conversión de subsidiarias	Superávit por revaluación	Capital contable de la participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldo al 1 de enero de 2018 después de adopción de normas		$ 4,654,476	$ 33,759	$ 2,188,312	$ 30,473	$ 16,737	$ 329,556	$ 7,253,313	$ 114,763	$ 7,368,076
Reclasificación por cambio en política contable		-	-	(73,565)	-	73,565	-	-	-	-
Resultado integral del ejercicio:										
Otros resultados integrales		-	-	35,757	-	(601,105)	(35,757)	(601,105)	(3,855)	(604,960)
Utilidad neta del ejercicio		-	-	370,530	-	-	-	370,530	3,358	373,888
Total utilidad integral		-	-	406,287	-	(601,105)	(35,757)	(230,575)	(497)	(231,072)
Transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital.										
Acciones propias adquiridas	25	(765,496)	-	-	-	-	-	(765,496)	-	(765,496)
Acciones propias vendidas	25	566,596	-	-	-	-	-	566,596	-	566,596
Reembolso de capital	25	(174,284)	-	-	-	-	-	(174,284)	-	(174,284)
Traspaso de reserva legal	25	-	-	(6,897)	6,897	-	-	-	-	-
Total transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital		(373,184)	-	(6,897)	6,897	-	-	(373,184)	-	(373,184)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		4,281,292	33,759	2,514,137	37,370	(510,803)	293,799	6,649,554	114,266	6,763,820
Resultado integral del ejercicio:										
Otros resultados integrales		-	-		-	(268,187)	44,581	(223,606)	(176)	(223,782)
Utilidad neta del ejercicio		-	-	54,268	-	-	-	54,268	(2,149)	52,119
Total utilidad integral		-	-	54,268	-	(268,187)	44,581	(169,338)	(2,325)	(171,663)
Transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital:										
Acciones propias adquiridas		(425,972)	-	-	-	-	-	(425,972)	-	(425,972)
Acciones propias vendidas		418,592	-	-	-	-	-	418,592	-	418,592
Reembolso de capital		(173,720)	-	-	-	-	-	(173,720)	-	(173,720)
Traspaso de reserva legal		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital		(181,100)	-	-	-	-	-	(181,100)	-	(181,100)
Saldos al 31 de diciembre de 2019		$ 4,100,192	$ 33,759	$ 2,568,405	$ 37,370	($ 778,990)	$ 338,380	$ 6,299,116	$ 111,941	$ 6,411,057

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados

Carlos Rojas Aboumrad
Director General

Mario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

31 de diciembre de 2019 y 2018

Miles de pesos mexicanos

		Año que terminó el 31 de diciembre de	
Actividades de operación	Notas	2019	2018
Utilidad antes de impuestos a la utilidad continua		$ 510,553	$ 674,351
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad discontinua		23,259	(82,310)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:			
Depreciación y amortización incluidas en gastos y costos operación continua	15 y 17	339,321	339,772
Depreciación y amortización incluidas en gastos y costos operación discontinua		31,372	35,602
Deterioro de valor		158,260	-
Pérdida por venta de propiedades, planta y equipo operación continua		11,994	5,140
Utilidad por venta de propiedades, planta y equipo operación discontinua		(448,993)	
Utilidad por venta de inventarios operación discontinua		(30,036)	-
Participación en el resultado de asociada	16	(735)	329
Pérdida por posición monetaria		114,793	63,834
Instrumento financiero	29	22,120	9,155
Estimación para cuentas incobrables	9	4,846	4,865
Ingresos por intereses operación continua	29	(55,707)	(58,545)
Ingresos por intereses operación discontinua		(382)	(900)
Gastos por intereses operación continua	19.3 y 29	343,471	282,720
Gastos por intereses operación discontinua		1,753	3,990
Costo neto del periodo de obligaciones laborales	24	10,746	5,437
Unidades de valor referenciado	24	(2,749)	(5,705)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(109,457)	(191,570)
Impuestos sobre la renta a favor		25,423	(60,892)
Otros impuestos por recuperar		(66,790)	(15,622)
Inventarios		38,395	(93,015)
Pagos anticipados		82,757	(32,034)
Depósitos en garantía		(27)	(12,306)
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados operación discontinua		75,491	-
Proveedores		(12,518)	9,183
Otras cuentas por pagar		154,907	276,540
Otros impuestos por pagar		32,970	(20,032)
Participación de los trabajadores en las utilidades		43,061	(2,572)
Unidades de valor referenciado		-	(760)
Beneficios a los empleados	24	-	(160)
Efectivo generado de actividades de operación		1,298,098	1,190,351
Impuestos a la utilidad pagados		(285,816)	(326,713)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		1,012,282	863,638
Actividades de inversión			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	15	(299,419)	(419,484)
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo operación continua		1,105	2,045
Recursos obtenidos por la venta de propiedades, planta y equipo de Estados Unidos		686,681	-
Adquisición de activo financiero a valor razonable con cambios en resultados		-	(13,958)
Adquisición de intangibles	17	(29,899)	(136,571)
Adquisición de subsidiarias netas de efectivo adquirido	32	46,068	(884,312)
Efectivo restringido	32	-	(108,302)
Partes relacionadas		(79,481)	(18,809)
Intereses cobrados operación continua		55,707	59,545
Intereses cobrados operación discontinua		382	900
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		381,144	(1,519,946)
Actividades de financiamiento			
Pago de dividendos a accionistas	25	-	247
Reembolso de capital	25	(173,720)	(174,284)
Acciones propias compradas	25	(425,972)	(765,496)
Venta de acciones propias	25	418,592	566,596
Certificados bursátiles	19	-	942,821
Obtención de préstamos	19.3	93,000	-
Pagos de préstamos obtenidos	19.3	(95,522)	(287)
Pago por arrendamiento		(49,776)	(51,248)
Intereses pagados operación continua		(326,284)	(250,196)
Intereses pagados operación discontinua	19.3	(1,753)	(3,990)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(561,435)	264,163
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo		831,991	(392,145)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,050,347	1,679,947
Efecto de cambio en tasas de cambio en efectivo		(34,522)	(237,455)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	$ 1,847,816	$ 1,050,347

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

Carlos Rojas Aboumrad
Director General

Mario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

Miles de pesos mexicanos, excepto que se indique lo contrario

Nota 1 - Información de la Compañía:

Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. ("Grupo Rotoplas") y subsidiarias (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. La principal actividad de la Compañía 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, y Brasil, y centros de distribución en Estados Unidos de América ("EUA") donde solo comercializa productos de terceros, El Salvador, Belice, Honduras, Nicaragua y Costa Rica, lo que le permite tener un mercado muy extenso en Norteamérica, Centroamérica 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 completo la adquisición de IPS S.A.I.C. y F. (IPS), empresa líder de conducción de agua en Argentina. La cual adquiere el 100% del capital social de IPS en Argentina, por un monto neto de MXN $1,092 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 se concluyó exitosamente la transacción en efectivo que contempla la venta de los activos de manufactura en Estados Unidos de América, 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, 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 podrá enfocarse al desarrollo y crecimiento acelerado de la plataforma electrónica líder de soluciones de agua en Estados Unidos de América. Los ingresos provenientes de la venta ascendieron $40 millones de dólares estadounidenses, dicha transacción se presentó como operaciones discontinuas.

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 fusionaron en Rotoplas, S. A. de C. V. a partir del primero de julio de 2019.

iii. El 05 de febrero de 2019, la Compañía como resultado de un proceso de simplificación administrativa para las operaciones de Latinoamérica, la subsidiaria de Talsar, S.A. se fusiono en Rotoplas Argentina, S.A. la fecha efectiva fue abril de 2019.

iv. 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.

v. 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 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. El 28 de junio de 2017 la Compañía anunció la emisión del primer bono sustentable de América Latina por $2,000 millones de pesos. (Véase Nota 19). Los recursos netos producto de la emisión fueron aplicados para el pago de deuda, al financiamiento de inversión en activos y al financiamiento de capital de trabajo

vi. 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 proporciona mayor visibilidad a la comunidad financiera de los segmentos relevantes de la empresa.

vii. El 27 de abril de 2018 en Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria se aprobó el pago de un Reembolso de Capital en efectivo, por un monto de MXN $0.37 por cada acción en circulación. El pagó correspondiente se realizó en una sola exhibición por conducto del S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S. A de C. V. el 7 de mayo de 2018.

Nota 2 - Resumen de políticas contables significativas:

A continuación, se resumen las políticas contables más significativas utilizadas para la elaboración de estos estados financieros consolidados, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 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 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 se adoptaron por la Compañía

El Grupo ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2019:

• Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9
• Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28
• Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 - 2017
• Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19
• Interpretación 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias
El Grupo también eligió adoptar las siguientes modificaciones de forma anticipada: 6
• Definición de material – Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8.

2.2 Consolidación

2.2.1 Subsidiarias

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

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

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

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

Cualquier consideración contingente a ser pagada por la Compañía se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición.

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

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

Compañía	Participación de derecho a voto en 2019 y 2018 (%)	Actividad
Subisidiarias mexicanas:		
Rotoplas, S. A. de C. V. (Rotoplas)[1]	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Fideicomiso AAA Grupo Rotoplas (Fideicomiso AAA)[2]	100	Otorgamiento de apoyos financieros.
Rotoplas Comercializadora, S. A. de C. V. (Comercializadora)	99.99	Subtenedora de acciones.
Rotoplas de Latinoamérica, S. A. de C. V. (Latino)[3]	99.99	Subtenedora de acciones.
Rotoplas Bienes Raíces, S. A. de C. V. (Bienes Raíces)[1]	42.63	Servicios inmobiliarios.
Soluciones y Tratamiento Ecológico, S. A. P. I. de C. V. (Sytesa)[4]	80.00	Tratamiento de aguas residuales.
Subsidiaria en Canadá:		
Sanzfield Technologies Inc.[4 y 5]	43.94	Centro especializado en el desarrollo de sistemas de tratamiento y reúso de agua.
Subsidiaria en EUA:		
Molding Acquisiton, Corp. (MAC)[6]	100	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua

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

2 El Fideicomiso AAA fue constituido el 15 de marzo de 2007 por la Compañía en su calidad de fideicomitente, con la finalidad fomentar el desarrollo de las empresas mediante la operación de un sistema de otorgamiento de apoyos financieros preferenciales, destinados a los proveedores y distribuidores. (Véase Nota 31).

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

Compañía	Participación de derecho a votos en 2019 y 2018 (%)	Actividad
Dalka do Brasil, Ltda. (Brasil)	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Dalka, S. A. C. (Perú)	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Rotoplas Argentina, S. A. (Argentina)	98.87	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
I.P.S. (Argentina) [9]	97.99	Fabricación y venta de tubería plástica.
Tinacos y Tanques de Centroamérica, S. A. y subsidiarias (Guatemala), (Centroamérica)[7]	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.

[4] El porcentaje de participación de Sytesa y Sanzfield corresponde al periodo a partir del cual la Compañía adquirió control sobre estas.

[5] El porcentaje de participación económico representa el 43.94%; sin embargo, la Compañía ejerce control a través del 52.70% de los votos en el consejo de directores.

[6] MAC es compañía tenedora a partir del 20 de octubre de 2017 de la siguiente compañía de segundo nivel, para efectos de los estados financieros consolidados:

Compañía	Participación de derecho a voto (%)	Actividad
Subsidiarias en EUA:		
Acuantia, Inc. 7	99.14	Plataforma electrónica de comercialización

[7] Acuantia, Inc; antes Nautical como resultado de un proceso de simplificación administrativa, las subsidiarias PM, y Plastic Wather Tank. se fusionaron en Nautical Inc. a partir de octubre de 2018.

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

Compañía	Participación de derecho a voto en 2019 y 2018 (%)	Actividad
Exportadora y Comercializadora del Caribe, Tanques, S. A. (Guatemala)	90	Exportación, importación y distribución de de plástico para almacenamiento de agua.
Servicios Apolo, S. A. (Guatemala)	90	Prestación de servicios administrativos.
Tinacos y Tanques de Honduras, S. A. de C. V.	99.60	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Tanques y Plásticos, S. A. (Costa Rica)	100	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Tinacos y Tanques de Centroamérica, S. A. de C. V. (El Salvador)	99.50	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Tinacos y Tanques de Nicaragua, S. A.	99.50	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.

[9] IPS fue adquirida en 2018.

2.2.2 Cambios en la participación de subsidiarias sin pérdida del control

Las transacciones con la participación no controladora que no resultan en una pérdida de control se contabilizarán como transacciones en el capital contable, es decir, como transacciones con los accionistas en su condición de tales. La diferencia entre el valor razonable de la contraprestación pagada y la participación adquirida en el valor en libros de los activos netos de subsidiarias se registra en el capital contable. Las ganancias o pérdidas de la venta de la participación no controladora también se registran en el capital contable. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existieron cambios en la participación de subsidiarias sin pérdida de control.

2.2.3 Cambios de participación en inversiones

Cuando la Compañía pierde el control o la influencia significativa en una entidad, cualquier participación retenida en dicha entidad se mide a su valor razonable, reconociendo el efecto en resultados. Posteriormente, dicho valor razonable es el valor en libros inicial para efectos de reconocer la participación retenida como asociada, negocio conjunto o activo financiero, según corresponda. Asimismo, los importes previamente reconocidos en ORI en relación con esa entidad se cancelan como si la Compañía hubiera dispuesto directamente de los activos o pasivos relativos. Esto implica que los importes previamente reconocidos en ORI se reclasifiquen a resultados en ciertos casos. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existió disposición de subsidiarias.

2.2.4 Asociadas

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

Si la participación en una asociada se reduce, pero se mantiene influencia significativa, solo la parte proporcional de ORI correspondiente a la participación vendida, se reclasifica a resultados si es requerido. Al 31 de diciembre de 2019, y 31 de diciembre de 2018 no existió reducción en la participación de alguna asociada.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas netas en asociadas, posteriores a la adquisición, se reconoce en el estado de resultados, y la participación en ORI de asociadas se reconoce como ORI, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se tuvo participación en ORI en asociadas. Estos movimientos posteriores a la adquisición se acumulan y ajustan el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada excede el valor en libros de su inversión, incluyendo cualquier cuenta por cobrar registrada por la Compañía con la asociada no garantizada, la Compañía no reconoce dichas pérdidas en exceso, excepto que tenga la obligación legal o asumida de efectuar pagos por cuenta de la asociada.

La Compañía evalúa al final de cada año si existe evidencia objetiva de deterioro en la inversión en asociadas. En caso de existir, se calcula el monto del deterioro por defecto del valor recuperable de la asociada sobre su valor en libros y reconoce la pérdida relativa en "Participación en el resultado de la asociada" en el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2019 se reconoció un deterioro por un importe de $116,668 y al 31 de diciembre de 2018 no existió deterioro en las asociadas.

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

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

2.3 Información financiera por segmentos

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

2.4 Conversión de monedas extranjeras

2.4.1 Monedas funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades que conforman al Grupo se miden en la moneda del entorno económico primario donde opera cada entidad, es decir, su "moneda funcional", la moneda funcional por entidad se revela en 2.4.3 abajo. Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

2.4.2 Operaciones y saldos

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

2.4.3 Empresas del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

a. Los activos y pasivos reconocidos en el estado de situación financiera se convierten al tipo de cambio de la fecha de cierre de dicho estado de situación financiera.

b. Los ingresos y gastos reconocidos en el estado de resultados se convierten al tipo de cambio promedio de cada año (excepto cuando este promedio no es una aproximación razonable del efecto derivado de convertir los resultados a los tipos de cambio vigentes a las fechas de las operaciones, en cuyo caso se utilizaron esos tipos de cambio).

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

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 ORI.

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

		Moneda funcional valuada a pesos mexicanos			
		Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre y 31 diciembre de		Tipo de cambio promedio al 31 de diciembre y 31 de diciembre de	
País	Moneda funcional	2019	2018	2019	2018
Brasil	Real brasileño	4.68	5.07	4.66	5.18
Argentina	Peso argentino	0.32	0.52	0.32	0.53
Centroamérica	Quetzal	2.45	2.54	2.49	2.60
Perú	Sol	5.69	5.83	5.70	5.98
EUA	Dólar	18.87	19.66	19.15	20.13

Las Compañías de Argentina fueron calificadas como un ambiente económico Hiperinflacionario, debido a que la inflación acumulada de los últimos 3 años en Argentina superó niveles de 100%, referirse al inciso 2.26 donde se menciona la forma de presentación para aquellas Compañías con economías Hiperinflacionarias.

2.5 Propiedades, planta y equipo

Los terrenos y edificios comprenden principalmente las plantas de producción y distribución y las oficinas. Los terrenos y edificios se muestran a su valor razonable, con base en valuaciones por expertos independientes externos, menos la depreciación posterior de los edificios. Las valuaciones se realizan con suficiente regularidad (por lo menos cada cinco años), para asegurar que el valor razonable de un activo revaluado no difiera significativamente de su importe en libros. Cualquier depreciación acumulada en la fecha de la revaluación se elimina contra el importe en libros bruto del activo y el importe neto se actualiza al valor revaluado del activo. En los casos en que la inflación acumulada anual de un país supere 20%, la Compañía valuara cada dos años.

Todas las otras propiedades, planta y equipo se expresan a su costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos.

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

Los aumentos en el valor en libros por revaluación de terrenos y edificios se reconocen en ORI y se muestran como superávit por revaluación en el capital contable. Las disminuciones que compensan los aumentos anteriores del mismo activo se cargan a ORI directamente en el capital contable, todas las demás disminuciones se cargan 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
Edificios	20
Maquinaria y herramientas	10
Muebles, enseres y equipo de cómputo	3
Equipo de transporte	4
Moldes	10
Mejoras a locales arrendados	10-12
Plantas de tratamiento	15
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 o son vendidos, los importes incluidos en 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.

2.5.1 Mejoras a locales arrendados

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

2.6 Activos intangibles

2.6.1 Crédito mercantil

El crédito mercantil surge de la adquisición de subsidiarias y representa el exceso de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la entidad adquirida y el valor razonable a la fecha de adquisición de cualquier participación previa en la adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos. Si el total de la contraprestación transferida, la participación no controladora reconocida y la participación mantenida anteriormente medida a valor razonable es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, en el caso de una compra ventajosa, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados. (Véanse Notas 17 y 32).

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

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

2.6.2 Marcas y licencias

Las marcas y 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. (Véase Nota 17).

Las marcas tienen vida útil indefinida debido a que se espera contribuya a los flujos netos de efectivo de forma indefinida, se registra a su costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de enero de 2018 no se tienen pérdidas por deterioro acumuladas en las marcas.

2.6.3 Programas de cómputo

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

- Técnicamente es factible completar el desarrollo del programa de cómputo para que esté disponible para su uso.

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

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

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

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

2.6.4 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.

2.6.5 Contrato de No Competencia

La compañía cuenta con un contrato de No competencia firmado con los socios anteriores de IPS y corresponde a la capacidad legal con que cuenta Grupo Rotoplas de limitar el involucramiento de los socios anteriores de IPS como competencia. Dicho contrato 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 de dicho contrato y se reconocen en el gasto en periodos subsecuentes.

2.7 Deterioro de activos no financieros

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

han sido objeto de deterioro se evalúan a cada fecha de reporte para identificar posibles reversiones de dicho deterioro. Al 31 de diciembre de 2019 se reconoció una pérdida por deterioro por $158,260 y por el 31 de diciembre de 2018 no se tienen pérdidas por deterioro acumuladas en activos no financieros.

2.8 Activos financieros

2.8.1 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 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.

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

2.8.1.2 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.

2.8.2 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 el derecho de recibir flujos de efectivo de los activos financieros ha 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.

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.

2.9 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto es presentado en el estado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser ejecutable en el curso normal del negocio y en caso de incumplimiento, insolvencia o bancarrota de la Compañía o de la contra-parte. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se realizó compensación de instrumentos financieros.

2.10 Deterioro de activos financieros

2.10.1 Activos valuados a costo amortizado

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.

2.11 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

2.12 Inventarios

Los inventarios se reconocen al costo o a su valor neto de realización, el menor, sobre la técnica de costeo estándar, el cual es ajustado periódicamente al final de cada mes para llevarlo a su costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación sobre la base de la capacidad normal de operación de la planta. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operación de la Compañía menos los gastos de venta variables correspondientes. (Véase Nota 12).

2.13 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. (Véase Nota 13).

2.13.1 Depósitos en garantía

Corresponden a erogaciones realizadas por la Compañía para garantizar los compromisos asumidos en algunos contratos (principalmente rentas de locales). Los depósitos en garantía, cuya recuperabilidad tendrá lugar en un periodo mayor a 12 meses, son reconocidos a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Los depósitos en garantía a recuperar en un periodo menor a 12 meses no son descontados. (Véase Nota 6).

2.14 Efectivo y equivalentes de efectivo

En el estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo, incluye el efectivo disponible, los depósitos bancarios a la vista y otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con vencimientos de tres meses o menos y con un riesgo de poca importancia por cambios en su valor. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las inversiones a la vista con vencimiento no mayor a tres meses están invertidas en deuda bancaria e instrumentos gubernamentales. (Véase Nota 8).

2.14.1 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.

2.15 Capital contable

2.15.1 Capital social

Las acciones ordinarias de la Compañía se clasifican como capital social dentro del capital contable y se expresan a su costo histórico. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el capital contable como una deducción del monto recibido, neto de impuestos. El capital social incluye el efecto de inflación reconocido hasta el 31 de diciembre de 1997. (Véase Nota 25).

2.15.2 Prima en suscripción de acciones

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

2.15.3 Resultados acumulados

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

2.15.4 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 ésta alcance el 20% del capital social histórico. El objetivo de esta reserva es mantener una cantidad mínima de capital en caso de que surja una necesidad imprevista de fondos.

2.15.5 Utilidad integral

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

2.15.6 Acciones en tesorería

La Asamblea de Accionistas puede eventualmente autorizar y desembolsar un importe máximo para la adquisición de acciones propias. Al ocurrir una recompra de acciones propias, se convierten en acciones en tesorería. La contraprestación pagada, incluyendo los costos directamente atribuibles a dicha adquisición (netos de impuestos), se reconoce como una disminución del capital contable del Grupo hasta que las acciones se cancelan o se vuelven a emitir. Cuando tales acciones se vuelven a emitir, la contraprestación recibida, incluyendo los costos incrementales directamente atribuibles a la transacción (netos de impuestos), se reconocen en el capital contable del Grupo. La plusvalía y minusvalía no se reconoce en resultados y forma parte del saldo del fondo de recompra de acciones propias.

2.16 Cuentas por pagar

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

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

2.16.1 Baja por pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía 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 Compañía 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 Compañía 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 a 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.

2.17 Préstamos

Los préstamos inicialmente se reconocen a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y posteriormente se reconocen a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos relacionados incurridos) y el valor de rescate se reconoce en el estado de resultados durante el plazo de vigencia del préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectiva. (Véase Nota 19).

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

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 dentro de 12 meses después del periodo de reporte.

2.18 Costos derivados de préstamos

Los costos generales o específicos derivados de préstamos que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables para los cuales se requiere de un periodo prolongado (más de un año) para ponerlos en las condiciones requeridas para su uso o venta, se capitalizan formando parte del costo de esos activos. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se capitalizaron costos de financiamientos.

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

2.19 Impuestos a la utilidad causado y diferido

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

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

El impuesto a la utilidad diferido se determina en cada subsidiaria utilizando el método de activos y pasivos sobre las diferencias temporales que surgen de comparar los valores contables y fiscales de todos los activos y pasivos de la Compañía. Sin embargo, el impuesto a la utilidad diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o fiscal, no se registra. El impuesto a la utilidad diferido se determina utilizando las tasas de impuesto y leyes que han sido promulgadas o estén sustancialmente promulgadas al cierre del año y se espera sean aplicadas cuando el impuesto a la utilidad diferido activo se realice o el pasivo se liquide. (Véase Nota 26).

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.

2.20 Beneficios a los empleados

2.20.1 Plan de pensiones

Planes de beneficios definidos

Un plan de beneficios es definido como un monto de beneficio por prima de antigüedad que un empleado recibirá en su retiro, usualmente dependiente de uno o más factores, como: la edad, los años de servicio y la compensación. En este caso, la Compañía tiene la obligación de pagar el importe establecido en el plan cuando sea exigible. Las compañías del Grupo tienen establecido un plan conforme lo requerido por la Ley Federal del Trabajo 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 OBD se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo futuro estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones. (Véase Nota 24).

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 OBD y al valor razonable de los AP. Este costo se incluye en el gasto por beneficios a empleados en el estado de resultados.

2.20.2 Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se pagan cuando la relación laboral es concluida por la Compañía antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente la terminación de la relación laboral a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas: a) cuando la Compañía ya no puede retirar la oferta de esos beneficios, y b) en el momento en que la Compañía reconozca los costos por una reestructuración que esté dentro del alcance de la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" e involucre el pago de los beneficios por terminación. En caso que exista una oferta que promueva la terminación de la relación laboral en forma voluntaria por parte de los empleados, los beneficios por terminación se valúan con base en el número esperado de empleados que se estima aceptarán dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente. (Véase Nota 24).

2.20.3 Otros beneficios a los ejecutivos

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

2.20.4 Unidades de valor referenciado

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

- Incluyendo cualquier condición de desempeño del mercado (por ejemplo, el precio de la acción de una entidad);

- Excluyendo el impacto de cualquier servicio y condiciones que otorguen el derecho que no correspondan al desempeño del mercado (por ejemplo, rentabilidad, objetivos de crecimiento en venta, y la permanencia como empleado por un periodo determinado); e

- Incluyendo el impacto de cualquier servicio o condiciones de desempeño que no correspondan al mercado que otorguen el derecho (por ejemplo, el requerimiento que tienen los empleados para ahorrar o mantener acciones por un periodo específico).

Al final de cada periodo de reporte, la Compañía revisa las estimaciones del número de UVR que espera otorgar con base en las condiciones de otorgamiento distintas del mercado y condiciones de servicios. Se reconoce el impacto de la revisión de la estimación original, si existiera, en el estado de resultados. (Véase Nota 24).

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 son consideradas como parte integral de la UVR; asimismo, el cargo es reconocido como un pago basado en acciones liquidable en efectivo.

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

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y PTU, con base en un cálculo que toma en cuenta la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía después de ciertos ajustes. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica basada que genera una obligación asumida. (Véase Nota 28).

2.21 Provisiones

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

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

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

2.22 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos 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 NIIF 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 considera los siguientes conceptos como obligaciones de desempeño:

2.22.1 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 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.

2.22.2 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.

2.22.3 Ingresos por instalación de bebederos

La Compañía realiza servicios de instalación de bebederos escolares. Los ingresos se reconocen al concluir la instalación de los bebederos y el cliente queda a total satisfacción de la instalación. Al inicio del contrato se solicita un 10% de anticipo que es considerado como pasivo por contrato, al 31 de diciembre de 2019 el saldo del pasivo asciende a $5,775 y $29,000 en 2018. Como parte de la evaluación se identificó una sola obligación de desempeño.

Ingresos por prestación de servicios relativos a mantenimiento de instalaciones

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

2.22.4 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. (Véanse Notas 15).

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.

2.22.5 Ingresos E-commerce

La Compañía ha desarrollado una plataforma electrónica para la venta del producto en Estados Unidos de América en internet. El ingreso se reconoce al momento de entregar el bien al cliente con las características solicitadas en el lugar definido al momento de la compra en línea.

2.23 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 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 y
- Cualquier costo directo inicial.

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.

Como se indica en la nota 23, el Grupo se adoptado anticipadamente la NIIF 16 Arrendamientos retrospectivamente a partir del 1 de enero de 2018. Los activos por derecho de uso se medirán al monto del pasivo por arrendamiento en la adopción.

La tasa de interés incremental promedio ponderada del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2018 fue de 8.28%.

Opción de extensión y terminación

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en una serie de arrendamientos de propiedad y equipo en todo el Grupo. Estos términos se utilizan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de administración de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación están en poder del Grupo y no del arrendador.

El Grupo no proporciona garantías de valor residual en relación con los arrendamientos de equipo. De los contratos arrendamientos vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se tienen restricciones ni covenants a cumplir.

2.24 Ingresos y distribución de dividendos

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

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

2.25 Utilidad neta por acción básica y diluida

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

La utilidad neta por acción diluida resulta de dividir la utilidad neta del año, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante 2019 y de 2018, disminuido dicho promedio de las acciones potencialmente dilutivas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se tienen componentes de dilución de utilidades. (Véase Nota 25).

2.26 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.. 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. La tabla detallada de índices será publicada mensualmente por FACPCE.

Las subsidiarias ubicadas en Argentina realizan la reexpresión de los estados financieros de la forma presentada en la página siguiente.

- 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.

- Las ganancias o pérdidas derivadas de la posición monetaria neta se reconocen en el estado consolidado 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).

   El efecto acumulado por la aplicación de IAS 29 resultó por $73,565, se reconoció en el rubro utilidades acumuladas al 1 de enero de 2018.

El 3 de marzo de 2020, el Comité de Interpretaciones de las NIIF ratificó su decisión de agenda relativa a la conversión de una operación extranjera hiperinflacionaria (NIC 21 y NIC 29) y la Compañía ha elegido presentar los efectos de hiperinflación y conversión a moneda de presentación en el efecto de conversión de entidades extranjeras debido a quela entidad considera que la combinación de ambos

efectos cumple la definición de diferencia en cambio de conformidad con la NIC 21. El importe 73,565 reconocido en utilidades acumuladas al 1 de enero de 2018 se reclasifico a la reserva de efecto por conversión de subsidiarias.

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 impredecibilidad de los mercados en el desempeño financiero del Grupo.

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

3.1.1 Riesgos de mercado

i. Riesgo cambiario

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

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

Como política de administración de riesgos la Dirección Financiera del Grupo analiza periódicamente sus exposiciones y eventualmente, de acuerdo con las condiciones de la economía de cada país en que opera, podría llegar a contratar coberturas para sus flujos de efectivo anticipados de los próximos 12 meses en cada una de las monedas relevantes. Asimismo, el Grupo lleva a cabo simulaciones sobre las variaciones en las paridades cambiarias y, en su caso, pudiera ajustar el costo de los productos. Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene contratados instrumentos financieros para cubrir el riesgo de tipo de cambio.

El Grupo tiene contratados financiamientos en moneda extranjera y créditos bancarios denominados en pesos mexicanos. El Grupo está expuesto principalmente a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del peso mexicano respecto del dólar estadounidense y del euro, por las importaciones de mercancías que efectúa de EUA, Portugal e Italia, principalmente. La Compañía tenía a nivel consolidado una exposición al riesgo de tipo de cambio de (Dls. 58,246) y (€ 673) al 31 de diciembre de 2019 y (Dls. 54,710) y (€2,131) al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de presentarse un incremento del 10% en la paridad del peso en relación con el dólar estadounidense y el euro resultaría en una pérdida de aproximadamente $109,926 y $107,560, respectivamente, por la posición en dólares y ($1,425) y ($4,786), respectivamente, por la posición en euros. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente a la Dirección de Finanzas, y representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes de liquidación denominadas en moneda extranjera al cierre del ejercicio.

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

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

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre 2018	
	Dólares	Euros	Dólares	Euros
Activos	Dls. 90,294	€ -	Dls. 55,445	€ -
Pasivos	(32,048)	(673)	(110,155)	(2,131)
Posición neta activa (pasiva)	Dls. 58,246	(€ 673)	(Dls. 54,710)	(€ 2,131)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los tipos de cambio eran de $18.87 y $19.66 por dólar estadounidense, respectivamente, y de $21.18 y $22.46 por euro, respectivamente.

Al 15 de abril de 2020, fecha de aprobación de estos estados financieros, los tipos de cambio fueron de $18.59 por dólar estadounidense y $20.12 por euro.
La paridad del dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2019 y 2018 (con la moneda de las subsidiarias en el extranjero) se muestra a continuación:

		Equivalencia de la moneda extranjera en dólares estadounidenses	
		31 de diciembre de	
País	Moneda	2019	2018
Argentina	Peso	0.0167	0.0265
Brasil	Real	0.2481	0.2581
Costa Rica	Colón	0.0017	0.0016
Ecuador	Dólar estadounidense	1.0000	1.0000
El Salvador	Dólar	1.0000	1.0000
Guatemala	Quetzal	0.1299	0.1292
Honduras	Lempira	0.0403	0.0411
Nicaragua	Córdoba	0.0296	0.0309
Perú	Nuevo sol	0.3013	0.2967

ii. Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo de cambios en los precios de materia prima, para la producción de inventarios. El riesgo de precios se genera por las variaciones de los precios de la resina, principal materia prima utilizada, la cual está relacionada con el *commodity* del petróleo. Dicho riesgo surge por el hecho de que el precio de un activo pueda variar o fluctuar en relación con la incertidumbre económica.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de presentarse un incremento o disminución de 10% en el precio de la resina, resultaría en un incremento o disminución del costo de ventas de aproximadamente ($23,285) y $5,418, respectivamente, mismo que sería repercutido a través de los precios de venta. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo en precio internamente a la Dirección de Finanzas, y representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio en el precio de la resina.

iii. Flujos de efectivo y valor razonable de tasa de interés

El riesgo de cambios en las tasas de interés para la Compañía se deriva de los préstamos a largo plazo. Los préstamos que devengan interés a tasas variables exponen a la Compañía al riesgo de la variabilidad en los flujos de efectivo futuros relacionados. Este riesgo es parcialmente compensado por los equivalentes de efectivo que devengan intereses también a tasas variables. Los préstamos que devengan intereses a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de valor de mercado de las tasas de interés. Durante 2019 y 2018 los préstamos de la Compañía a tasa variable se denominaron en pesos mexicanos y reales.

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

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

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

Si las tasas de interés de los préstamos denominados en pesos no cubiertos con instrumentos financieros se hubieran incrementado/disminuido en un 10%, manteniendo todas las demás variables constantes, el resultado del ejercicio de 2019 después de impuestos habría aumentado/disminuido en ($855), principalmente como resultado de la variación en el costo por intereses de préstamos a tasa variable; mientras que los resultados de 2018 se habrían aumentado/disminuido en $3,542, principalmente como resultado del cambio en el valor de mercado de los activos financieros a tasa fija.

Asimismo, si las tasas de interés variables hubieran estado cinco puntos base por arriba/abajo y todas las otras variables permanecieran constantes, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los resultados de los ejercicios netos de impuestos, hubieran aumentado/disminuido en ($427), y $1,771, respectivamente, como resultado de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados contratados para cubrir la exposición a cambios en la tasa de interés variable de los préstamos contratados en pesos mexicanos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las tasas de los préstamos contratados eran en su totalidad de interés variable.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los préstamos bancarios con tasa variable están respaldados por los instrumentos financieros descritos en la Nota 18.

3.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, flujos de efectivo contractuales de inversiones de deuda al costo amortizado, a valor razonable a través de otro resultado integral y a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos financieros derivados favorables y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como también créditos a clientes mayoristas y minoristas, incluyendo cuentas por cobrar pendientes.

(i) Administración de riesgos

El riesgo crediticio se administra en forma consolidada, excepto por aquel relacionado con los saldos de las cuentas por cobrar. Las subsidiarias de la Compañía son responsables de administrar y analizar el riesgo crediticio de cada uno de sus nuevos clientes, antes de definir los términos de crédito, condiciones de entrega y otras condiciones ofrecidas. El riesgo crediticio se deriva del efectivo y equivalentes de efectivo, los instrumentos financieros derivados, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como del crédito otorgado a los clientes mayoristas y minoristas, incluyendo los saldos pendientes de cobrar. En el caso de los bancos y las instituciones financieras, solo se aceptan aquellos que han obtenido calificaciones aceptables por las agencias especializadas para cumplir en tiempo y forma con sus obligaciones financieras (ej. mínima de "A"). En el caso de clientes mayoristas se consideran las calificaciones independientes, si existen. Si no existen, la Administración de la Compañía estima la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su situación financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites de crédito individuales se establecen con base en calificaciones internas o externas, de conformidad con las políticas establecidas por la Dirección de Finanzas. Los límites de crédito se monitorean en forma regular.

Las inversiones del Grupo en instrumentos de deuda se consideran inversiones de bajo riesgo. Las calificaciones crediticias de las inversiones se monitorean por deterioro del crédito.

El Grupo tiene tres tipos de activos financieros que están sujetos al modelo de pérdidas de crédito esperadas:

- cuentas por cobrar por ventas de inventario.
- inversiones de deuda reconocidas a costo amortizado, y
- inversiones de deuda reconocidas a Valor razonable a través de ORI.

Si bien el efectivo y los equivalentes de efectivo también están sujetos a los requisitos de deterioro de la NIIF 9, la pérdida por deterioro identificada es inmaterial.

Cuentas por cobrar

El Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos. Los activos por contrato se refieren a trabajos no facturados en curso y tienen sustancialmente las mismas características de riesgo que las cuentas por cobrar para los mismos tipos de contratos.

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un periodo de 36 meses antes del 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este periodo. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar. El Grupo ha identificado el Producto Interno Bruto (PIB) y la tasa de desempleo de los países en los que vende sus bienes y servicios como los factores más relevantes y, en consecuencia, ajusta las tasas de pérdidas históricas en función de los cambios esperados en estos factores.

Sobre esta base, la provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se determinó de la siguiente manera tanto para las cuentas por cobrar:

Diciembre 2019	Circulante	Más de 30 días vencida	Más de 60 días vencida	Más de 120 días vencida	Litigios	Total
Tasa de pérdida esperada	0 10%	0.10%	0.10%	0.10%	100 00%	
Importe bruto en libros - cuentas por cobrar	$ 1,047,751	$ 17,028	$ 57,180	$ 232,085	$ -	$ 1,354,024
Provisión de pérdida	(1,048)	(17)	(57)	(232)	(11,032)	(12,386)
Brasil Gobierno	-	-	1,582	321,776	-	323,358
Total clientes	$ 1,046,703	$ 17,011	$ 58,705	$ 553,609	($ 11,032)	$ 1,664,996

Diciembre 2018	Circulante	Más de 30 días vencida	Más de 60 días vencida	Más de 120 días vencida	Litigios	Total
Tasa de pérdida esperada	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%	100.00%	
Importe bruto en libros – cuentas por cobrar	$ 935,288	$ 28,488	$ 16,159	$ 224,291	$ -	$ 1,204,226
Provisión de pérdida	(655)	(20)	(11)	(157)	(14,857)	(15,700)
Brasil Gobierno	1,082	-	58,355	350,572	-	410,009
Total clientes	$ 935,715	$ 28,468	$ 74,503	$ 574,706	($ 14,857)	$ 1,598,535

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no se excedieron los límites de crédito y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida por el incumplimiento de estas entidades.

A continuación, se muestra la calidad crediticia de los activos financieros en donde se incluye las pérdidas crediticias esperadas y que se han evaluado utilizando como referencia calificaciones de crédito externas (si están disponibles) o información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus emisores o contrapartes:

	31 de diciembre de	
Clientes (Nota 9)	2019	2018
Contrapartes sin calificación de crédito externa:		
Grupo A	$ 512,012	$ 68,690
Grupo B	1,069,394	1,435,034
Grupo C	83,590	94,811
Total cuentas por cobrar a clientes	$ 1,664,996	$ 1,598,535
Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo (Nota 8)		
Contrapartes con calificación de crédito externa:		
AAA	$ 596,612	$ 242,958
AA	1,179,277	770,903
A	71,927	36,486
Total efectivo y equivalentes de efectivo	$ 1,847,816	$ 1,050,347

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Instrumentos financieros derivados (Nota 8)		
Contrapartes con calificación de crédito externa:		
AAA	($ 8,549)	$ 35,416
Cuentas cobrar a partes relacionadas (Nota 10)		
Contrapartes sin calificación de crédito externa:		
Grupo B	$ 124,554	$ 113,444

Grupo A: nuevos clientes/partes relacionadas (menos de seis meses de operaciones).

Grupo B: clientes/partes relacionadas existentes (más de seis meses de operaciones) sin historia de incumplimientos.

Grupo C: clientes/partes relacionadas existentes (más de seis meses de operaciones) con algunos incumplimientos en el pasado. En estos casos, los importes vencidos fueron totalmente cobrados.

Ningún activo financiero ha sido renegociado. No se tienen saldos con partes relacionadas vencidos.

A continuación se presenta un resumen de los supuestos que sustentan el modelo de pérdidas crediticias esperadas de la Compañía:		
Categoría	**Definición de categoría**	**Base para el reconocimiento de la estimación de pérdida crediticia esperada**
En cumplimiento	Los clientes tienen un bajo riesgo de incumplimiento y una fuerte capacidad para cumplir con los flujos de efectivo contractuales.	12 meses de pérdidas esperadas. Cuando el tiempo de vida esperado de un activo es inferior a 12 meses, las pérdidas esperadas se miden a su vida útil esperada.
Bajo cumplimiento	Clientes con un aumento significativo en el riesgo de crédito; dicho aumento significativo se presume si el pagos del principal tienen 60 días de mora.	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento.
Sin rendimiento	Los intereses y/o pagos del principal tienen 60 días de mora.	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento.
Canceladas	Los pagos del principal tienen 180 días de mora y no hay ninguna expectativa razonable de recuperación.	El activo se da de baja.

Las cuentas por cobrar con partes relacionadas a largo plazo se consideran de bajo riesgo crediticio ya que no ha existido historial de incumplimiento, además de que el Grupo tiene el control del flujo de efectivo y el respaldo financiero a todas sus partes relacionadas.

Las cuentas por cobrar se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, el hecho de que el deudor no sugiera un plan de pago con el Grupo y la imposibilidad de realizar pagos contractuales por un periodo superior a 180 días vencidos.

3.1.3 Riesgo de liquidez

Las proyecciones de los flujos de efectivo se realizan a nivel de cada subsidiaria operativa de la Compañía y posteriormente, el departamento de finanzas consolida esta información. El departamento de finanzas de la Compañía monitorea continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez, asegurándose de mantener suficiente efectivo e inversión con realización inmediata para cumplir las necesidades operativas. Dichas proyecciones consideran los planes de financiamiento a través de deuda, el cumplimiento de las obligaciones contractuales, el cumplimiento de las razones financieras con base en el estado de situación financiera interno y, de ser aplicable, los requisitos regulatorios externos o requerimientos legales.

La Compañía monitorea regularmente y toma sus decisiones considerando no violar las obligaciones de hacer y no hacer establecidos en los contratos de préstamos. Las proyecciones consideraron los planes de financiamiento, el cumplimiento de las obligaciones de hacer y no hacer que se tenían hasta el 30 de junio de 2019, por las obligaciones a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no contaba con líneas de crédito no dispuestas.

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

31 de diciembre de 2019	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Total
Deuda	$ 8,935	$ 809,907	$ 3,764,393	$ 4,583,235
Proveedores	348,697	-	-	348,697
Acreedores	500,298	-	-	500,298
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	537,013	-	122,887	659,900
Pasivo por arrendamiento	-	29,059	38,202	67,261
Total	$ 1,394,943	$ 838,966	$ 3,925,482	$ 6,159,391

31 de diciembre de 2018	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Total
Deuda	$ 12,152	$ 250,413	$ 4,577,185	$ 4,839,750
Proveedores	399,536	-	-	399,536
Acreedores	432,572	-	-	432,572
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	611,272	-	129,287	740,559
Pasivo por arrendamiento	-	29,204	64,331	93,535
Total	$ 1,455,532	$ 279,617	$ 4,770,803	$ 6,505,952

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 contable, según el estado de situación financiera consolidado, más la deuda neta.

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Total de deudas (Nota 19)	$ 2,935,146	$ 2,923,420
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 8)	(1,847,816)	(1,050,347)
Exceso de efectivo sobre deuda	1,087,330	1,873,073
Total de capital contable	6,317,427	6,649,554
Total de capital - Neto	$ 7,404,757	$ 8,522,627
Índice de endeudamiento	14.68%	21.98%

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

31 de diciembre de 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	$ -	$ 45,532	$75,491	$ 121,023
Instrumentos financieros derivados - Activo (Nota 18)	$ -	$ 7,351	$ -	$ 7,351
Instrumentos financieros derivados - Pasivo (Nota 18)	$ -	$ 15,900	$ -	$ 15,900
Otras cuentas por pagar – Contraprestación contingente	$ -	$ -	$62,234	$ 62,234

31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	$ -	$ 23,687	$ -	$ 23,687
Instrumentos financieros derivados - Activo (Nota 18)	$ -	$ 35,416	$ -	$ 35,416
Otras cuentas por pagar – Contraprestación Contingente	$ -	$ -	$108,302	$108,302

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

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

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

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

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

3.4 Compensación de activos y pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 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 Cuentas por cobrar con clientes del gobierno de Brasil

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

4.1.2 Participación en Advance Innovation Center, LLC (AIC)

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

4.1.3. Operación discontinua por la venta de activos de MAC

Como se menciona en la Nota 30, la Compañía vendió sus activos en su subsidiaria de Estados Unidos y firmo un acuerdo de no competencia que limita a partir de esa fecha la comercialización de todos los productos con marca Rotoplas en Estados Unidos y Canada por un periodo de 10 años, derivado de esto la Compañía ha considerado dicho evento como operación discontinua.

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

4.2.1 Superávit por revaluación

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

4.2.2 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 opción de la compra adicional para adquirir el 51% de acciones expiró el 2 de mayo de 2018.

4.2.3 Deterioro de activos intangibles de vida indefinida incluyendo crédito mercantil

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si los activos intangibles de vida indefinida incluyendo el crédito mercantil ha sufrido algún deterioro, de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 2.7. El valor recuperable de las UGE ha sido determinado con base en su valor de uso. La determinación del valor de uso requiere el uso de estimaciones. (Véase Nota 17).

De acuerdo con las pruebas realizadas por la Compañía, se determinó que, al 31 de diciembre de 2019 la compañía registro un deterioro por un importe de $41,592 derivado del crédito mercantil de Sanzfield y 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía realizó pruebas de deterioro de los otros activos intangibles y no identificó deterioro sobre los mismos.

4.2.4 Impuestos a la utilidad

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

La Compañía reconoce un pasivo por aquellos asuntos observados en las auditorías fiscales si considera que es probable que se determine un impuesto adicional al originalmente causado. Cuando el resultado final de estos procesos es diferente al pasivo estimado, las diferencias se reconocen en el impuesto a la utilidad diferido y/o causado del ejercicio.

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

Como se menciona en la Nota 9 la Compañía mantuvo una relación comercial con el gobierno brasileño, sin embargo, esta quedo suspendida temporalmente generando pérdidas fiscales para la Compañía.

Como se menciona en la Nota 26, las pérdidas fiscales de Brasil no tienen vencimiento y la Compañía está utilizando criterios significativos en sus proyecciones para su recuperación, en estos se incluye un crecimiento del 6% a largo plazo, y que consideran no se tendrán condiciones adversas como las que dieron origen a estas pérdidas, lo que supone una recuperación futura de las pérdidas en un plazo no mayor a 19 años.

Conforme a la legislación local en Estados Unidos las pérdidas fiscales caducan en 20 años. MAC no cuenta con una estrategia fiscal agresiva ni con posiciones fiscales inciertas de conformidad a la legislación en Estados Unidos. Como se menciona en la Nota 30, durante 2019 la Compañía decidió vender los activos lo que genero una base gravable de impuestos con las cuales se amortizaron las pérdidas fiscales.

La Compañía seguirá evaluando la recuperabilidad de dichas pérdidas y la estimación correspondiente de manera subsecuente.

Si el resultado final de estos procesos difiriere en 5% de las estimaciones reconocidas, la Compañía debería incrementar o reducir el pasivo causado por impuesto a la utilidad en $7,658 y $10,115, reducir o aumentar el impuesto diferido activo por $1,776 y $8,399, por los ejercicios de 2019 y de 2018, respectivamente.

4.2.5 Supuesto de probabilidad en reconocimiento UVR

La Compañía utiliza un supuesto en el cual establece una probabilidad de que exista flujo de efectivo para el pago de las UVR conforme al contrato del plan, este supuesto impacta directamente en el cálculo del valor razonable de las UVR. Si al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no incluyera este supuesto el valor razonable se incrementaría en $14,008 y $14,984, respectivamente.

La Compañía utiliza diversas hipótesis y supuestos para la determinación del valor razonable del plan UVR, como la probabilidad de que exista flujo libre de efectivo para el pago conforme al contrato del plan y la probabilidad de alza o baja del precio futuro de la UVR, estos supuestos impactan directamente el cálculo del valor razonable de las UVR. Si al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la probabilidad de existencia de flujo libre de efectivo incrementara en un 50% el valor razonable se incrementaría en $14,008 y $14,984, respectivamente.

Nota 5 - Categoría de instrumentos financieros:

Activos financieros según el estado consolidado de situación financiera:

31 de diciembre de 2019

		Costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	$	$ 1,847,816	$ -	$ 1,847,816
Efectivo restringido		62,234	-	62,234
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		1,664,996	-	1,664,996
Deudores diversos y empleados		18,738	-	18,738
Partes relacionadas		131,480	-	131,480
Instrumento financiero derivado		-	7,351	7,351
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados		-	121,023	121,023
		$ 3,725,264	$128,374	$ 3,853,638

31 de diciembre de 2018

		Costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	$	$ 1,050,347	$ -	$ 1,050,347
Efectivo restringido		233,904	-	233,904
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		1,598,535	-	1,598,535
Deudores diversos y empleados		105,751	-	105,751
Partes relacionadas		122,705	-	122,705
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados		-	23,687	23,687
Instrumentos financieros derivados		-	35,416	35,416
		$ 3,111,242	$ 59,103	$ 3,170,345

Pasivos financieros según el estado consolidado de situación financiera:

31 de diciembre de 2019

	A costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Total
Deuda	$ 2,935,146	$ -	$2,935,146
Proveedores	348,697	-	348,697
Otras cuentas por pagar	975,077	-	975,077
Pasivo financiero a valor razonable		62,234	62,234
Instrumentos financieros derivados	15,900	-	15,900
	$ 4,274,820	$ $62,234	$4,337,054

31 de diciembre de 2018

	A costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Total
Deuda	$ 2,923,420	$ -	$2,923,420
Proveedores	399,536	-	399,536
Otras cuentas por pagar	935,542	-	935,542
Pasivo financiero a valor razonable		108,302	108,302
	$ 4,258,498	$ 108,302	$4,366,800

Nota 6 - Depósitos en garantía:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Garantía por servicio de energía eléctrica	$ 8,109	$ 7,966
Garantía por arrendamiento de bienes inmuebles	7,440	10,094
Garantía por servicios varios	7,363	5,645
	$ 22,912	$23,705

Nota 7 - Información financiera por segmentos:

La Dirección General es la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la Compañía. En consecuencia, la Dirección General ha determinado los segmentos operativos a reportar basándose en los informes internos revisados por dicha Dirección para tomar las decisiones estratégicas del negocio.

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

Soluciones del Agua:

Segmento "Soluciones individuales":

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

Segmento "Soluciones integrales":

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

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 al tipo de soluciones que ofrecen a sus clientes la Administración las ha clasificado dentro de los segmentos operativos como sigue:

Soluciones individuales:

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

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

Mercados geográficos:

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

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de					
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	Soluciones individuales		Soluciones integrales		Consolidado	
Ventas a clientes externos	$ 7,462,455	$ 6,992,237	$ 624,011	$ 784,656	$ 8,086,466	$ 7,776,893
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	$ 572,476	$ 759,153	($ 61,923)	($ 84,802)	$ 510,553	$ 674,351
EBITDA	$ 1,364,558	$ 1,259,209	$ 48,267	$ 43,894	$ 1,412,825	$ 1,303,103

Se tienen ingresos por aproximadamente $734,897 que provienen de cinco clientes ($811,107 en 2018). Estos ingresos son atribuibles a las áreas geográficas de México y Brasil.

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	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	$ 510,553	$ 674,351

Información geográfica

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Ventas netas:		
México	$ 4,510,974	$ 4,562,816
Argentina	1,694,023	1,390,517
Otros	1,881,469	1,823,560
Total	$ 8,086,466	$ 7,776,893

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
México	$ 1,960,021	$ 1,891,503
Argentina	274,714	206,210
Otros	245,726	555,399
	$ 2,480,461	$ 2,653,112

Información total de la entidad

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Venta de productos	$ 7,693,857	$ 7,425,132
Ingresos por servicios y mantenimiento	329,559	282,419
Ingreso por arrendamientos operativos	63,050	69,342
Total	$ 8,086,466	$ 7,776,893

Nota 8 - Efectivo y equivalentes de efectivo:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Efectivo	$ 314	$ 312
Depósitos bancarios a la vista	952,009	622,125
Inversiones a la vista con vencimiento no mayor a tres meses	895,493	427,910
Total efectivo y equivalentes de efectivo	$ 1,847,816	$ 1,050,347

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

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

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

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Clientes 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
Citycon, 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	899,624	951,264
	$ 1,664,996	$1,598,535

* 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 gobierno 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.

Durante 2019 la Compañía reconoció actualizaciones en precios como parte del saldo por cobrar por R$842 ($3,941), estas actualizaciones se realizan al amparo de la legislación de este país y según los términos específicos de cada uno de los contratos, las cuales cubren la pérdida del poder adquisitivo en los precios de las facturas pendientes de cobro, se cobró un monto total de R.$9,806 ($45,912) de cuentas atrasadas y a la fecha de emisión de estos estados financieros el monto cobrado por cuentas atrasadas asciende a R.$2,813 ($13,169). 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	2018
Rango		
A vencer	$ -	$ 1,082
De 30 a 120 días	1,582	58,355
A más de 120 días	321,776	350,572
	$ 323,358	$ 410,009

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 esta 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 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.

Las estimaciones por deterioro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 está integrada como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Tinacos y Tanques de Centroamérica, S. A. (Guatemala)	$ 1,658	$ 1,010
Rotoplas Argentina, S. A.	2,687	239
I. P. S.	1,493	2,424
Dalka do Brasil, Ltda.	1,866	1,950
Dalka, S. A. C. (Perú)	2,425	2,185
Molding Acquisition, Corp (EEUU)	293	2,240
Rotoplas, S. A. de C. V. (México)	1,930	3,825
Soluciones y Tratamiento Ecológico, S. A. P. I. de C.V.	34	1,827
	$ 12,386	$ 15,700

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Valor en libros al 1 de enero	$ 15,700	$ 6,701
Deterioro del ejercicio	4,846	4,865
Recuperación (cancelación) de cuentas - Neto	(8,160)	4,134
Valor neto en libros	$ 12,386	$ 15,700

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 y 2018 las cuentas por cobrar a clientes por $12,386 y $15,700, respectivamente 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	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 10 - Partes relacionadas:

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
Venta de bienes y prestación de servicios a asociadas	2019	2018
Dalkasa, S. A. (Ecuador)	$ 16,134	$ 17,709
AIC-Rotoplas, S. P. A. (Chile)	-	95
	$ 16,134	$ 17,804

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

	31 de diciembre de	
Cuentas por cobrar por venta de bienes, prestación de servicios a asociadas y préstamos	2019	2018
Dalkasa, S. A.	$ 5,982	$7,242
AIC-Rotoplas, S. P. A.	-	1,036
Advanced Innovation Center, LLC	944	983
	$ 6,926	$9,261

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, al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 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 31 de diciembre de 2018 no se han realizado reservas por estas cuentas por cobrar a partes relacionadas.

c. Préstamos a funcionarios claves

Al 31 de diciembre 2019 y 31 de diciembre de 2018 los préstamos otorgados a funcionarios claves presentan tasas de interés fijas y variables, como se indica en la tabla que se muestra a continuación:

Funcionario	1			2			3	4		5	6		7
Fecha de suscripción	29 de enero de 2013	28 de agosto de 2011	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	21 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	Total
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 2019													
Saldos iniciales	$ 18,357	$ 1,087	$ 9,434	$15,126	$ 7,273	$ 12,336	$ 4,811	$ 4,077	$ 40,235	$ 205	$ 503	$ -	$ 113,444
Prestamos	-	-	-	-	3,800	-	-	-	6,115	-	-	6,000	15,915
Cobros	-	-	-	-	-	-	-	(4,110)	(2,005)	-	-	-	(6,115)
Intereses	1,074	24	227	885	301	703	(4,811)	33	2,724	-	5	145	1,310
Total	$ 19,431	$ 1,111	$ 9,661	$16,011	$ 11,374	$ 13,039	$ -	$ -	$ 47,069	$ 205	$ 508	$ 6,145	$ 124,554

Funcionario	1			2			3	4		5	6		
Fecha de suscripción	29 de enero de 2013	28 de agosto de 2011	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	21 de enero de 2013	10 de febrero de 2013	1 de enero 15 de diciembre de 2013	17 de agosto de 2017	marzo de 2017	28 de febrero de 2019	Total
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 2017													
Saldos iniciales	$ 17,834	$ 1,036	$ 8,917	$14,591	$ 6,845	$ 11,913	$ 3,884	$ 3,887	$ 32,534	$ 205	$ 479	$ -	$ 101,905
Prestamos	-	-	-	-	-	-	-	-	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 claves al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue de $148,017 y $158,425, 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las tasas de interés efectivas de dichos préstamos estuvieron entre 4-8% en ambos años.

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Salarios y otros beneficios a corto plazo	$155,611	$142,862

Las compensaciones a los directores y otros ejecutivos clave son determinadas por el Consejo de Administración con base en su desempeño y las tendencias del mercado.

e. Otras partes relacionadas

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

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

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

i. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no mantiene saldos por cobrar o por pagar a Corporativo GBM.

ii. Las siguientes operaciones se celebraron con Corporativo GBM:

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

Nota 11 - Otros impuestos por recuperar:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
IVA a favor	$ 78,462	$ 36,879
Impuesto sobre productos industrializados[1]	220,634	249,333
Anticipos de impuesto sobre la renta	3,037	27,110
Otros impuestos[2]	47,449	54,638
	$349,582	$ 367,960

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

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

Nota 12 - Inventarios:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Materia prima	$ 351,462	$ 395,191
Material de empaque	14,250	16,671
Productos en proceso	49,156	35,987
Productos terminados	422,587	521,069
	837,455	968,918
Más:		
Mercancías en tránsito	49,618	65,570
Efecto de reexpresión[1]	7,385	22,973
	$ 894,458	$ 1,057,461

[1] El efecto de reexpresión corresponde a las subsidiarias ubicadas en Argentina.

Nota 13 - Pagos anticipados:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Seguros pagados por anticipado	$ 9,112	$ 8,189
Anticipos de instalaciones de bebederos y sistemas de captación pluvial	-	127,838
Anticipos de servicios	31,268	6,990
Gastos anticipados para mantenimiento	40,140	40,355
Publicidad pagada por anticipada	20,425	-
Otros gastos pagados por anticipado	15,811	41,849
Efecto por reexpresión[1]	-	5,201
	$ 116,756	$ 230,422

[1] El efecto de reexpresión corresponde a las subsidiarias ubicadas en Argentina.

Nota 14 - Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Circulante:		
Tanks Holding [1]	$ 37,745	$ -
No Circulante		
Tanks Holding [1]	$ 37,745	$ -
B37 Ventures, LLC. [2]	45,533	23,687
Total No Circulante	$ 83,278	$ 23,687

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 gastos financieros".

1 Como se menciona en la 30 derivado de la operación de venta de activos fijos en Estados Unidos dentro del valor de la contraprestación total transferida, existe una contraprestación contingente por un importe equivalente a $4 millones USD (su equivalente en $75,491), dicha cantidad se encuentra retenida por el vendedor en garantía del cumplimiento de los términos y garantías del contrato. La primera liberación se realizará el 19 de julio de 2020 por la cantidad de $2 millones USD (su equivalente en $37,745) y la segunda liberación se realizará el 19 de julio de 2021 por el remanente de la contraprestación.

2 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 y 2018 este activo no se encontraba deteriorado.

Nota 15 - Propiedades, planta y equipo:

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019:	Terrenos	Construcciones en proceso	Edificios y plantas	Maquinaria y herramientas	Muebles, enseres y equipo de cómputo	Equipo de transporte	Moldes	Mejoras a locales arrendados	Plantas de tratamiento	Paneles Solares	Total
Saldos iniciales	$ 399,808	$ 402,734	$ 437,134	$ 432,182	$ 58,130	$ 10,286	$ 170,355	$ 115,938	$ 509,195	$ 117,350	$ 2,653,112
Efecto de conversión y reexpresión	(11,480)	(2,765)	(29,690)	25,388	1,265	7,463	(731)	(215)			(10,765)
Superávit por revaluación	37,392		26,295								63,687
Transferencias		(218,383)	4,732	7,550	2,843	96	39,575	422	126,046	61,209	24,090
Adquisiciones		255,490	1,061	15,625	8,487	6,317	7,616	4,823			299,419
Bajas		(54,526)	(9,330)	(190,684)	(19,907)	(1,436)	(107,362)	(86,944)	(66,551)		(536,740)
Depreciación de bajas			7,575	61,713	18,848	1,346	54,180	9,978	59,799		213,439
Depreciación del año			(30,025)	(43,957)	(23,837)	(4,415)	(44,301)	(12,988)	(58,012)	(5,112)	(222,647)
Depreciación por efecto de reexpresión del año	-	-	(51)	(900)	(511)	(248)	(772)	(652)	-	-	(3,134)
Saldos finales	$ 425,720	$ 382,550	$ 407,701	$ 306,917	$ 45,318	$ 19,409	$ 118,560	$ 30,362	$ 570,477	$ 173,447	$ 2,480,461
Saldos al 31 de diciembre de 2019:											
Costo	$ 425,720	382,550	731,225	757,111	155,989	44,899	412,325	62,103	873,903	180,548	4,026,373
Depreciación acumulada	-	-	(323,524)	(450,194)	(110,671)	(25,490)	(293,765)	(31,741)	(303,426)	(7,101)	(1,545,912)
Saldos finales	$ 425,720	$ 382,550	$ 407,701	$ 306,917	$ 45,318	$ 19,409	$ 118,560	$ 30,362	$ 570,477	$ 173,447	$ 2,480,461

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018:	Terrenos	Construcciones en proceso	Edificios y plantas	Maquinaria y herramientas	Muebles, enseres y equipo de cómputo	Equipo de transporte	Moldes	Mejoras a locales arrendados	Plantas de tratamiento	Paneles Solares	Total
Saldos iniciales	$ 407,278	$ 282,287	$ 442,620	$ 492,965	$ 41,607	$ 8,486	$ 163,278	$ 113,090	$ 587,169	$ -	$ 2,518,780
Efecto de conversión y reexpresión	(7,470)	(20,643)	(4,925)	(19,862)	(2,143)	(870)	312	(1,129)	-	-	(56,730)
Ajuste en el valor de los activos adquiridos (Nota 32)	-	-	2,160	17,706	7,972	3,599	16,006	11,887	-	-	59,330
Transferencias	-	(120,573)	16,594	32,918	30,231	2,078	28,021	5,039	(4,668)	-	(10,360)
Adquisiciones	-	262,635	13,349	16,303	2,451	463	2,582	1,035	1,327	119,339	419,484
Bajas	-	(972)	(20,671)	(3,145)	(2,017)	(996)	(1,790)	-	-	-	(29,591)
Depreciación de bajas	-	-	16,358	1,976	1,662	996	1,414	-	-	-	22,406
Depreciación del año	-	-	(27,571)	(105,730)	(21,165)	(2,979)	(38,635)	(13,857)	(54,633)	(1,989)	(266,559)
Depreciación por efecto de reexpresión del año	-	-	(780)	(949)	(468)	(491)	(833)	(127)	-	-	(3,648)
Saldos finales	$ 399,808	$ 402,734	$ 437,134	$ 432,182	$ 58,130	$ 10,286	$ 170,355	$ 115,938	$ 509,195	$ 117,350	$ 2,653,112
Saldos al 31 de diciembre de 2018:											
Costo	$ 399,808	$ 402,734	$ 751,843	$ 890,527	$ 165,197	$ 34,019	$ 482,879	$ 145,998	$ 814,408	$ 119,339	$ 4,206,752
Depreciación acumulada	-	-	(314,709)	(458,345)	(107,067)	(23,733)	(312,524)	(30,060)	(305,213)	(1,989)	(1,553,640)
Saldos finales	$ 399,808	$ 402,734	$ 437,134	$ 432,182	$ 58,130	$ 10,286	$ 170,355	$ 115,938	$ 509,195	$ 117,350	$ 2,653,112

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el cargo por depreciación se incluye en el costo de ventas por $170,514 y $236,257, en gastos de operación por $55,267 y $33,950, respectivamente.

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Costo de terrenos	$ 219,853	$ 238,558
Costo de edificios	557,715	585,394
Depreciación acumulada de edificios	(331,994)	(274,850)
	225,721	310,544
Valor neto en libros	$ 445,574	$ 549,102

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía otorga a sus clientes (principalmente Nueva Wal-Mart de México, S. de R. L. de C. V.) plantas de tratamiento bajo contratos de arrendamiento operativo no cancelables con valor en libros neto de $570,478 y $509,194. Las vigencias de los arrendamientos llegan hasta los 10 años, los activos continuarán siendo propiedad de la Compañía al finalizar estos plazos. Esta operación se desprende de la adquisición del negocio Sytesa.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no ha capitalizado costos financieros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no arrienda bienes bajo contratos de arrendamiento financiero.

15.1 Valor razonable de terrenos y edificios

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

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

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

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

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

A continuación, se presenta la información acerca de las mediciones de valor razonable efectuados durante 2016 utilizando factores no observables clasificados a nivel 2:

Descripción	Valor razonable al 1 de enero de 2016	Técnicas de valuación	Datos no observables	Rango de datos no observables precios promedio ponderados * Mayor	Utilizado	Menor
Ciudad de México						
Terrenos	$ 84,581	Comparación de precios	Precio por m^2	8,950	8,950	-
Plantas	14,188	Comparación de precios	Precio por m^2	3,123	3,123	-
Total Ciudad de México	98,769					
Guadalupe, Nuevo León						
Terrenos	79,786	Comparación de precios	Precio por m^2	1,060	1,060	-
Plantas	66,509	Comparación de precios	Precio por m^2	8,071	8,071	-
Total Guadalupe, Nuevo León	146,295					
Tlajomulco de Zúñiga, Jalisco						
Terrenos	25,390	Comparación de precios	Precio por m^2	314	314	-
Plantas	23,291	Comparación de precios	Precio por m^2	4,717	4,717	-
Total Tlajomulco de Zúñiga, Jalisco	48,681					
León, Guanajuato						
Terrenos	16,448	Comparación de precios	Precio por m^2	210	210	-
Plantas	128,080	Comparación de precios	Precio por m^2	6,517	6,517	-
Total León, Guanajuato	144,528					
Los Mochis, Sinaloa						
Terrenos	3,875	Comparación de precios	Precio por m^2	290	290	-
Plantas	14,042	Comparación de precios	Precio por m^2	5,590	5,590	-
Total Los Mochis, Sinaloa	17,917					
Lerma, Estado de México						
Terrenos	18,788	Comparación de precios	Precio por m^2	1,450	1,450	-
Plantas	48,038	Comparación de precios	Precio por m^2	5,703	5,703	-
Total Lerma, Estado de México	66,826					
Mérida, Yucatán						
Terrenos	39,501	Comparación de precios	Precio por m^2	1,330	1,330	-
Plantas	18,867	Comparación de precios	Precio por m^2	4,709	4,709	-
Total Mérida, Yucatán	58,368					
Tejería, Veracruz						
Terrenos	29,185	Comparación de precios	Precio por m^2	880	880	-
Plantas	33,078	Comparación de precios	Precio por m^2	5,916	5,916	-
Total Tejería, Veracruz	62,263					
Total México	$ 643,647					

Descripción	Valor razonable al 1 de enero de 2016	Técnicas de valuación	Datos no observables	Rango de datos no observables precios promedio ponderados * Mayor	Utilizado	Menor
Pilar, Buenos Aires	35,921	Comparación de precios	Precio por m^2	7,372	7,372	-
Vicente López, Buenos Aires	47,768	Comparación de precios	Precio por m^2	5,980	5,980	-
Total Argentina	83,689					
Villanueva, Guatemala	24,485	Comparación de precios	Precio por m^2	6,977	6,977	-
Total Guatemala	24,485					
Extrema, Brasil	90,692	Comparación de precios	Precio por m^2	7,751	7,751	-
Total Brasil	90,692					
	$ 842,513					

* Los valores utilizados están expresados en pesos mexicanos.

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

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

	31 de diciembre de					
	Terrenos		Edificios		Totales	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
México	$297,554	$ 297,553	$289,538	$ 306,694	$587,092	$ 604,247
Argentina	54,489	35,854	49,491	69,073	103,980	104,927
Guatemala	13,598	14,094	10,608	12,930	24,206	27,024
Brasil	60,079	52,307	58,064	48,437	118,143	100,744
	$425,720	$ 399,808	$407,701	$ 437,134	$833,421	$ 836,942

Cambios en la medición del valor razonable utilizando *inputs* no observables significativas (Nivel 2):

	31 de diciembre de	
Terrenos y edificios:	2019	2018
Saldo inicial	$ 836,942	$ 849,898
Efecto de conversión	(50,898)	(59,335)
Adiciones	5,793	29,943
Bajas	(1,755)	(20,671)
Adquisición de negocios	-	2,160
Superávit por revaluación	63,687	-
Efecto de reexpresión	5,822	46,940
Depreciación	(26,170)	(11,993)
Saldo final	$ 833,421	$ 836,942

Técnicas de valuación utilizadas en las mediciones de nivel 2:

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

Proceso de valuación de la Compañía

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

Las valuaciones realizadas por externos de los terrenos y edificios son 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 16 - Inversión en asociadas:

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

Naturaleza de la inversión en asociadas:

Dalkasa, S. A. (Dalkasa)

Dalkasa es una compañía privada constituida y en operación en Quito, Ecuador, dedicada a la fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el porcentaje de participación en la asociada fue del 49.88%.

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

AIC

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 eliminar 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 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 accionista principal de la misma tiene la capacidad de remover a discreción a los miembros del consejo de Administración.

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

a. Estado de situación financiera resumido

	Dalkasa		AIC		Total	
	31 de diciembre de					
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
ACTIVO CIRCULANTE:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 3,200	$ 2,179	$ 16,405	$ 16,890	$ 19,605	$ 19,069
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	17,893	20,007	12,682	13,057	30,575	33,064
Partes relacionadas	-	-	124,400	128,077	124,400	128,077
Otros impuestos por recuperar	-	-	257	264	257	264
Inventarios	7,717	8,564	832	857	8,549	9,421
Pagos anticipados	11	5	11,794	12,143	11,805	12,147
Total del activo circulante	28,821	30,755	166,370	171,288	195,191	202,042
Partes relacionadas	-	-	17,945	18,475	17,945	18,475
Propiedad, planta y equipo	3,059	4,154	20,496	21,102	23,555	25,256
Intangibles	-	-	624,517	642,974	624,517	642,974
Total de activo	$ 31,880	$ 34,909	$ 829,838	$ 853,839	$ 861,208	$ 888,747

	Dalkasa		AIC		Total	
	31 de diciembre de					
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pasivo y Capital Contable						
PASIVO A CORTO PLAZO:						
Proveedores	$ 786	$ 527	$ 8,712	$ 9,074	$ 9,498	$ 9,601
Otras cuentas por pagar	2,119	7,586	39,041	38,122	41,160	45,708
Partes relacionadas	-	-	32,162	33,497	32,162	33,497
Provisiones	1,002	1,192	-	-	1,002	1,192
Impuestos a la utilidad por pagar	1,227	1,053	-	-	1,227	1,053
Otros impuestos por pagar	373	157	709	738	1,082	895
Total de pasivo	5,507	10,515	80,624	81,431	86,131	91,946
Total de activos netos	$ 26,373	$ 24,394	$ 748,704	$ 772,408	$ 775,077	$ 796,801

b. Estado de resultados resumido

	Dalkasa		AIC		Total	
	Año que terminó el 31 de diciembre de					
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Ventas netas	$ 74,616	$ 41,292	$ 24,008	$ 25,078	$ 98,624	$ 66,370
Costo de ventas	(50,670)	(27,516)	(3,534)	(3,692)	(54,204)	(31,208)
Utilidad bruta	23,946	13,776	20,474	21,386	44,420	35,162
Gastos de operación	(18,089)	(11,458)	(27,525)	(28,422)	(45,614)	(39,880)
Otros gastos - Neto	(1,001)	(269)	-	-	(1,001)	(269)
Costos financieros - Neto	(50)	(71)	(186)	(195)	(236)	(265)
Impuestos a la utilidad	(1,190)	(495)	(68)	(71)	(1,258)	(566)
Participación no controladora	-	-	384	402	384	402
Utilidad (pérdida) neta	$ 3,616	$ 1,483	($ 6,921)	($ 6,900)	($ 3,306)	($ 5,417)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 Dalkasa y AIC son compañías privadas y no existe un mercado activo disponible para sus acciones.

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

Contingencias y compromisos de las inversiones:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existían pasivos contingentes relacionados con la participación de la Compañía en asociadas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las asociadas no existían restricciones en efectivo y equivalentes de efectivo sobre la inversión en la asociada.

c. Reconciliación de la información financiera resumida presentada al valor en libros sobre la participación en asociadas

	Dalkasa		AIC		Total	
	31 de diciembre de					
Información financiera resumida	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Activos netos al 1 de enero	$ 24,394	$ 23,946	$ 772,407	$ 791,834	$ 796,801	$ 815,780
Utilidad (pérdida) del ejercicio	3,616	1,483	(6,921)	(6,900)	(3,305)	(5,417)
Aportaciones	-	-	-	-	-	-
Efecto por conversión	(1,637)	(1,035)	(16,781)	(12,526)	(18,418)	(13,561)
Activos netos al cierre	$ 26,373	$ 24,394	$748,704	$772,408	$775,077	$ 796,802

Participación de Grupo Rotoplas:

	Dalkasa		AIC		Total	
	31 de diciembre de					
Información financiera resumida	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Activos netos al 1 de enero	$ 26,373	$ 24,394	$ 748,704	$ 772,408	$ 775,077	$ 796,802
Porcentaje de participación	49.88%	49.88%	15.44%	15.44%		
Inversión en asociadas de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V.	13,156	12,168	115,600	119,260	128,756	131,428
Deterioro crédito mercantil*	-	-	(116,668)	-	(116,668)	-
Activos netos al cierre	$ 13,155	$ 12,168	($ 1,068)	$ 119,260	$ 12,087	$ 131,428

* Durante 2019 el socio mayoritario decidió que la asociada dejara de operar ya que no generaba la rentabilidad y de acuerdo con sus proyecciones no se observa que genere algún rendimiento económico en el futuro entonces por decisión de la Administración se decidió deteriorar la inversión en la asociada.

Al 31 de diciembre de 2019 la administración registro un deterioro a la inversión que se tiene con AIC, por un importe de $116,668.

d. Participación en la utilidad de asociada con base en el método de participación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
Dalkasa	2019	2018
Utilidad neta de la asociada	$ 3,616	$ 1,483
Inversión en asociada	49.88%	49.88%
	1,804	739
AIC		
Pérdida neta de la asociada	(6,921)	(6,900)
Inversión en asociada	15.44%	15.44%
	(1,069)	(1,068)
Neto de la participación de las utilidades en compañía asociadas	$ 735	($ 329)

Nota 17 - Intangibles:

	Crédito mercantil	Marcas	Cartera de clientes	Acuerdo de no Competencia	Programas de cómputo y licencias SAP	Total
Saldos iniciales al 1 de enero de 2019	$ 2,500,911	$ 394,304	$ 303,264	$ 2,940	$ 234,655	$ 3,436,074
Efecto por conversión y reexpresión	(52,091)	(12,755)	(14,416)	(115)	102	(79,275)
Deterioro	(41,592)	-	-	-	-	(41,592)
Adquisiciones	-	-	-	-	29,899	29,899
Bajas	(32,974)	-	-	-	(4,668)	(37,642)
Amortización del año	-	-	(11,805)	(318)	(53,351)	(65,474)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	$ 2,374,254	$ 381,549	$ 277,043	$ 2,507	$ 206,637	$ 3,241,990
Valor neto en libros:						
Costo	$ 2,374,254	$ 381,549	$ 288,849	$ 2,825	$ 261,479	$ 3,308,956
Amortización acumulada	-	-	(11,806)	(318)	(54,842)	(66,966)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	$ 2,374,254	$ 381,549	$ 277,043	$ 2,507	$ 206,637	$ 3,241,990

	Crédito mercantil	Marcas	Cartera de clientes	Acuerdo de no competencia	Programas de cómputo y licencias SAP	Total
Saldos iniciales al 1 de enero de 2018	$ 2,117,340	$ 232,478	$ -	$ -	$ 150,919	$ 2,500,737
Efecto por conversión y reexpresión	(94,555)	(26,689)	(50,898)	(240)	(833)	(173,215)
Adquisición de negocios (Nota 32)	478,126	188,514	354,162	3,180	-	1,023,982
Adquisiciones	-	-		-	136,571	136,571
Bajas	-	-	-	-	(6,377)	(6,377)
Amortización del año	-	-	-	-	(45,625)	(45,625)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	$ 2,500,911	$ 394,303	$ 303,264	$ 2,940	$ 234,655	$ 3,436,073
Valor neto en libros:						
Costo	$ 2,500,911	$ 394,303	$ 303,264	$ 2,940	$ 476,630	$ 3,678,048
Amortización acumulada	-	-	-	-	(241,975)	(241,975)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	$ 2,500,911	$ 394,303	$ 303,264	$ 2,940	$ 234,655	$ 3,436,073

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el cargo por amortización se incluye en gastos de operación por $65,474 y $45,625, respectivamente. (Véase Nota 27).

A continuación, se presenta un resumen de la asignación de marcas asignado a cada UGE:

	31 de diciembre de	
UGE	2019	2018
Rotoplas Argentina	$ 210,696	$ 205,789
IPS	170,853	188,515
	$ 381,549	$ 394,304

Como se menciona en la Nota 1, la Compañía adquirió diversos negocios y que ha sido el principal incremento en el valor de los activos intangibles. Véase Nota 32.

Los activos intangibles de vida indefinida incluyendo el crédito mercantil se asigna a la UGE y se monitorea a nivel de los segmentos operativos del Grupo.

A continuación, se presenta un resumen de la asignación del crédito mercantil asignado a cada UGE:

	31 de diciembre de	
UGE	2019	2018
Sanzfield [1]	$ -	$ 41,592
Rotoplas Argentina [2]	277,511	288,758
IPS [2]	391,900	442,095
E-commerce [1]	568,732	592,355
Sytesa [1]	1,136,111	1,136,111
	$ 2,374,254	$ 2,500,911

[1] A la fecha de adquisición la Administración realizó un análisis de deterioro sobre estas UGEs, y se identificó que los flujos futuros de efectivo esperados no son materialmente superiores al valor reconocido de dichos intangibles. Por lo que al 31 de diciembre de 2019 la administración reconoció el deterioro por el importe total de la UGE.

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

Los activos de larga duración antes mencionados incluyendo el crédito mercantil fueron sometidos a pruebas de deterioro, teniendo como resultado que no se requiere el reconocimiento de una pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2019, excepto por lo que se menciona en el inciso [1], debido a que los flujos de efectivo esperados sobrepasan significativamente el valor de uso de los activos.

Durante 2019 la Compañía reconoció los siguientes importes en resultados:

I. La UGE de Sanzfield fue declarada en suspensión de actividades durante 2019 por no cumplir su objetivo principal y dejar de generar los flujos de efectivos suficientes para operar, se reconoció una pérdida por deterioro por un importe de $41,592. La UGE solo consideró el valor del crédito mercantil, no tiene otros activos de larga duración asociados.

II. Como se menciona en la Nota 32.1, la Compañía se revisaron las garantías de performance derivado de la adquisición de IPS, las cuales no se cumplieron de conformidad con el contrato y realizó un ajuste al crédito mercantil por un importe de $46,068. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene márgenes, ingresos y flujos de efectivos propios.

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

	Argentina		Sytesa		IPS		E-Commerce	
	Al 31 de diciembre de							
	2019 (%)	2018 (%)	2019 (%)	2018 (%)	2019 (%)	2018 (%)	2019 (%)	2018 (%)
Margen bruto	29.20	29.90	7.4	21.20	41.50	49.37	19.5	22.20
Tasa de crecimiento a largo plazo	23.92	24.84	19.28	29.12	45.85	34.05	21.96	28.27
Tasa de descuento	49.50	23.46	6.54	27.50	40.32	49.37	4.83	6.30

La Administración ha determinado los valores asignados a cada una de los supuestos claves

Supuesto	Enfoque utilizado para determinar los valores
Margen bruto	Ha sido presupuestado con base en el desempeño pasado y a las expectativas de desarrollo de cada mercado
Tasa de crecimiento a largo plazo	Esta es la tasa de crecimiento promedio ponderada utilizada para extrapolar los flujos de efectivo más allá del periodo presupuestado. Las tasas son consistentes con las proyecciones incluidas en informes de la industria.
Tasa de descuento	Refleja los riesgos específicos relacionados con los segmentos relevantes y los países en los que operan.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor en uso de la UGE es significativamente mayor al valor en libros del crédito mercantil y la sensibilidad a cambios en los supuestos utilizados es remota.

Nota 18 - Instrumentos financieros derivados:

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

Los instrumentos utilizados de tasa de interés y las posiciones contratadas al cierre de cada año fueron como se muestra a continuación:

Monto Nacional	Fecha de Contratación	Fecha de Vencimiento	Instrumento	Tasa de interés En deuda	Valor razonable al 31 de diciembre de 2019	Valor razonable al 31 de diciembre de 2018
Swap						
$600,000[1] MXP	Junio 2017	Junio 2020	TIIE 28 días	5.05%	$ 7,351	$31,120

Forward full delivery[2]

Monto Nacional	Fecha de Contratación	Fecha de Vencimiento	Instrumento	Tasa de interés En deuda	Valor razonable al 31 de diciembre de 2019	Valor razonable al 31 de diciembre de 2018
1,500	Diciembre de 2018	Abril de 2019	Tipo de cambio	19.9993		88
2,100	Diciembre de 2018	Marzo de 2019	Tipo de cambio	19.9993		269
2,800	Diciembre de 2018	Marzo de 2019	Tipo de cambio	19.9993		422
1,100	Diciembre de 2018	Febrero de 2019	Tipo de cambio	19.9850		304
2,100	Diciembre de 2018	Febrero de 2019	Tipo de cambio	19.9850		583
1,800	Diciembre de 2018	Enero de 2019	Tipo de cambio	19.9850		509
800	Diciembre de 2018	Febrero de 2019	Tipo de cambio	19.9850		220
2,100	Diciembre de 2018	Enero de 2019	Tipo de cambio	19.9850		594
900	Diciembre de 2018	Febrero de 2019	Tipo de cambio	19.9850		249
2,100	Diciembre de 2018	Abril de 2019	Tipo de cambio	19.9993		75
1,200	Diciembre de 2018	Enero de 2019	Tipo de cambio	19.9850		335
3,100	Diciembre de 2018	Abril de 2019	Tipo de cambio	19.9993		40
1,500	Diciembre de 2018	Marzo de 2019	Tipo de cambio	19.9993		123
600	Diciembre de 2018	Enero de 2019	Tipo de cambio	19.9850		168
800	Diciembre de 2018	Abril de 2019	Tipo de cambio	19.9993		(8)
3,100	Diciembre de 2018	Marzo 2019	Tipo de cambio	19.9993		324
440	Octubre de 2019	Diciembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	42	
440	Octubre de 2019	Diciembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	35	
440	Octubre de 2019	Diciembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	27	
880	Octubre de 2019	Diciembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	40	
720	Octubre de 2019	Noviembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	8	
600	Octubre de 2019	Diciembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	17	
880	Octubre de 2019	Noviembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(19)	
760	Octubre de 2019	Noviembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(32)	
720	Octubre de 2019	Noviembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(5)	
1,000	Octubre de 2019	Octubre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(59)	

Monto Nacional	Contratación	Fecha de Vencimiento	Instrumento	Tasa de interés En deuda	Valor razonable al 31 de diciembre de 2019	2018
1,040	Octubre de 2019	Octubre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(98)	
600	Octubre de 2019	Octubre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(46)	
680	Octubre de 2019	Septiembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(100)	
520	Octubre de 2019	Septiembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(67)	
520	Octubre de 2019	Septiembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(84)	
760	Octubre de 2019	Octubre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(85)	
640	Octubre de 2019	Septiembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(117)	
400	Octubre de 2019	Agosto 2020	Tipo de cambio	19.7500	(87)	
800	Octubre de 2019	Septiembre 2020	Tipo de cambio	19.7500	(160)	
960	Octubre de 2019	Agosto 2020	Tipo de cambio	19.7500	(245)	
760	Octubre de 2019	Agosto 2020	Tipo de cambio	19.7500	(180)	
800	Octubre de 2019	Julio 2020	Tipo de cambio	19.7500	(232)	
1,400	Octubre de 2019	Agosto 2020	Tipo de cambio	19.7500	(382)	
440	Octubre de 2019	Julio 2020	Tipo de cambio	19.7500	(143)	
760	Octubre de 2019	Julio 2020	Tipo de cambio	19.7500	(233)	
1,120	Octubre de 2019	Julio 2020	Tipo de cambio	19.7500	(382)	
1,080	Octubre de 2019	Junio 2020	Tipo de cambio	19.7500	(411)	
680	Octubre de 2019	Julio 2020	Tipo de cambio	19.7500	(244)	
760	Octubre de 2019	Junio 2020	Tipo de cambio	19.7500	(305)	
760	Octubre de 2019	Junio 2020	Tipo de cambio	19.7500	(321)	
1,040	Octubre de 2019	Mayo 2020	Tipo de cambio	19.7500	(482)	
1,480	Octubre de 2019	Junio 2020	Tipo de cambio	19.7500	(657)	
1,280	Octubre de 2019	Mayo 2020	Tipo de cambio	19.7500	(619)	
680	Octubre de 2019	Mayo 2020	Tipo de cambio	19.7500	(342)	
680	Octubre de 2019	Mayo 2020	Tipo de cambio	19.7500	(356)	
240	Octubre de 2019	Abril 2020	Tipo de cambio	19.7500	(130)	
1,040	Octubre de 2019	Abril 2020	Tipo de cambio	19.7500	(585)	
680	Octubre de 2019	Abril 2020	Tipo de cambio	19.7500	(396)	
520	Octubre de 2019	Abril 2020	Tipo de cambio	19.7500	(313)	
520	Octubre de 2019	Abril 2020	Tipo de cambio	19.7500	(324)	
1,080	Octubre de 2019	Marzo 2020	Tipo de cambio	19.7500	(694)	
760	Octubre de 2019	Marzo 2020	Tipo de cambio	19.7500	(504)	
1,000	Octubre de 2019	Marzo 2020	Tipo de cambio	19.7500	(683)	
760	Octubre de 2019	Marzo 2020	Tipo de cambio	19.7500	(535)	
1,000	Octubre de 2019	Febrero 2020	Tipo de cambio	19.7500	(724)	
1,240	Octubre de 2019	Febrero 2020	Tipo de cambio	19.7500	(924)	
680	Octubre de 2019	Febrero 2020	Tipo de cambio	19.7500	(535)	
880	Octubre de 2019	Febrero 2020	Tipo de cambio	19.7500	(674)	
840	Octubre de 2019	Enero 2020	Tipo de cambio	19.7500	(679)	
480	Octubre de 2019	Enero 2020	Tipo de cambio	19.7500	(409)	
720	Octubre de 2019	Enero 2020	Tipo de cambio	19.7500	(598)	
1,000	Octubre de 2019	Enero 2020	Tipo de cambio	19.7500	(869)	
					($ 15,900)	$ 4,295

[1] Dicha protección tiene como objetivo establecer una tasa máxima, este instrumento fue adquirido para hacer frente a la tasa de interés pactada derivada de los certificados bursátiles emitidos por la Compañía, a partir de junio del 2018. (Véase Nota 19).

[2] 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, las posiciones de Forwards contratados con HSBC México, 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.

Cuando la tasa de referencia se encuentre por encima del nivel de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIIE") pactada se tiene el derecho, mas no la obligación, de hacer efectiva esta tasa. Mientras que la tasa de referencia se encuentre por debajo del nivel de la tasa pactada, la que se ejercerá será la de referencia.

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

La técnica para la determinación del valor razonable de los swaps incluye modelos de valuación estándar de la industria, proyectando los flujos de efectivo futuros descontados a valor presente, utilizando información observable de mercado, e incluyendo curvas de tasas de interés. En su caso, las valuaciones se ajustan por factores diversos, tales como diferenciales de crédito. Tales ajustes se basan generalmente en los datos de mercado disponibles. Estos swaps se clasifican en el Nivel 2.

Nota 19 - Deuda

19.1 Préstamos bancarios:

El valor en libros de los préstamos es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Préstamos bancarios a largo plazo:		
HSBC Bank Argentina S.A. [2]	$ -	$ 1,039
	$ -	$ 1,039
Préstamos bancarios a corto plazo:		
HSBC Bank Argentina, S. A. [2]	$ 694	$1,257
	694	1,257
Total	$ 694	$ 2,296

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

Al 31 de diciembre de 2018, dichos préstamos y contratos han sido liquidados.

2 El 13 de noviembre de 2018 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 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) se determina tasa efectiva un 19%. Dicho contrato tiene una duración de dos años a partir de la fecha de su firma y devenga intereses de manera mensual.

Los contratos anteriores establecen obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan contraer deuda con costo adicional (bajo ciertas circunstancias); restricciones sobre inversiones de capital, y mantener ciertos indicadores financieros, los cuales han sido cumplidos, al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

19.2 Certificados bursátiles:

La Compañía mantiene vigentes las emisiones de certificados bursátiles pagaderos al vencimiento presentados en la página siguiente.

	31 de diciembre de	
Descripción	2019	2018
Emitido el 28 de junio del 2018, 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 2018, 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
	$ 3,000,000	$ 3,000,000

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	2,328,654	2,319,874
	2,328,654	2,915,149
Porción de la deuda a corto plazo:		
Serie 17-x	601,184	3,092
Serie 17-2x	4,614	2,883
	605,798	5,975
Total	$ 2,934,452	$ 2,921,124

El 28 de junio de 2018, 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, y al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son $52,978 y $63,947, respectivamente.

Las tasas efectivas de interés son como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019 (%)	2018 (%)
Serie 17 x-2	8.75	9.19
Serie 17 x	9.16	9.27

El valor razonable de los préstamos es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Valor razonable		
Préstamos bancarios:		
HSBC Bank Argentina. S. A.	$ 694	$ 2,296
Serie 17 x-2	2,607,600	2,403,065
Serie 17 x	647,707	602,540
	$3,256,001	$ 3,007,901

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Valor razonable	(%)	(%)
Serie 17 x-2	8.65	8.65
Serie 17 x	8.24	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:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Pesos argentinos *	Arg. 2,203	Arg$. 4,405
* Equivalente de pesos argentinos en pesos mexicanos (Nota 19.1)	$ 694	$ 2,296
Préstamos en pesos mexicanos	2,934,452	2,921,124
Total en pesos mexicanos	$ 2,935,146	$ 2,923,420

19.3 Conciliación de la deuda neta:

Al 31 de diciembre de 2019

	Saldo inicial	Obtención de recursos	Gasto por intereses	Pago de deuda	Pago de Arrendamiento	Intereses pagados	Saldo final
HSBC Bank Argentina, S. A.	$ 2,296	$ -	$ -	($ 1,602)	$ -	$ -	$ 694
Santander	-	93,000	1,346	(93,000)	-	(1,346)	-
Certificados bursátiles serie 17-x	598,367	-	57,800	-	-	(54,983)	601,184
Certificados bursátiles Serie 17-2x	2,322,757	-	220,417	-	-	(209,906)	2,333,268
Arrendamiento	93,535	-	6,844	-	(28,474)	(6,844)	65,061
Otros	-	-	57,064	-	-	(54,958)	
	$ 3,016,955	$ 93,000	$ 343,471	($ 94,602)	($ 28,474)	($ 328,037)	$3,000,207

Al 31 de diciembre de 2018

	Saldo inicial	Obtención de recursos	Gasto por intereses	Pago de deuda	Pago de Arrendamiento	Intereses pagados	Saldo final
Santander	$ -	$ -	$ 6,090	$ -	$ -	($ 6,090)	$ -
HSBC Bank Argentina, S. A.	-	2,296	-	-	-	-	2,296
BNDES	334	-	3	(334)	-	(3)	-
Certificados bursátiles serie 17-x	594,739	3,027	55,731	-	-	(52,103)	601,394
Certificados bursátiles Serie 17-2x	1,380,720	939,690	168,523	-	-	(166,176)	2,322,757
Arrendamiento	144,287	-	10,078	(60,830)	-	93,535	
Otros	-	-	46,085	-	-	(29,814)	
	$ 2,120,080	$ 945,013	$ 286,510	($ 61,164)	$ -	($ 254,186)	$3,019,982

Nota 20 - Proveedores:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Indelpro, S. A. de C. V.	$ 56,647	$ 32,061
Equistar Chemicals, LP	52,664	49,898
Dow Internacional Mexicana, S. A. de C. V.	37,409	21,989
Nova Chemicals Inc.	26,607	13,790
Xingfa International Co. Ltda.	11,043	13,667
Marangon Danilo & Co., S. de R. L.	10,440	29,988
Administración Nacional de Aduanas	4,657	-
Vinmar Overseas LTD	3,321	7,225
Procesos de Alta Tecnología, S. A. de C. V.	3,250	5,949
Pemex	3,157	34,772
Polyone de México Distributions	2,591	15,668
Norwesco INC	1,927	7,833
Arco Colores, S. A. de C. V.	1,460	3,067
Gasa México Consultoría y Servicios	115	9,654
Dismolper, S. A. de C. V.	97	1,035
Pentair Flow Technologies	19	-
M. Holland Latinoamérica	-	19,394
Otros	133,293	133,546
	$ 348,697	$ 399,536

Nota 21 - Otras cuentas por pagar:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Acreedores diversos	$ 500,298	$ 432,572
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar*	537,013	611,272
	1,037,311	1,043,844
Menos porción a largo plazo[1]	122,887	129,287
Total a corto plazo	$ 914,424	$ 914,557

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

[1] Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluye $62,234 y $108,302 relativos a la consideración diferida de adquisición de IPS.

Nota 22 - Provisiones:

Periodo de 2019	Demandas legales	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	$ 7,366	$ 7,366
Efecto de conversión	(859)	(859)
Cargo al estado de resultados	9,841	9,841
Cancelaciones	(1,963)	(1,963)
Aplicaciones	(4,414)	(4,414)
Al 31 de diciembre de 2019	$ 9,971	$ 9,971

Periodo de 2018	Demandas legales	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	$ 21,057	$ 21,057
Efecto de conversión	(3,103)	(3,103)
Cargo al estado de resultados	6,133	6,133
Cancelaciones	(1,138)	(1,138)
Aplicaciones	(15,583)	(15,583)
Al 31 de diciembre de 2018	$ 7,366	$ 7,366

Las provisiones incluyen principalmente pasivos por demandas laborales entabladas contra la empresa y otros juicios mercantiles, las cuales han sido determinados bajo la mejor estimación y que se espera desembolsar en el corto plazo.

Nota 23 - Arrendamiento:

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. Los importes de los activos y depreciación acumulada de los arrendamientos fueron los siguientes:

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019:	Edificios	Equipo de transporte	Total
Saldo Inicial	$ 76,193	$ 8,552	$ 84,745
Nuevos contratos	25,038	-	25,038
Depreciación del año	(47,517)	(549)	(48,066)
Saldos finales	$ 53,714	$ 8,003	$ 61,717

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019:	Edificios	Equipo de transporte	Total
Costo	$ 155,449	$ 13,876	$ 169,325
Depreciación acumulada	(101,735)	(5,873)	(107,608)
Saldos finales	$ 53,714	$ 8,003	$ 61,717

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018:	Edificios	Equipo de transporte	Total
Reconocimiento inicial valor por derecho de uso del activo en arrendamiento	$ 112,883	$ 12,966	$ 125,849
Nuevos contratos	17,528	910	18,438
Depreciación del año	(54,218)	(5,324)	(59,542)
Saldos finales	$ 76,193	$ 8,552	$ 84,745

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018:	Edificios	Equipo de transporte	Total
Costo	$ 130,411	$ 13,876	$ 144,287
Depreciación acumulada	(54,218)	(5,324)	(59,542)
Saldos finales	$ 76,193	$ 8,552	$ 84,745

b. Los pagos futuros sin descontar de arrendamiento al 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Región	Renta mensual	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Vigencia del contrato
Perú	$ 505	$ 6,060	$12,120	Diciembre 2022
México	3,224	17,475	1,530	Abril, mayo y diciembre 2020
Honduras	25	300	900	Octubre 2023
Nicaragua	15	181	544	Septiembre 2020 y Agosto 2023
Costa Rica	100	1,200	2,401	Junio 2022
Salvador	26	310	621	Diciembre 2022
EUA	590	7,076	28,134	Abril, mayo 2020 y 2023
	$4,485	$ 32,602	$46,250	

c. Los pagos futuros descontados de arrendamiento son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
2019	$ -	$ 29,204
2020	32,900	33,705
2021	15,039	13,912
2022-2024	17,122	16,714
	65,061	93,535
Pasivo a corto plazo	29,059	29,204
Pasivo a largo plazo	$ 36,002	$ 64,331

d. El gasto de interés en arrendamiento financiero, para el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendió a $6,844 y 10,078, respectivamente y el cargo a resultados por concepto de depreciación de activos arrendados fue por $48,066 y $59,543, respectivamente.

e. Los arrendamientos a corto plazo o arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor, el arrendatario reconocerá los pagos por arrendamiento asociadas con los arrendamientos como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento o según otra base sistemática. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la compañía reconoció un importe en resultados por $27,470 y $13,398, respectivamente.

f. Las actividades del Grupo como arrendador no son importantes y, por lo tanto, el Grupo no espera un impacto significativo en los estados financieros

Nota 24 - Beneficios a los empleados:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor de las obligaciones por beneficios adquiridos, ascendió a $32,405 y $16,182, respectivamente.

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Obligaciones por beneficios adquiridos	$ 15,629	$ 5,042
Prima de antigüedad	16,776	11,140
Situación actual	$ 32,405	$ 16,182
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	$ 32,405	$ 16,182
Pasivo en el estado de situación financiera	$ 32,405	$ 16,182

El movimiento de la OBD fue como sigue:

	Prima de antigüedad	
	31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial al 1 de enero	$ 16,182	$ 10,905
Costo neto del Periodo (CNP)	10,746	6,937
Pagos con cargos a la reserva	-	(160)
Pérdidas (ganancias) actuariales	5,477	(1,500)
Saldo final al 31 de diciembre	$ 32,405	$ 16,182

El CNP se integra como sigue:

	Prima de antigüedad	
	31 de diciembre de	
	2019	2018
Costo de servicios del año	$ 9,244	$ 6,125
Costo financiero - Neto	1,502	812
	$10,746	$ 6,937

Las hipótesis económicas en términos nominales y reales utilizadas fueron:

	31 de diciembre de	
México	2019 (%)	2018 (%)
Tasa de descuento	8.0	9.0
Tasa de incremento de salario	5.8	5.8
Tasa de incremento al salario mínimo	5	4
Tasa de inflación estimada en el largo plazo	4	4

La sensibilidad de la OBD por beneficios definidos por los cambios en el promedio ponderado de las principales hipótesis es:

		Impacto en la OBD	
31 de diciembre de 2019	Cambio en hipótesis (%)	Incremento en hipótesis (%)	Disminución en hipótesis (%)
Tasa de descuento	1.0	Disminución por 7.77	Incremento por 8.23
Tasas de crecimiento salarial	1.0	Incremento por 8.40	Disminución por 8.07

		Impacto en la OBD	
31 de diciembre de 2018	Cambio en hipótesis (%)	Incremento en hipótesis (%)	Disminución en hipótesis (%)
Tasa de descuento	1.0	Disminución por 9.30	Incremento por 9.22
Tasas de crecimiento salarial	1.0	Incremento por 9.91	Disminución por 9.50

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en una hipótesis manteniendo constantes todos los otros supuestos. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden ser correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la OBD a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor actual de las OBD calculado con el método de crédito unitario proyectado a finales del periodo de referencia) se ha aplicado, así como en el cálculo del pasivo por pensiones reconocidas en el estado de situación financiera.

Los métodos y tipos de hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el periodo anterior.

UVR

Las UVR se otorgan a los directores y ciertos empleados. El precio de ejercicio de las UVR otorgadas es igual al precio de cierre promedio por acción de la Compañía del ejercicio anterior a la solicitud de liquidación, disminuido del precio de costo del ejercicio de cuando fueron asignadas y son liquidables en efectivo. Las UVR están condicionadas a que el empleado concluya un periodo de servicio y se pueden ejercer después de un año de la fecha de otorgamiento, sujeto a que la Compañía logre sus metas de crecimiento en relación a las utilidades por acción en el periodo. Las UVR tienen un plazo contractual de diez años. Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 las UVR otorgadas ascienden a 2,343 y 2,990, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 las UVR liberadas $2,343 y $2,811 y su valor razonable al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de y $14,008 y $16,757, respectivamente.

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

	2019		2018	
	Valor ponderado	Número de UVR	Valor ponderado	Número de UVR
Al 1 de enero	$ 6.82	2,990,021	$ 14.91	3,030,989
Otorgadas				-
Canceladas				-
Ejercidas		(647,156)		(40,968)
Al 31 de diciembre	16.30	2,342,865	6.82	2,990,021

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

	Fecha de vencimiento		Número de UVR	
Concesión	30 de junio	Valor de asignación	2019	2018
2009-2013	2019	$ 8.11	473,167	608,600
2011-2015	2021	9.30	390,335	390,335
2012-2016	2022	9.30	395,083	528,417
2013-2017	2023	11.94	457,415	598,097
2014-2018	2024	29.67	385,021	507,176
2015-2019	2025	29.51	241,844	357,396
			2,342,865	2,990,021

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

Nota 25 - Capital contable:

El capital social se integra como sigue:

Acciones*		Descripción	31 de diciembre de	
2019	2018		2019	2018
15,104	15,104	Representa la porción mínima fija del capital sin derecho a retiro (Clase I)	$ 34	$ 39
486,219,830	486,219,830	Representa la porción variable del capital con derecho de retiro (Clase II)	4,616,288	4,790,003
486,234,934	486,234,934	Capital social histórico	4,616,322	4,790,042
		Incremento por actualización hasta 1997	71,391	71,391
			4,687,713	4,861,433
(24,292,223)	(23,949,320)	Acciones en tesorería	(587,521)	(580,141)
461,942,711	462,285,614	Capital social	$ 4,100,192	$ 4,281,292

* Acciones ordinarias nominativas, serie única, sin expresión de valor nominal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 totalmente suscritas y pagadas.

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 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.

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía	$ 54,268	$ 370,530
Promedio ponderado de las acciones comunes en circulación (en miles)	467,264	468,613
Utilidad por acción básica y diluida	0.12	0.79

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

	Número de acciones	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	14,975,660	$ 381,241
Acciones propias adquiridas*	32,344,460	765,496
Acciones propias vendidas*	(23,370,800)	(566,596)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	23,949,320	580,141
Acciones propias adquiridas*	25,141,382	425,972
Acciones propias vendidas*	(24,798,479)	(418,592)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	24,292,223	$ 587,521

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

Durante 2019 y 2018 la Compañía adquirió 25,141,382 y 32,344,460 acciones propias, respectivamente, a un precio promedio de $16.94 y $23.67 por acción, respectivamente, el importe total de acciones compradas durante el ejercicio ascendió a $425,972 y $765,496, respectivamente, con la finalidad de gestionar los excedentes de liquidez.

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

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

Los dividendos que se paguen estarán libres del Impuesto sobre la Renta (ISR) si provienen de la CUFIN. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente grabadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo de la CUFIN era de $39,402 y $38,321, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la CUCA era de $6,539,936 y $6,534,237, respectivamente.

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

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

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

Nota 26 - ISR:

i. En 2019 la Compañía determinó una utilidad fiscal combinada de $1,466,313 ($423,513 en 2018). Durante el ejercicio de 2019 la Compañía amortizó pérdidas fiscales combinadas de ejercicios anteriores por $406,423 ($29,423 en 2018). El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
ISR causado	$ 363,329	$ 341,053
ISR diferido	(112,946)	(62,272)
Total de cargos a resultados consolidado	$ 250,383	$ 278,781

Los principales componentes del impuesto a la utilidad diferido y el movimiento del activo y pasivo por ISR diferido durante 2019 y 2018 se muestran en las tablas de las páginas siguientes.

Los principales conceptos que originan el impuesto a la utilidad diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

ISR diferido

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Estimación para cuentas de cobro dudoso	$ 22,979	$ 19,247
Inventarios	8,677	17,376
Pagos anticipados	(17,349)	-
Propiedad, planta y equipo	(167,002)	(145,076)
Activos intangibles y otros activos	(92,207)	(136,226)
Anticipo de clientes	49,398	23,970
Arrendamiento financiero	932	-
Provisiones	38,029	81,204
Obligaciones laborales	9,721	4,855
Pérdidas fiscales por amortizar	182,342	302,631
	$ 35,520	$ 167,981

Los activos y pasivos de impuestos a la utilidad diferida se presentan por separado en el balance general, ya que corresponden a diferentes entidades gravadas y autoridades tributarias y son como sigue:

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Impuestos a la utilidad diferido activo	$ 300,168	$ 495,515
Impuestos a la utilidad diferido pasivo	264,648	327,534
	$ 35,520	$ 167,981

Conciliación de movimientos de 2019:

Concepto	Obligaciones Laborales	Provisiones	Propiedades planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventarios	Pagos Anticipados	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Activos intangibles	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	$ 4,855	$ 81,204	($ 145,078)	$ 302,631	$ 17,376	$ -	$ 23,970	$ 19,247	($ 136,228)	$ 167,981
Movimiento del año, neto	4,866	(43,098)	(2,411)	(120,289)	(8,699)	(17,349)	25,428	3,732	44,874	(112,946)
Efecto de conversión			(409)							(409)
ORI			(19,106)							(19,106)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	$ 9,721	$ 38,106	($ 167,002)	$ 182,342	$ 8,677	($ 17,349)	$ 49,398	$ 22,979	($ 91,352)	$ 35,520

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	$ 510,553	$ 674,351
Tasa causada de ISR	30%	30%
ISR a tasa legal	153,166	202,305
Más (menos) efecto en el ISR de las siguientes partidas permanentes:		
Ajuste anual por inflación	(21,405)	(23,361)
Efecto de tasas *	187	(3,945)
Gastos no deducibles	6,226	6,521
Operación discontinua	(170,268)	35,935
Pérdidas fiscales	250,321	19,101
Otros	32,156	42,225
	$ 250,383	$ 278,781
Tasa efectiva del ISR	49%	41%

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

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

País	(%)
Argentina	30
Brasil	34
Perú	29.5
Guatemala	25
México	30
EUA	27*
Nicaragua	30
Costa Rica	30
Honduras	25

* Tasa vigente a partir del 1 de enero de 2018, anteriormente era del 35%.

Pérdidas fiscales pendientes de amortizar

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene pérdidas fiscales acumuladas por un total de $1,665,612, cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades futuras caduca como se muestra a continuación:

Año de la Pérdida	Grupo Rotoplas	Argentina	MAC	Brasil	Centro América	Latinoamérica	Comercializadora	Rotoplas Sytesa	Importe actualizado	Año de caducidad
2010	$ -	$ -	$ -	$ 54,030	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 54,030	Indefinido
2011	-	-	-	18,125	-	-	-	-	18,125	Indefinido
2014	-	3,665	-	-	-	-	-	-	3,665	2019
2014	11,232	-	-	-	-	-	-	-	11,232	2024
2014	-	-	4,690	-	-	-	-	-	4,690	2034
2014	-	-	-	-	1,732	-	-	-	1,732	2017
2015	-	-	-	193,436	-	-	-	-	193,436	Indefinido
2015	-	-	-	-	2,189	-	-	-	2,189	2018
2015	-	5,102	-	-	-	-	-	-	5,102	2020
2015	-	-	69,697	-	-	-	-	-	69,697	2035
2016	-	-	210,972	-	-	-	-	-	210,972	2036
2016	-	-	-	106,209	-	-	-	-	106,209	Indefinido
2017	-	-	-	-	3,481	-	-	-	3,481	2020
2017	-	-	169,854	-	-	-	-	-	169,854	2037
2017	-	-	-	31,519	-	-	-	-	31,519	Indefinido
2018	25,148	-	-	-	-	83,643	-	28,391	137,182	2028
2018	-	9,504	-	-	-	-	-	-	9,504	2023
2018	-	-	43,294	-	-	-	-	-	43,294	2038
2018	-	-	-	58,976	-	-	-	-	58,976	Indefinido
2018	-	-	-	-	2,051	-	-	-	2,051	2021
2019	-	-	-	173,575	-	-	-	-	173,575	Indefinido
2019	-	-	-	-	1,168	-	-	-	1,168	2022
2019	293,882	-	-	-	-	-	4,643	55,404	353,929	2029
Total	$ 330,262	$ 18,271	$ 498,507	$ 635,870	$ 10,621	$ 83,643	$ 4,643	$ 83,795	$ 1,665,612	

* Las pérdidas fiscales en Brasil no tienen un plazo límite para ser aprovechadas; sin embargo, su amortización no puede ser mayor al 30% de los ingresos acumulables. De las pérdidas fiscales anteriores la Administración realizó una evaluación de manera individual por cada subsidiaria y de acuerdo a las proyecciones financieras y fiscales al 31 de diciembre de 2019 considera que no tiene los elementos suficientes para su recuperabilidad por un importe de $881,163.

Nota 27- Análisis de costos de venta por naturaleza:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Consumos de materia prima y consumibles	$ 3,210,929	$ 3,264,469
Costos de instalación	314,425	202,796
Mano de obra directa	260,247	295,777
Energía (luz)	86,749	83,916
Energía (gas)	95,486	86,623
Depreciación y amortización	170,514	236,257
Gastos indirectos de fabricación	553,468	503,815
Total	$ 4,691,818	$ 4,673,653

Nota 28 - Análisis de gastos de operación por naturaleza:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Remuneración y beneficio a los empleados	$ 830,932	$ 823,418
Distribución y logística	450,450	424,834
Publicidad	182,459	194,005
Gastos de viaje	81,027	80,011
Servicios contratados	214,097	143,163
Comisiones	49,144	31,481
Arrendamientos	27,470	13,398
Reparación y mantenimiento	60,955	53,286
Depreciación y amortización	168,807	139,117
Combustible y lubricantes	10,533	22,620
PTU	26,513	10,899
Deterioro	158,260	-
Otros	66,695	241,432
Total de gastos	$ 2,327,342	$ 2,177,664

[1] La Compañía está sujeta al pago de la PTU, la cual se calcula aplicando los procedimientos establecidos por la LISR. En 2019 y 2018, la Compañía determinó PTU causada en México de $48,345 y $1,783, respectivamente y una PTU causada en Perú de $15,286 y $16,268, respectivamente.

La PTU causada se distribuyó atendiendo al tipo de empleado en 2019 en costo de ventas y gastos de operación por $37,118, $26,513 y (2018: $7,152, $10,899).

Nota 29 - Ingresos y gastos financieros:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
Ingresos financieros	2019	2018
Ingresos por intereses	$ 55,707	$ 58,545
Ganancia en instrumentos financieros derivados	37,863	48,690
	$ 93,570	$ 107,235
Gastos financieros		
Gastos por intereses	($ 343,471)	($ 282,720)
Costo de instrumentos financieros derivados	(110,025)	(18,538)
Resultado por posición monetaria	(114,793)	(63,834)
Pérdida por fluctuación cambiaria	(82,769)	6,961
	(651,058)	(358,131)
	($ 557,488)	($ 250,896)

Nota 30 – Operación discontinua:

El 19 de julio de 2019 se concluyó exitosamente la transacción en efectivo que contempla la venta de los activos de manufactura en Estados Unidos de América, 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, 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 podrá enfocarse al desarrollo y crecimiento acelerado de la plataforma electrónica líder de soluciones de agua en Estados Unidos de América. A partir de la fecha de la transacción Grupo Rotoplas no podrá comercializar sus productos en Estados Unidos y Canadá Los ingresos provenientes de la venta ascendieron $40 millones USD (su equivalente en $762,352). Dentro del valor de la contraprestación total transferida, existe una contraprestación contingente por un importe equivalente a $4 millones USD (su equivalente en $75,491), dicha cantidad se encuentra retenida por el vendedor en garantía del cumplimiento de los términos y garantías del contrato. La primera liberación se realizará el 19 de julio de 2020 por la cantidad de $2 millones USD (su equivalente en $37,745) y la segunda liberación se realizará el 19 de julio de 2021 por el remanente de la contraprestación. A partir del 19 de julio de 2019 dicha transacción se reporta en el periodo actual como operación discontinua.

Los resultados de la operación discontinua incluidos en el estado de resultados y otros resultados integrales se desglosan a continuación.

a. Los resultados de las operaciones discontinuas incluidos en el estado de resultados y otros

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
Resultado del año de operación discontinuas	2019	2018
Ventas netas	$ 822,373	$ 82,299
Costo de ventas	394,241	88,299
Utilidad (pérdida) bruta	428,132	(6,000)
Gastos de operación	403,503	73,220
Utilidad (pérdida) de operación	24,629	(79,220)
Gastos financieros neto	(1,371)	(3,090)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos a la utilidad	23,258	(82,310)
Impuesto a la utilidad	231,309	(60,628)
Resultado del año de las operaciones discontinuas	($ 208,051)	($ 21,682)
Flujos de efectivo provenientes de las operaciones discontinuas		
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	($ 423,027)	($ 43,618)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión	760,814	900
Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento	(1,753)	(3,990)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo	336,034	($ 46,708)

a) En la tabla anterior en 2019 para fines administrativos el importe de las de ventas incluye el precio de venta del grupo de activos de la operación discontinua que representa 92 %, de ese total así mismo se hizo una distribución del valor en libros del grupo de activos asociados a la operación discontinua y el 82% del importe del costo de ventas corresponde a dicho valor. Así como el 86% de los gastos de operación corresponden a dicho valor y por último el 86% del gasto fiscal corresponde a la operación de la venta. Dicha transacción en su conjunto generó una pérdida neta de $114,310 equivalente al 54% de la pérdida neta que se muestra en el estado de resultados de la operación discontinua.

Nota 31 - Fideicomiso AAA, compromisos y contingencias:

Fideicomiso AAA

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

Compromisos:

a. Agencias del gobierno de Brasil

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

Los contratos suspendidos son los siguientes:

Número de contrato	Estado	2019 Porcentaje ejecutado (%)	2018 Porcentaje ejecutado (%)
0.044.00/2013	Brasilia	99	99
0.214/2013	Minas Gerais	100	100
0.213.00/2013	Piauí	80	80
057/2014	Piauí	6	6

Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados adjuntos, no se tienen contingencias.

Nota 32 - Adquisición de negocios:

32.1 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 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 tomó 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:

Concepto	Importe
Valor contraprestación total transferida[1]	$ 1,046,328
Valor razonable de los activos netos identificables	(601,175)
Crédito mercantil	$ 445,153

[1] 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. Durante el 2019 la entidad recibió un importe de $46,068 derivado de los ajustes de precio por garantía de performance, con base a lo acordado a la sección 5.06 del contrato, al 31 de diciembre de 2019 el efectivo restringido equivale a $62,234.

Adicional se realizó una actualización $13,093 al valor de los juicios que se encontraban abiertos al momento de las negociaciones, de acuerdo con la sección 11.01, punto (iv) de la oferta de compra venta de acciones.

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

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

Concepto	Importe
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	2,560
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 activo	4,866
Depósitos en garantía	70
Porción a corto plazo de préstamo bancario	(3,062)
Proveedores	(18,339)
Acreedores diversos	(20,776)
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	(50,712)
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	(193,152)
Valor razonable de los activos netos identificables	$ 601,165

El crédito mercantil es atribuible al mercado establecido en Argentina y a la alta rentabilidad del negocio adquirido. No será deducible para efectos fiscales.

El negocio adquirido aportó ingresos de $495,250 y una utilidad neta de $70,115 al Grupo durante el periodo comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2018. Si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2018, los ingresos y la utilidad consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 habrían sido de $8,639,442 y $484,434, respectivamente.

Nota 33 – Eventos posteriores:

a) Amortización anticipada de la deuda y segunda emisión del bono sustentable AGUA 17-2X

El 13 de febrero de 2020 la Compañía ejerció el derecho de amortizar anticipadamente los certificados en circulación por un importe de $601,160.

El 19 de febrero de 2020 la Compañía realiza la segunda emisión de certificados bursátiles por un monto de $1,600,000 a una tasa fija de 8.65% anual y con vencimiento el 16 de junio de 2027.

b) Coronavirus Covid-19

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2019 y como consecuencia de la pandemia del Coronavirus COVID-19 se ha producido una crisis económica y financiera global que podría tener ciertos impactos en la actividad futura de la Compañía.

La Administración de la Compañía monitorea permanentemente la evolución de las situaciones económicas, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar los eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que merecieran ser reconocidos en los Estados Financieros de períodos posteriores. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la Compañía ha comenzado diferentes iniciativas a nivel operativo y financiero para apoyar el combate a la propagación del COVID-19.

Dada la naturaleza de los productos y servicios de la Compañía, enfocados en proporcionar soluciones que mejoren la calidad y garanticen el acceso al agua, esperamos que nuestro modelo de negocio se muestre resiliente ante el entorno actual afectado por la pandemia. Los países de todo el mundo se centran en la higiene como la mejor manera de combatir la propagación del virus y Rotoplas está dispuesto a ayudar al respecto con productos innovadores y de vanguardia entorno al agua.

A nivel operativo, las plantas de manufactura y actividades de cada región o país están funcionando de forma regular, a excepción de Perú, que interrumpió sus operaciones el 16 de marzo, en cumplimiento del confinamiento nacional ordenado por el gobierno.

A nivel financiero, se cerraron posiciones de cobertura favorables (swap de tasa de interés relacionado con el Bono Sustentable AGUA 17-X que fue prepagado en febrero y un excedente en cobertura de tipo de cambio de pesos mexicanos a dólares estadounidense). Con el cierre de ambas posiciones, incrementó la posición de efectivo en $360 millones de pesos, proporcionando flexibilidad financiera ante este difícil entorno.

Nota 34 - Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 24 de abril de 2020, por los funcionarios que firman al calce.

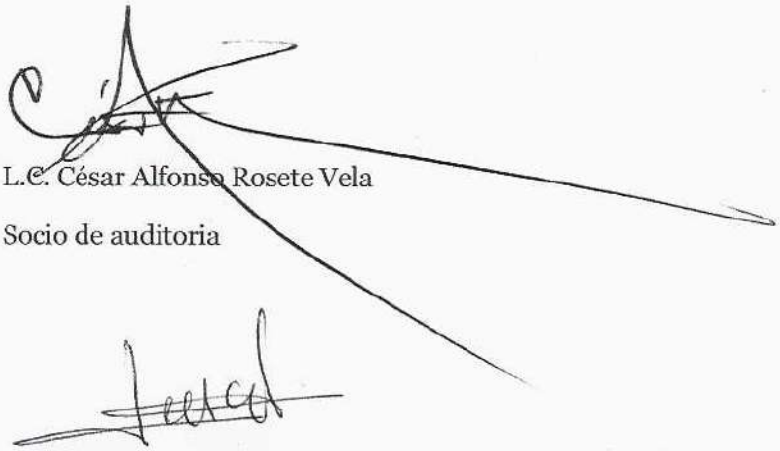
Carlos Rojas Aboumrad
Director General

Mario Antonio Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C. V y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2019, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 24 de abril de 2020; de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente reporte anual y basados en nuestra lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información financiera que se incluye y cuya fuente proviene de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información financiera que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información financiera que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar nuestra opinión respecto de la otra información, contenida en el presente reporte anual, que no provenga de los estados financieros por nosotros dictaminados.



L.C. César Alfonso Rosete Vela

Socio de auditoria

C.P. Guillermo Robles Haro

Representante Legal

Al Consejo de Administración

Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V.
Torre Virreyes,
Calle Pedregal #24 Piso 19.
Col. Molino del Rey;
C.P. 11040, Ciudad de México, México.

Ciudad de México, 30 de abril de 2020

Estimados Consejeros:

En cumplimiento con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras Supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) que contraten Servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos (las Disposiciones), emitidas el 26 de abril de 2018, incluyendo sus modificaciones, manifiesto, de conformidad con lo establecido en el Artículo 37 de dichas Disposiciones, lo siguiente, con relación a los estados financieros consolidados de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (Emisora) correspondientes al año que terminó el 31 de diciembre de 2019:

I. Soy licenciado en contaduría certificado con número de registro 16278 vigente en la Administración General de Auditoría Fiscal Federal (AGAFF), del Servicio de Administración Tributaria, expedido el 21 de octubre del 2004. Asimismo, el Despacho, en el que laboro, tiene el número de registro vigente 06839 en la AGAFF. Adicionalmente cumplo con los demás requisitos señalados en los artículos 4 y 5 de las Disposiciones. Ambos registros se encuentran vigentes a la fecha de la presente.

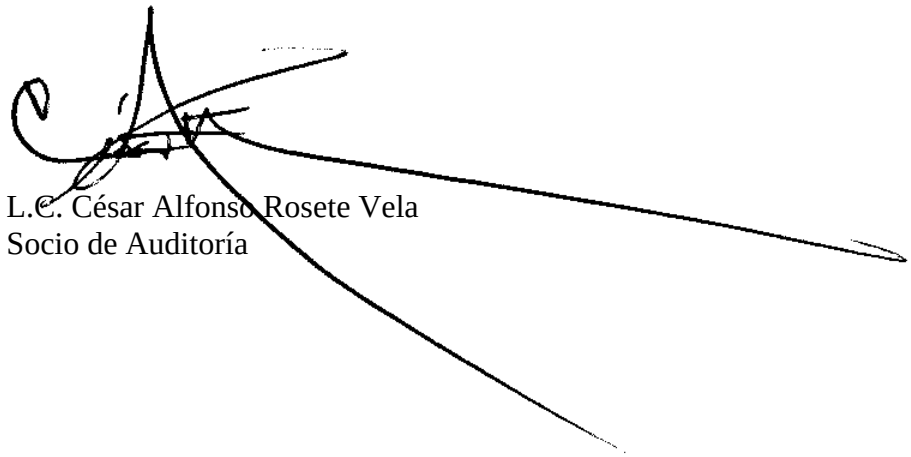
II. Desde la fecha en que presto mis servicios de Auditoría Externa, durante el desarrollo de la misma y hasta la emisión del Informe de Auditoría Externa correspondiente, así como de los comunicados y opiniones requeridos conforme a los señalado en el artículo 15 de las Disposiciones, según corresponda, cumplo con los requisitos a que se refieren los artículos 4 y 5 de las Disposiciones. También manifiesto que el Despacho se ajusta a lo previsto en los artículos 6, 9 y 10, en relación con el artículo 14 de las Disposiciones.

III. Que el Despacho, cuenta con evidencia documental del sistema de control de calidad implementado a que se refiere el artículo 9 de las Disposiciones y participa en un programa de evaluación de calidad que se ajusta a los requisitos que se contemplan en el artículo 12 de las Disposiciones.

IV. Otorgo mi consentimiento expreso para proporcionar a la Comisión, la información que ésta requiera a fin de verificar el cumplimiento de los requisitos anteriormente descritos.

V. El Despacho donde laboro se obliga a conservar físicamente o a través de medios electromagnéticos y por un periodo no inferior a 5 años, contados a partir de la conclusión de la auditoría, en mis oficinas, toda la documentación, información y demás elementos de juicio que amparan el cumplimiento de los requisitos anteriores.

VI. He realizado la auditoría de estados financieros básicos de la Entidad por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018; asimismo el Despacho en el que laboro ha prestado el servicio de auditoría externa por los mismos años.



L.C. César Alfonso Rosete Vela
Socio de Auditoría

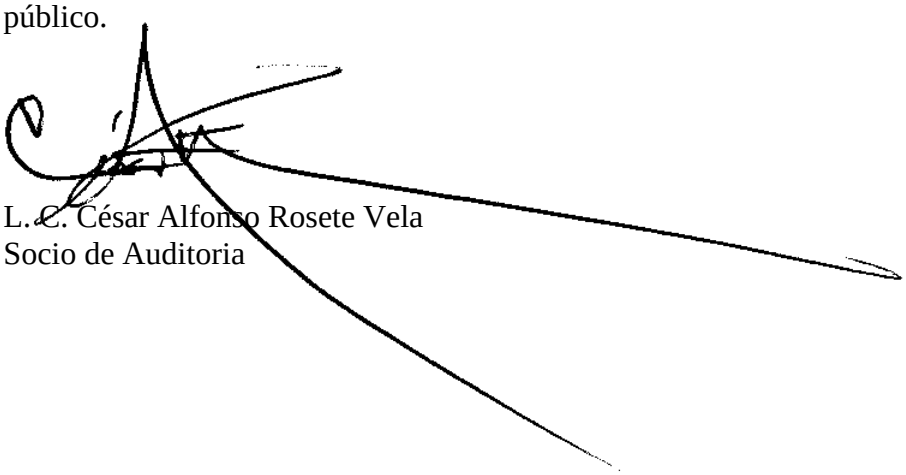
Al Consejo de Administración
Grupo Rotoplas S. A. B. de C. V.
Calle Pedregal # 24 Piso 19
Torre Virreyes
Col. Molino del Rey
11040 Ciudad de México

30 de abril de 2020

Estimados consejeros:

En relación a los estados financieros consolidados Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V. y subsidiarias (Emisora) correspondientes al año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y en cumplimiento con Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras Supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten Servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos, emitidas el 26 de abril de 2018, manifiesto mi consentimiento para que la Emisora incluya en el prospecto a que hacen referencia el artículo2o., fracción I, inciso m, 3o., fracción X, así como en la información anual a que hace referencia el artículo 33, fracción I, inciso b, numeral 1. 36, fracción I, inciso c)] de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, el Informe sobre los estados financieros que al efecto emití.

Lo anterior, en el entendido de que previamente me cercioré de que la información financiera contenida en los estados financieros básicos incluidos en el Reporte Anual de que se trate, así como cualquier otra información financiera incluida en dicho documento cuya fuente provenga de los mencionados estados financieros básicos o del dictamen que al efecto audite, coincide con la dictaminada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.



L. C. César Alfonso Rosete Vela
Socio de Auditoria

Ciudad de México, a 24 de abril de 2020.

Consejo de Administración de
Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V.

Asunto: Informe Anual del Comité
de Prácticas Societarias

Con el objetivo de dar cumplimiento a los artículos 42 y 43 de la Ley del Mercado de Valores, así como a los estatutos sociales de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad"), a nombre del Comité de Prácticas Societarias (el "Comité") de la Sociedad, presento ante ustedes el siguiente informe de actividades que el Comité llevó a cabo durante el periodo que concluyó el 31 de diciembre de 2019 (el "Periodo"):

A) ANÁLISIS DE LAS OBSERVACIONES REALIZADAS RESPECTO DEL DESEMPEÑO DE LOS DIRECTIVOS RELEVANTES DE LA SOCIEDAD.

De conformidad con el informe presentado a este Comité por el Comité de Compensaciones de la Sociedad, mismo que fue entregado a todos y cada uno de los miembros del Comité para su revisión previa, no se recibió observación alguna en relación con el desempeño de los directivos relevantes de la Sociedad durante el Periodo.

Asimismo, de conformidad con dicho informe presentado por el Comité de Compensaciones, se considera que la actuación de todos los directivos relevantes de la Sociedad se ajustó a los términos de ley y a las políticas autorizadas.

B) DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES CON PERSONAS RELACIONADAS.

No se celebraron operaciones con partes relacionadas durante el periodo que concluyó el 31 de diciembre de 2019.

C) PAQUETES DE EMOLUMENTOS O REMUNERACIONES INTEGRALES DEL DIRECTOR GENERAL Y LOS DIRECTIVOS RELEVANTES.

El Comité revisó el informe del Comité de Compensaciones de la Sociedad respecto a los paquetes de remuneraciones integrales del Director General y de los directivos relevantes de la Sociedad, conforme al cual se determinó que se encuentran ajustados a las políticas de la Sociedad.

D) DISPENSAS OTORGADAS PARA QUE UN CONSEJERO, DIRECTIVO RELEVANTE O PERSONA CON PODER DE MANDO, APROVECHE OPORTUNIDADES DE NEGOCIO PARA SÍ O EN FAVOR DE TERCEROS, QUE CORRESPONDAN A LA SOCIEDAD, SUS SUBSIDIARIAS O PERSONAS MORALES EN LAS QUE TENGA UNA INFLUENCIA SIGNIFICATIVA.

Durante el Periodo, no recibimos solicitud alguna de dispensa de acuerdo con lo establecido en el artículo 28, fracción III, inciso f) de la Ley del Mercado de Valores, por lo que no fue necesario realizar recomendación alguna en este sentido.

E) APROBACIÓN DEL PLAN ESTRATÉGICO DE LA SOCIEDAD.

Fue presentado y aprobado por el Comité el Plan Estratégico de la Sociedad, por lo que se recomendó que el mismo sea presentado para su ratificación al Consejo de Administración de la Sociedad.

F) APROBACIÓN DE LAS POLÍTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO.

El Comité continuamente elabora políticas de gobierno corporativo, así como procesos e implementación de herramientas para presentar los reportes a los que está obligada la Sociedad conforme a las disposiciones legales aplicables.

G) CERTIFICADOS BURSÁTILES DE LARGO PLAZO

Durante el segundo trimestre se colocó exitosamente la primera reapertura de la segunda emisión AGUA 17-2X, obteniéndose la autorización por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores por $1,000 millones de pesos, resultando un total de $2,400 millones de pesos.

H) SEMÁFORO DE CUMPLIMIENTO DE LA CNBV

Durante el año 2019 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores no publicó el indicador y no se espera que se retome su publicación.

I) AVANCE DE LA ESTRATEGIA DE LA SOCIEDAD

Se dio seguimiento durante todo el año al avance de la estrategia de la Sociedad, a través de una matriz de capacidades diferenciadoras, KPIs, iniciativas, ratio y cumplimiento.

J) CRECIMIENTO INORGÁNICO DE LA SOCIEDAD

Se dio seguimiento durante todo el año al avance de las oportunidades de inversión de la Sociedad, y se analizaron cada una de ellas, así como el estatus de las mismas.

Al respecto, el Comité revisó todas y cada una de las adquisiciones que se realizaron durante el Periodo, y emitió su opinión favorable al Consejo de Administración para llevarlas a cabo.

Como parte de las actividades que llevamos a cabo, incluyendo la elaboración del presente informe, hemos escuchado y considerado la opinión de los directivos relevantes de la Sociedad emitidas durante las sesiones del Comité, sin existir divergencias de opinión que hubiere que resaltar.

Por último, cabe mencionar que el Comité continuará llevando a cabo todas las acciones necesarias para dar cumplimiento a las disposiciones legales y estatutarias que lo rigen.

Atentamente



Jerónimo Marcos Gerard Rivero
Presidente del Comité de Prácticas Societarias de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V.

Mexico City, April 24, 2020.

Shareholders' Meeting of Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.

Topic: Board of Directors' opinion on the CEO's report.

Pursuant to the provisions of article 28, section IV, item c) of the Securities Market Law ("LMV" for its Spanish acronym), and on behalf of the Board of Directors of Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. (the "Company"), and having analyzed the report presented by the CEO to this shareholders' meeting pursuant to the terms of article 44, section XI of the LMV, with regard to the financial year ended on December 31, 2019, in a meeting held on the same date, the Board of Directors agreed to state their opinion in the following terms.

In accordance with the opinion on the individual and consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries, which was issued without reservations by the External Auditors, PricewaterhouseCoppers, S.C., the Company's Board of Directors believes that:

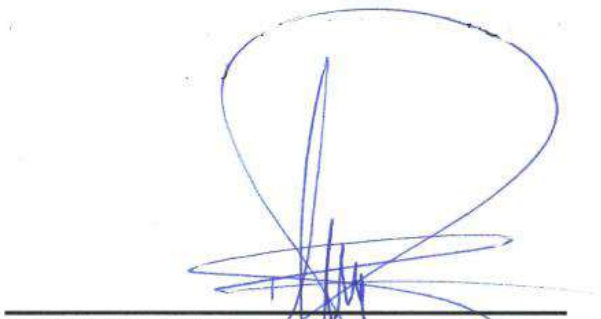
I. The criteria, accounting policies, and information policies used by the Company's Management to draft the financial information are adequate and sufficient, considering their corresponding specific circumstances;

II. The criteria, accounting policies, and information policies used by the Company's Management to draft the financial information have been applied consistently to the financial information presented by the CEO; and

III. The information presented by the CEO reasonably reflects the financial situation and results of the Company and its subsidiaries, both individually and in consolidated form.

This opinion was drafted with the support of the Audit Committee which, in every one of its meetings, was accompanied by the External Auditors, and analyzed the financial statements, the income statement, the cash flow statement, and the statement of changes in capital, as well as the notes to all the above, for the year 2019.

Regards,



Mauricio Romero Orozco
Non-member secretary of the Board of Directors of Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V.

Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y de 2017

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

Índice

31 de diciembre de 2018 y 2017

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 a 7
Estados financieros:	
Estados consolidados de situación financiera	8
Estados consolidados de resultados	9
Estados consolidados de resultado integral	10
Estados consolidados de cambios en el capital contable	11
Estados consolidados de flujos de efectivo	12
Notas sobre los estados financieros consolidados dictaminados	13 a 104

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018 y los estados consolidados de resultados, de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("NIIF", por sus siglas en inglés).

Fundamento de la opinión

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

Cuestiones clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre estos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Cuestión clave de la auditoría	Cómo nuestra auditoría abordó la cuestión
<u>Reconocimiento de la adquisición de un negocio en Argentina.</u> (Cifras en miles de pesos) Como se describe en la Nota 31.3 a los estados financieros consolidados, el 2 de julio de 2018, la Compañía concluyó la transacción mediante la cual adquirió el 100% del capital de IPS, S. A. I. C. y F. (IPS), la cual es una empresa argentina enfocada en la fabricación, distribución y comercialización de soluciones de conducción de agua. A efectos de reconocer la adquisición de un negocio, las NIIF requieren que se determine el valor razonable de la contraprestación total, incluyendo cualquier contraprestación contingente y el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos. Cualquier diferencia entre el valor razonable de la contraprestación total y el valor razonable de los activos netos adquiridos identificables se reconoce como crédito mercantil. La Administración se apoyó en un experto independiente para determinar los valores razonables de los activos netos adquiridos y de la contraprestación total. Nos hemos enfocado en esta transacción en nuestra auditoría debido principalmente a la significatividad del valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos y del crédito mercantil determinados y reconocidos que ascendieron a $958,170, $344,401 y $478,126 millones, respectivamente y porque la determinación de los valores razonables mencionados, requiere de la aplicación de juicios por parte de la administración basados en un amplio rango de variables complejas. En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en las metodologías usadas para determinar los valores razonables de los activos intangibles más relevante adquiridos: lealtad de clientes $354,162, y la marca $188,515 y en las premisas más importantes consideradas para su determinación, las cuales fueron:	Nos apoyamos en nuestros expertos en valuación al considerar los métodos y modelos para determinar los valores razonables de los activos netos adquiridos y las premisas utilizadas por la administración y el experto independiente. En particular: · Obtuvimos los modelos y metodologías aplicadas para determinar los valores razonables del activo intangible por lealtad de clientes, de la marca y del resto de los activos y pasivos adquiridos, y los comparamos con los modelos y metodologías comúnmente utilizados y reconocidos en la industria para determinar el valor razonable de activos y pasivos similares. · Evaluamos que la vida útil asignada al activo intangible por lealtad de clientes y la marca es consistente con las prácticas habituales de la industria. · Obtuvimos las proyecciones financieras utilizadas en los modelos de valuación para determinar el valor razonable del activo por lealtad de clientes, incluyendo el valor terminal, y las cotejamos contra el desempeño y tendencias históricas del negocio adquirido. Asimismo, cotejamos el crecimiento estimado en ingresos y el crecimiento a perpetuidad, considerado en el valor terminal, con la inflación estimada y el crecimiento esperado del PIB en Argentina y los márgenes de flujo operativo con empresas comparables de la industria y el desempeño histórico del negocio adquirido. · Evaluamos la tasa de descuento utilizada para calcular los valores presentes de los flujos de efectivo futuros estimados, cotejándola con tasas libres de riesgos publicadas en el mercado y considerando lo mencionado en la página siguiente.

a) Lealtad de clientes: el crecimiento estimado en ingresos, el crecimiento a perpetuidad, los márgenes de flujo operativo en las proyecciones de flujos de efectivo y la tasa de descuento, y b) Marcas: la tasa de regalías.	- Que no exista duplicidad de riesgos. - Los ajustes a la tasa libre de riesgo que se compararon contra fuentes independientes, tales como Bloomberg y Capital IQ. · Cotejamos la tasa de regalías utilizada para determinar el valor razonable de la marca con información pública disponible de empresas comparables. · Se cotejó la consistencia de los ingresos asignados a marca para aplicar la tasa de regalías con las proyecciones consideradas para determinar el valor razonable del intangible por lealtad de clientes. Finalmente, comparamos la información revelada en las notas a los estados financieros consolidados con los contratos celebrados y la información detallada previamente.
<u>Valuación de terrenos y edificios</u> Como se menciona en la Nota 15.1 a los estados financieros consolidados, la Compañía reconoce sus terrenos y edificios a su valor razonable con base en valuaciones hechas por expertos independientes. Nos hemos enfocado en este rubro en nuestra auditoría debido principalmente a la significatividad del valor en libros de los terrenos y edificios al 31 de diciembre de 2018 ($309,808 y $437,134 respectivamente) y porque la determinación del valor razonable requiere la aplicación de juicio por parte de la Administración de la Compañía. En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en la metodología utilizada por el experto y en los precios de mercado de bienes comparables.	Hemos realizando los siguientes procedimientos, con base en pruebas selectivas: - Comparamos la metodología utilizada por la Administración de la Compañía para determinar el valor razonable de estos activos, con la comúnmente usada y aceptada para este tipo de activos en el mercado. - Cotejamos los precios de mercado de terrenos y edificios comparables con fuentes de datos observables reconocidos en la industria. - Comparamos que las revelaciones hechas por la Administración de la Compañía en las notas a los estados financieros sean consistentes con la información obtenida.

<u>Valuación de activos intangibles incluyendo el crédito mercantil</u> Como se menciona en la Nota 17 a los estados financieros consolidados, la Compañía evalúa anualmente el valor de recuperación de sus Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), para determinar la posible existencia de un deterioro de sus activos intangibles y/o del crédito mercantil. Nos enfocamos en esta área en nuestra auditoría por la importancia del saldo de los activos intangibles y crédito mercantil ($3,606 millones al 31 de diciembre de 2018) y debido a que la determinación del valor de recuperación de las UGE involucra juicios significativos de la Administración al estimar los flujos de efectivo proyectados de los negocios. En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: el modelo y los supuestos más importantes considerados al determinar el valor de recuperación, tales como: tasas de incremento de ingresos, el costo promedio ponderado del capital (WACC) y tasa de crecimiento futuro considerada en la determinación del valor terminal.	Evaluamos los flujos de efectivo proyectados, considerando si la Administración siguió sus procesos documentados establecidos para elaborarlos, si fueron revisados y aprobados oportunamente y si son consistentes con los planes aprobados por el Consejo de Administración y con las tendencias financieras históricas de la Compañía. Comparamos los resultados reales del año actual con las cifras presupuestadas para ese año, el ejercicio anterior, para considerar si algún supuesto incluido en las proyecciones, pudiera considerarse muy optimista. Con el apoyo de nuestros expertos en valuación, también: · Comparamos el modelo utilizado por la Compañía, con modelos generalmente aceptados en la industria para activos similares. · Comparamos las tasas de incremento de ingresos y de crecimiento futuro, considerada en la determinación del valor terminal, con datos publicados por fuentes independientes del mercado y de la industria; y el WACC con el costo de capital de la Compañía y el de entidades comparables, así como, con las condiciones de mercado y de la industria específicas del país. · Consideramos y evaluamos el análisis de sensibilidad preparado por la Compañía para cada UGE. Para todas las UGE, calculamos el grado en que los principales supuestos deberían modificarse para estar en presencia de un posible deterioro; y discutimos con la Administración la probabilidad de dichas modificaciones. Finalmente, evaluamos la consistencia de la información revelada en las notas con la información proporcionada por la Compañía antes descrita.

Información adicional

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

Esta información adicional no está cubierta por esta opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresaremos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

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

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

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del Gobierno de la Compañía en relación con los estados Financieros Consolidados

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

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

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

Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

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

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

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.

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

- Evaluamos, en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros consolidados presentan razonablemente las transacciones y hechos subyacentes.

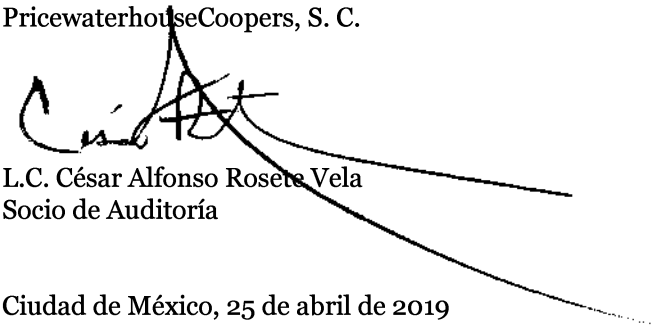
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización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

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

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

Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarla públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

PricewaterhouseCoopers, S. C.



L.C. César Alfonso Rosete Vela
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 25 de abril de 2019

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

Estados Consolidados de Situación Financiera
31 de diciembre de 2018 y 2017

Miles de pesos mexicanos

Activo	Notas	31 de diciembre de 2018	2017
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	$ 1,050,347	$ 1,679,947
Cuentas por cobrar, netas y otras cuentas por cobrar	9	1,763,666	1,534,873
Partes relacionadas	10	9,261	1,990
Impuesto sobre la renta a favor		140,304	132,240
Otros impuestos por recuperar	11	367,960	453,821
Inventarios	12	1,057,461	963,545
Pagos anticipados	13	230,422	197,167
Efectivo restringido	31	125,602	39,471
Instrumentos financieros derivados	18	4,296	-
Total de activo circulante		4,749,319	5,003,054
ACTIVO NO CIRCULANTE:			
Partes relacionadas	10	113,444	101,905
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	14	23,687	14,134
Propiedades, planta y equipo - Neto	15	2,653,112	2,518,780
Inversión en asociadas	16	131,427	130,822
Intangibles	17	3,436,073	2,500,737
Valor por derecho de uso del activo en arrendamiento - Neto	23	84,745	-
Impuesto sobre la renta diferido activo	26	495,515	351,553
Depósitos en garantía	6	23,705	38,363
Efectivo restringido	31	108,302	86,634
Instrumentos financieros derivados	18	31,120	40,166
Total de activo		$ 11,850,449	$ 10,786,148
Pasivo y Capital Contable			
PASIVO A CORTO PLAZO:			
Porción circulante de la deuda a largo plazo	19	$ 7,232	$ 3,834
Proveedores	20	399,536	449,810
Otras cuentas por pagar	21	914,557	479,223
Provisiones	22	7,366	21,057
Impuesto sobre la renta por pagar		129,132	155,044
Otros impuestos por pagar		107,536	132,366
Pasivo por arrendamiento	23	29,204	-
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar		21,787	25,241
Total de pasivo a corto plazo		1,616,350	1,266,575
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Deuda a largo plazo	19	2,916,188	1,971,959
Beneficios a los empleados	24	16,182	10,905
Otras cuentas por pagar	21	129,287	86,635
Unidades de valor referenciado	24	16,757	23,222
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	26	327,534	132,341
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	23	64,331	-
Total de pasivo		5,086,629	3,491,637
CAPITAL CONTABLE:			
Capital social	25	4,281,292	4,654,476
Prima en suscripción de acciones		33,759	33,759
Utilidades acumuladas		2,587,702	2,114,747
Reserva legal		37,370	30,473
Efecto por conversión en subsidiarias		(584,368)	16,737
Superávit por revaluación		293,799	329,556
Capital atribuible a la participación:			
Controladora		6,649,554	7,179,748
No controladora		114,266	114,763
Total de capital contable		6,763,820	7,294,511
Total de pasivo y capital contable		$ 11,850,449	$ 10,786,148

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

Carlos Rojas Mota Velasco
Presidente Ejecutivo

Mario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

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

Estados Consolidados de Resultados
31 de diciembre de 2018 y 2017

Miles de pesos mexicanos

	Notas	Año que terminó el 31 de diciembre de 2018	2017
Ventas netas	7	$ 7,859,192	$ 6,660,469
Costo de ventas	27	4,761,952	4,032,059
Utilidad bruta		3,097,240	2,628,410
Gastos de operación	28	2,250,884	1,898,781
Utilidad de operación		846,356	729,629
Ingresos financieros	29	108,135	172,653
Gastos financieros	29	(362,121)	(172,522)
(Gastos) ingresos financieros - netos		(253,986)	131
Participación en el resultado de asociadas	16	(329)	(446)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		592,041	729,314
Impuestos a la utilidad	26	218,153	196,281
Utilidad neta consolidada		$ 373,888	$ 533,033
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		$ 370,530	$ 518,843
Participación no controladora		3,358	14,190
		$ 373,888	$ 533,033
Utilidad neta por acción básica y diluida*	2.25 y 25	$ 0.79	$ 1.095

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

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

Carlos Rojas Mota Velasco
Presidente Ejecutivo

Mario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

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

Estados Consolidados de Resultado Integral
31 de diciembre de 2018 y 2017

Miles de pesos mexicanos

	Notas	Año que terminó el 31 de diciembre de 2018	2017
Utilidad neta consolidada		$ 373,888	$ 533,033
Otros resultados integrales:			
Partidas que eventualmente pudieran reclasificarse a resultados:			
Efecto por conversión de monedas extranjeras*	2.4	(604,960)	(174,834)
(Pérdida) utilidad integral consolidada del año		($ 231,072)	$ 358,199
(Pérdida) utilidad integral consolidada del año atribuible a:			
Participación controladora		($ 230,575)	$ 345,607
Participación no controladora		(497)	12,592
		($ 231,072)	$ 358,199

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

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

Carlos Rojas Mota Velasco
Presidente Ejecutivo

Mario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

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

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

31 de diciembre de 2018 y 2017

Miles de pesos mexicanos

	Notas	Capital social	Prima en suscripción de acciones	Utilidades acumuladas	Reserva legal	Efecto por conversión de subsidiarias	Superávit por revaluación	Capital contable de la participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 1 de enero de 2017		$ 4,988,913	$ 33,759	$ 1,608,107	$ 18,270	$ 189,973	$ 329,556	$ 7,168,578	$ 52,272	$ 7,220,850
Resultado integral del ejercicio:										
Otros resultados integrales		-	-	-	-	(173,236)	-	(173,236)	(1,598)	(174,834)
Utilidad neta del ejercicio		-	-	518,843	-	-	-	518,843	14,190	533,033
Total utilidad integral		-	-	518,843	-	(173,236)	-	345,607	12,592	358,199
Transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital:										
Acciones propias adquiridas	25	(165,100)	-	-	-	-	-	(165,100)	-	(165,100)
Acciones propias vendidas	25	6,241	-	-	-	-	-	6,241	-	6,241
Reembolso de capital	25	(175,578)	-	-	-	-	-	(175,578)	-	(175,578)
Traspaso de reserva legal	25	-	-	(12,203)	12,203	-	-	-	-	-
Participación no controladora proveniente de una adquisición de negocios		-	-	-	-	-	-	-	49,899	49,899
Total transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital		(334,437)	-	(12,203)	12,203	-	-	(334,437)	49,899	(284,538)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		4,654,476	33,759	2,114,747	30,473	16,737	329,556	7,179,748	114,763	7,294,511
Efecto de hiperinflación	25	-	-	73,565	-	-	-	73,565	-	73,565
Resultado integral del ejercicio:										
Otros resultados integrales		-	-	35,757	-	(601,105)	(35,757)	(601,105)	(3,855)	(604,960)
Utilidad neta del ejercicio		-	-	370,530	-	-	-	370,530	3,358	373,888
Total utilidad integral		-	-	406,287	-	(601,105)	(35,757)	(230,575)	(497)	(231,072)
Transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital:										
Acciones propias adquiridas	25	(765,496)	-	-	-	-	-	(765,496)	-	(765,496)
Acciones propias vendidas	25	566,596	-	-	-	-	-	566,596	-	566,596
Reembolso de capital	25	(174,284)	-	-	-	-	-	(174,284)	-	(174,284)
Traspaso de reserva legal	25	-	-	(6,897)	6,897	-	-	-	-	-
Total transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital		(373,184)	-	(6,897)	6,897	-	-	(373,184)	-	(373,184)
Saldos al 31 de diciembre de 2018		$ 4,281,292	$ 33,759	$ 2,587,702	$ 37,370	($ 584,368)	$ 293,799	$ 6,649,554	$ 114,266	$ 6,763,820

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

Carlos Rojas Mota-Velasco
Presidente Ejecutivo

Mario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
31 de diciembre de 2018 y 2017

Miles de pesos mexicanos

		Año que terminó el 31 de diciembre de	
Actividades de operación	Notas	2018	2017
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		$ 592,041	$ 729,314
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:			
Depreciación y amortización incluidas en gastos y costos	15 y 17	375,374	242,093
Pérdida por venta de propiedades, planta y equipo		5,140	(932)
Participación en el resultado de asociada	16	329	446
Dividendos cobrados		-	(1,103)
Pérdida por posición monetaria		63,834	-
Instrumento financiero	29	9,155	(4,614)
Estimación para cuentas incobrables	9	4,865	2,355
Ingresos por intereses	29	(59,445)	(107,898)
Gastos por intereses	19.3 y 29	286,710	139,182
Costo neto del periodo de obligaciones laborales	24	5,437	1,966
Unidades de valor referenciado	24	(5,705)	12,869
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(191,570)	201,921
Impuestos sobre la renta a favor		(60,892)	(43,813)
Otros impuestos por recuperar		15,622	(136,668)
Inventarios		(93,015)	(75,843)
Pagos anticipados		(32,034)	(100,435)
Depósitos en garantía		12,306	(2,294)
Proveedores		9,183	117,176
Otras cuentas por pagar		276,540	52,905
Otros impuestos por pagar		(20,032)	33,923
Participación de los trabajadores en las utilidades		(2,572)	2,631
Unidades de valor referenciado		(760)	-
Beneficios a los empleados	24	(160)	(309)
Efectivo generado de actividades de operación		1,190,351	1,062,872
Impuestos a la utilidad pagados		(326,713)	(292,452)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		863,638	770,420
Actividades de inversión			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	15	(419,484)	(275,431)
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo		2,045	2,020
Adquisición de activo financiero a valor razonable con cambios en resultados		(13,958)	(4,769)
Adquisición de intangibles	17	(136,571)	(55,943)
Adquisición de subsidiarias netas de efectivo adquirido	31	(884,312)	(577,018)
Efectivo restringido	31	(108,302)	(120,288)
Aportación adicional en asociadas	16	-	(1,429)
Dividendos cobrados		-	1,103
Partes relacionadas		(18,809)	8,821
Intereses cobrados		59,445	107,898
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(1,519,946)	(915,036)
Actividades de financiamiento			
Pago de dividendos a accionistas	25	247	-
Reembolso de capital	25	(174,284)	(175,578)
Acciones propias compradas	25	(765,496)	(165,100)
Venta de acciones propias	25	566,596	6,241
Certificados bursátiles	19	942,821	1,971,959
Pagos de préstamos obtenidos	19.3	(287)	(1,207,309)
Pago por arrendamiento		(51,248)	-
Intereses pagados	19.3	(254,186)	(170,943)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		264,163	259,270
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo		(392,145)	114,654
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,679,947	1,562,545
Efecto de cambio en tasas de cambio en efectivo		(237,455)	2,748
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	$ 1,050,347	$ 1,679,947

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

Carlos Rojas Mota Velasco
Presidente Ejecutivo

Mario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

Miles de pesos mexicanos, excepto que se indique lo contrario

Nota 1 - Información de la Compañía:

Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. ("Grupo Rotoplas") y subsidiarias (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. La principal actividad de la Compañía 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 completo la adquisición de IPS S.A.I.C. y F. (IPS), empresa líder de conducción de agua en Argentina. La cual adquiere el 100% del capital social de IPS en Argentina, por un monto neto de MXN $1,092 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.

   ii. Plasticwatertanks.com Inc. ("PWT"), P-M.com Inc. ("P-M") y Nautical Outfitters Corp. ("Nautical") (en conjunto "E-Commerce").

   El 20 de octubre de 2017 la Compañía completó la adquisición de una participación accionaria mayoritaria de la plataforma de comercio electrónico de tanques de agua en EUA, por un monto aproximado de $582 millones de pesos, la plataforma está compuesta por PWT, P-M, y Nautical y se consideró como una sola adquisición de negocios; dicha plataforma es un modelo híbrido compuesto por 80% de sus ventas vía electrónica y el resto de la comercialización a través de ocho tiendas físicas. (Véase Nota 31).

iii. Sanzfield Technologies Inc. ("Sanzfield")

El 21 de marzo de 2017 la Compañía completó la adquisición del 52.7% de las acciones con derecho a voto de Sanzfield por un monto aproximado de $44.8 millones de pesos. Sanzfield es un centro de innovación en Canadá que se especializa en el desarrollo de sistemas de tratamiento y reúso de agua, utilizando tecnologías que remueven hasta el 100% de materia orgánica, virus y bacterias en el agua residual sin generar residuos sólidos. (Véase Nota 31).

b. Otros

i. 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 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. El 28 de junio de 2017 la Compañía anunció la emisión del primer bono sustentable de América Latina por $2,000 millones de pesos. (Véase Nota 19). Los recursos netos producto de la emisión fueron aplicados para el pago de deuda, al financiamiento de inversión en activos y al financiamiento de capital de trabajo

ii. 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 proporciona mayor visibilidad a la comunidad financiera de los segmentos relevantes de la empresa.

iii. El 27 de abril de 2018 en Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria se aprobó el pago de un Reembolso de Capital en efectivo, por un monto de MXN $0.37 por cada acción en circulación. El pagó correspondiente se realizó en una sola exhibición por conducto del S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S. A de C. V. el 7 de mayo de 2018.

Nota 2 - Resumen de políticas contables significativas:

A continuación se resumen las políticas contables más significativas utilizadas para la elaboración de estos estados financieros consolidados, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF). Para tales efectos, se ha utilizado el método del costo histórico para la valuación de los rubros, excepto por 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, y han sido adoptadas 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 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.

- Los requerimientos de contabilidad de cobertura tienen tres mecanismos de contabilidad de coberturas disponibles actualmente en la IAS 39. Conforme a la NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad para los tipos de instrumentos para calificar en contabilidad de coberturas, específicamente ampliando los tipos de instrumentos que califican y los tipos de los componentes de riesgo de partidas no financieras que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, las pruebas de efectividad han sido revisadas y remplazadas con el concepto de "relación económica". En adelante no será requerida la evaluación retrospectiva de la efectividad, y se han introducido requerimientos de revelaciones mejoradas para la administración de riesgos de la Compañía.

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. Al 1 de enero de 2018 el impacto por la adopción de la nueva Norma para reconocer la estimación por deterioro de la cartera de clientes fue por $1,099.

- 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. Cuando entre en vigor la NIIF 15, remplazará 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 Consolidación

2.2.1 Subsidiarias

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

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

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

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

Cualquier consideración contingente a ser pagada por la Compañía se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición.

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

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

Compañía	Participación de derecho a voto en 2018 y 2017 (%)	Actividad
Subisidiarias mexicanas:		
Rotoplas, S. A. de C. V. (Rotoplas)[1]	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Fideicomiso AAA Grupo Rotoplas (Fideicomiso AAA)[2]	100	Otorgamiento de apoyos financieros.
Suministros Rotoplas, S. A. de C. V. (Suministros)	99.99	Prestación de servicios administrativos.
Rotoplas Recursos Humanos, S. A. de C. V. (Recursos)	99.99	Prestación de servicios administrativos.
Servicios Rotoplas, S. A. de C. V. (Servicios)	99.99	Prestación de servicios administrativos.
Rotoplas Comercializadora, S. A. de C. V. (Comercializadora)	99.99	Subtenedora de acciones.
Rotoplas de Latinoamérica, S. A. de C. V. (Latino)[3]	99.99	Subtenedora de acciones.
Rotoplas Labs, S. A. P. I. de C. V.	99.99	Desarrollo tecnológico de soluciones de agua.
Rotoplas Bienes Raíces, S. A. de C. V. (Bienes Raíces)[1]	42.63	Servicios inmobiliarios.
Soluciones y Tratamiento Ecológico, S. A. P. I. de C. V. (Sytesa)[4]	80.00	Tratamiento de aguas residuales.
Subsidiaria en Canadá:		
Sanzfield Technologies Inc.[4 y 5]	43.94	Centro especializado en el desarrollo de sistemas de tratamiento y reúso de agua.
Subsidiaria en EUA:		
Molding Acquisiton, Corp. (MAC)[6]	100	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua

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

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

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

Compañía	Participación de derecho a votos en 2018 y 2017 (%)	Actividad
Dalka do Brasil, Ltda. (Brasil)	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Dalka, S. A. C. (Perú)	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Rotoplas Argentina, S. A. (Argentina)	98.87	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Talsar S. A. (Talsar/Argentina)[4]	99.92	Diseño, fabricación, distribución y comercialización de termotanques, calefones y paneles radiantes.
I.P.S. (Argentina)[8]	97.99	Fabricación y venta de tubería plástica.
Tinacos y Tanques de Centroamérica, S. A. y subsidiarias (Guatemala), (Centroamérica)[7]	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.

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

5 El porcentaje de participación económico representa el 43.94%; sin embargo, la Compañía ejerce control a través del 52.70% de los votos en el consejo de directores.

6 MAC es compañía tenedora a partir del 20 de octubre de 2017 de las siguientes compañías de segundo nivel para efectos de los estados financieros consolidados:

Compañía	Participación de derecho a voto (%)	Actividad
Subsidiarias en EUA:		
PlasticWaterTanks.COM, Inc.	100	Plataforma electrónica de comercialización
P-M.COM, Inc.	96	Plataforma electrónica de comercialización
Nautical Outfitters Corp.	100	Plataforma electrónica de comercialización

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

Compañía	Participación de derecho a voto en 2018 y 2017 (%)	Actividad
Exportadora y Comercializadora del Caribe, Tanques, S. A. (Guatemala)	90	Exportación, importación y distribución de de plástico para almacenamiento de agua.
Servicios Apolo, S. A. (Guatemala)	90	Prestación de servicios administrativos.
Tinacos y Tanques de Honduras, S. A. de C. V.	99.60	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Tanques y Plásticos, S. A. (Costa Rica)	100	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Tinacos y Tanques de Centroamérica, S. A. de C. V. (El Salvador)	99.50	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Tinacos y Tanques de Nicaragua, S. A.	99.50	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.

8 IPS fue adquirida en 2018 por lo que no se tuvo participación en 2017 de acuerdo a como lo sugiere el encabezado.

2.2.2 Cambios en la participación de subsidiarias sin pérdida del control

Las transacciones con la participación no controladora que no resultan en una pérdida de control se contabilizarán como transacciones en el capital contable, es decir, como transacciones con los accionistas en su condición de tales. La diferencia entre el valor razonable de la contraprestación pagada y la participación adquirida en el valor en libros de los activos netos de subsidiarias se registra en el capital contable. Las ganancias o pérdidas de la venta de la participación no controladora también se registran en el capital contable. Al 31 de diciembre de 2018, 1 de enero de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existieron cambios en la participación de subsidiarias sin pérdida de control.

2.2.3 Cambios de participación en inversiones

Cuando la Compañía pierde el control o la influencia significativa en una entidad, cualquier participación retenida en dicha entidad se mide a su valor razonable, reconociendo el efecto en resultados. Posteriormente, dicho valor razonable es el valor en libros inicial para efectos de reconocer la participación retenida como asociada, negocio conjunto o activo financiero, según corresponda. Asimismo, los importes previamente reconocidos en ORI en relación con esa entidad se cancelan como si la Compañía hubiera dispuesto directamente de los activos o pasivos relativos. Esto implica que los importes previamente reconocidos en ORI se reclasifiquen a resultados en ciertos casos. Al 31 de diciembre de 2018, 1 de enero de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existió disposición de subsidiarias.

2.2.4 Asociadas

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

Si la participación en una asociada se reduce, pero se mantiene influencia significativa, solo la parte proporcional de ORI correspondiente a la participación vendida, se reclasifica a resultados si es requerido. Al 31 de diciembre de 2018, 1 de enero de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existió reducción en la participación de alguna asociada.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas netas en asociadas, posteriores a la adquisición, se reconoce en el estado de resultados, y la participación en ORI de asociadas se reconoce como ORI, al 31 de diciembre de 2018, 1 de enero de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se tuvo participación en ORI en asociadas. Estos movimientos posteriores a la adquisición se acumulan y ajustan el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada excede el valor en libros de su inversión, incluyendo cualquier cuenta por cobrar registrada por la Compañía con la asociada no garantizada, la Compañía no reconoce dichas pérdidas en exceso, excepto que tenga la obligación legal o asumida de efectuar pagos por cuenta de la asociada.

La Compañía evalúa al final de cada año si existe evidencia objetiva de deterioro en la inversión en asociadas. En caso de existir, se calcula el monto del deterioro por defecto del valor recuperable de la asociada sobre su valor en libros y reconoce la pérdida relativa en "Participación en el resultado de la asociada" en el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2018, 1 de enero de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existió deterioro en las asociadas.

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

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

2.3 Información financiera por segmentos

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

2.4 Conversión de monedas extranjeras

2.4.1 Monedas funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades que conforman al Grupo se miden en la moneda del entorno económico primario donde opera cada entidad, es decir, su "moneda funcional", la moneda funcional por entidad se revela en 2.4.3 abajo. Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

2.4.2 Operaciones y saldos

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

2.4.3 Empresas del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene moneda en una economía hiperinflacionaria, 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:

a. Los activos y pasivos reconocidos en el estado de situación financiera se convierten al tipo de cambio de la fecha de cierre de dicho estado de situación financiera.

b. Los ingresos y gastos reconocidos en el estado de resultados se convierten al tipo de cambio promedio de cada año (excepto cuando este promedio no es una aproximación razonable del efecto derivado de convertir los resultados a los tipos de cambio vigentes a las fechas de las operaciones, en cuyo caso se utilizaron esos tipos de cambio).

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

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 ORI.

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

		Moneda funcional valuada a pesos mexicanos			
		Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre y 31 diciembre de		Tipo de cambio promedio al 31 de diciembre y 31 de diciembre de	
País	Moneda funcional	2018	2017	2018	2017
Brasil	Real brasileño	5.07	5.97	5.18	5.93
Argentina	Peso argentino	0.52	1.05	0.53	1.15
Centroamérica	Quetzal	2.54	2.67	2.60	2.57
Perú	Sol	5.83	6.08	5.98	5.80
EUA	Dólar	19.66	19.74	20.13	18.93

2.5 Propiedades, planta y equipo

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

Todas las otras propiedades, planta y equipo se expresan a su costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos.

Los costos relacionados con una partida incurridos posteriormente al reconocimiento inicial se capitalizan, como parte de dicha partida o una partida separada, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía y el costo se pueda medir confiablemente. El valor en libros de los componentes reemplazados se da de baja. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan 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 en ORI y se muestran como superávit por revaluación en el capital contable. Las disminuciones que compensan los aumentos anteriores del mismo activo se cargan a ORI directamente en el capital contable, todas las demás disminuciones se cargan 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
Edificios	20
Maquinaria y herramientas	10
Muebles, enseres y equipo de cómputo	3
Equipo de transporte	4
Moldes	10
Mejoras a locales arrendados	10-12
Plantas de tratamiento	15
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 o son vendidos, los importes incluidos en 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.

2.5.1 Mejoras a locales arrendados

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

2.6 Activos intangibles

2.6.1 Crédito mercantil

El crédito mercantil surge de la adquisición de subsidiarias y representa el exceso de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la entidad adquirida y el valor razonable a la fecha de adquisición de cualquier participación previa en la adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos. Si el total de la contraprestación transferida, la participación no controladora reconocida y la participación mantenida anteriormente medida a valor razonable es menor que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, en el caso de una compra ventajosa, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados. (Véanse Notas 17 y 31).

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

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

2.6.2 Marcas y licencias

Las marcas y 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. (Véase Nota 17).

Las marcas tienen vida útil indefinida debido a que se espera contribuya a los flujos netos de efectivo de forma indefinida, se registra a su costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de enero de 2017 no se tienen pérdidas por deterioro acumuladas en las marcas.

2.6.3 Programas de cómputo

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

- Técnicamente es factible completar el desarrollo del programa de cómputo para que esté disponible para su uso.

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

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

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

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

2.6.4 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.

2.6.5 Contrato de No Competencia

La compañía cuenta con un contrato de No competencia firmado con los socios anteriores de IPS y corresponde a la capacidad legal con que cuenta Grupo Rotoplas de limitar el involucramiento de los socios anteriores de IPS como competencia. Dicho contrato 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 de dicho contrato y se reconocen en el gasto en periodos subsecuentes.

2.7 Deterioro de activos no financieros

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

han sido objeto de deterioro se evalúan a cada fecha de reporte para identificar posibles reversiones de dicho deterioro. Al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y 1 de enero de 2018 no se tienen pérdidas por deterioro acumuladas en activos no financieros.

2.8 Activos financieros

2.8.1 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.

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

2.8.1.2 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.

2.8.2 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 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-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.

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 nuevas 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:

	Categoría medida	
	(IAS 39)	NIIF 9
Efectivo y equivalentes de efectivo	Prestamos y cuentas por Cobrar	Costo amortizado
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	Prestamos y cuentas por Cobrar	Costo amortizado
Partes relacionadas a corto y largo plazo	Prestamos 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

2.9 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto es presentado en el estado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser ejecutable en el curso normal del negocio y en caso de incumplimiento, insolvencia o bancarrota de la Compañía o de la contra-parte. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se realizó compensación de instrumentos financieros.

2.10 Deterioro de activos financieros

2.10.1 Activos valuados a costo amortizado

La NIIF 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 NIIF 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.

2.11 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

2.12 Inventarios

Los inventarios se reconocen al costo o a su valor neto de realización, el menor, sobre la técnica de costeo estándar, el cual es ajustado periódicamente al final de cada mes para llevarlo a su costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación sobre la base de la capacidad normal de operación de la planta. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operación de la Compañía menos los gastos de venta variables correspondientes. (Véase Nota 12).

2.13 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. (Véase Nota 13).

2.13.1 Depósitos en garantía

Corresponden a erogaciones realizadas por la Compañía para garantizar los compromisos asumidos en algunos contratos (principalmente rentas de locales). Los depósitos en garantía, cuya recuperabilidad tendrá lugar en un periodo mayor a 12 meses, son reconocidos a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Los depósitos en garantía a recuperar en un periodo menor a 12 meses no son descontados. (Véase Nota 6).

2.14 Efectivo y equivalentes de efectivo

En el estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo, incluye el efectivo disponible, los depósitos bancarios a la vista y otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con vencimientos de tres meses o menos y con un riesgo de poca importancia por cambios en su valor. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las inversiones a la vista con vencimiento no mayor a tres meses están invertidas en deuda bancaria e instrumentos gubernamentales. (Véase Nota 8).

2.14.1 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.

2.15 Capital contable

2.15.1 Capital social

Las acciones ordinarias de la Compañía se clasifican como capital social dentro del capital contable y se expresan a su costo histórico. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el capital contable como una deducción del monto recibido, neto de impuestos. El capital social incluye el efecto de inflación reconocido hasta el 31 de diciembre de 1997. (Véase Nota 25).

2.15.2 Prima en suscripción de acciones

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

2.15.3 Resultados acumulados

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

2.15.4 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 ésta alcance el 20% del capital social histórico. El objetivo de esta reserva es mantener una cantidad mínima de capital en caso de que surja una necesidad imprevista de fondos.

2.15.5 Utilidad integral

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

2.15.6 Acciones en tesorería

La Asamblea de Accionistas puede eventualmente autorizar y desembolsar un importe máximo para la adquisición de acciones propias. Al ocurrir una recompra de acciones propias, se convierten en acciones en tesorería. La contraprestación pagada, incluyendo los costos directamente atribuibles a dicha adquisición (netos de impuestos), se reconoce como una disminución del capital contable del Grupo hasta que las acciones se cancelan o se vuelven a emitir. Cuando tales acciones se vuelven a emitir, la contraprestación recibida, incluyendo los costos incrementales directamente atribuibles a la transacción (netos de impuestos), se reconocen en el capital contable del Grupo. La plusvalía y minusvalía no se reconoce en resultados y forma parte del saldo del fondo de recompra de acciones propias.

2.16 Cuentas por pagar

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

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

2.16.1 Baja por pasivos financieros

La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Compañía 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 Compañía 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 Compañía 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 a 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.

2.17 Préstamos

Los préstamos inicialmente se reconocen a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y posteriormente se reconocen a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos relacionados incurridos) y el valor de rescate se reconoce en el estado de resultados durante el plazo de vigencia del préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectiva. (Véase Nota 19).

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

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 dentro de 12 meses después del periodo de reporte.

2.18 Costos derivados de préstamos

Los costos generales o específicos derivados de préstamos que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables para los cuales se requiere de un periodo prolongado (más de un año) para ponerlos en las condiciones requeridas para su uso o venta, se capitalizan formando parte del costo de esos activos. Al 31 de diciembre de 2018, 1 de enero de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se capitalizaron costos de financiamientos.

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

2.19 Impuestos a la utilidad causado y diferido

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

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

El impuesto a la utilidad diferido se determina en cada subsidiaria utilizando el método de activos y pasivos sobre las diferencias temporales que surgen de comparar los valores contables y fiscales de todos los activos y pasivos de la Compañía. Sin embargo, el impuesto a la utilidad diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o fiscal, no se registra. El impuesto a la utilidad diferido se determina utilizando las tasas de impuesto y leyes que han sido promulgadas o estén sustancialmente promulgadas al cierre del año y se espera sean aplicadas cuando el impuesto a la utilidad diferido activo se realice o el pasivo se liquide. (Véase Nota 26).

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.

2.20 Beneficios a los empleados

2.20.1 Plan de pensiones

Planes de beneficios definidos

Un plan de beneficios es definido como un monto de beneficio por prima de antigüedad que un empleado recibirá en su retiro, usualmente dependiente de uno o más factores, como: la edad, los años de servicio y la compensación. En este caso, la Compañía tiene la obligación de pagar el importe establecido en el plan cuando sea exigible. Las compañías del Grupo tienen establecido un plan conforme lo requerido por la Ley Federal del Trabajo 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 OBD se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo futuro estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones. (Véase Nota 24).

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 OBD y al valor razonable de los AP. Este costo se incluye en el gasto por beneficios a empleados en el estado de resultados.

2.20.2 Beneficios por terminación

Los beneficios por terminación se pagan cuando la relación laboral es concluida por la Compañía antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente la terminación de la relación laboral a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios por terminación en la primera de las siguientes fechas: a) cuando la Compañía ya no puede retirar la oferta de esos beneficios, y b) en el momento en que la Compañía reconozca los costos por una reestructuración que esté dentro del alcance de la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" e involucre el pago de los beneficios por terminación. En caso que exista una oferta que promueva la terminación de la relación laboral en forma voluntaria por parte de los empleados, los beneficios por terminación se valúan con base en el número esperado de empleados que se estima aceptarán dicha oferta. Los beneficios que se pagarán a largo plazo se descuentan a su valor presente. (Véase Nota 24).

2.20.3 Otros beneficios a los ejecutivos

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

2.20.4 Unidades de valor referenciado

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

- Incluyendo cualquier condición de desempeño del mercado (por ejemplo, el precio de la acción de una entidad);

- Excluyendo el impacto de cualquier servicio y condiciones que otorguen el derecho que no correspondan al desempeño del mercado (por ejemplo, rentabilidad, objetivos de crecimiento en venta, y la permanencia como empleado por un periodo determinado); e

- Incluyendo el impacto de cualquier servicio o condiciones de desempeño que no correspondan al mercado que otorguen el derecho (por ejemplo, el requerimiento que tienen los empleados para ahorrar o mantener acciones por un periodo específico).

Al final de cada periodo de reporte, la Compañía revisa las estimaciones del número de UVR que espera otorgar con base en las condiciones de otorgamiento distintas del mercado y condiciones de servicios. Se reconoce el impacto de la revisión de la estimación original, si existiera, en el estado de resultados. (Véase Nota 24).

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 son consideradas como parte integral de la UVR; asimismo, el cargo es reconocido como un pago basado en acciones liquidable en efectivo.

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

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y PTU, con base en un cálculo que toma en cuenta la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía después de ciertos ajustes. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica basada que genera una obligación asumida. (Véase Nota 28).

2.21 Provisiones

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

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

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

2.22 Reconocimiento de ingresos

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 NIIF 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:

2.22.1 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 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.

2.22.2 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.

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 como se explica en las Notas 1 y 30. 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.

2.22.3 Ingresos por instalación de bebederos

La Compañía realiza servicios de instalación de bebederos escolares. Los ingresos se reconocen al concluir la instalación de los bebederos y el cliente queda a total satisfacción de la instalación. Al inicio del contrato se solicita un 10% de anticipo que es considerado como pasivo por contrato, al 31 de diciembre de 2018 el saldo del pasivo asciende a $29,000. Como parte de la evaluación a la fecha de la adopción se identificó una sola obligación de desempeño.

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.

2.22.4 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. (Véanse Notas 15).

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 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.

2.22.5 Ingresos E-commerce

La Compañía ha desarrollado una plataforma electrónica para la venta del producto en Estados Unidos de América en internet. El ingreso se reconoce al momento de entregar el bien al cliente con las características solicitadas en el lugar definido al momento de la compra en línea.

2.23 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 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.

Como se indica en la nota 23, 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. Los activos por derecho de uso se medirán al monto del pasivo por arrendamiento en la adopción.

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. La tasa de interés incremental promedio ponderada del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2018 fue de 8.28%.

A continuación, se presenta la reconciliación de los arrendamientos reconocidos bajo NIC 17 a el pasivo por arrendamiento reconocido el 1 de enero de 2018 bajo NIIF 16:

	Importe
Compromisos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre de 2017	$ 155,486
Valores descontados utilizando la tasa de interés incremental del Grupo de 8.28%[1]	(18,830)
(Menos): arrendamientos de bajo valor reconocidos bajo el método de línea recta como gastos	(10,807)
Pasivo por arrendamiento reconocido al 1 de enero de 2018	$ 125,849

[1] Tasa promedio incremental de descuento

Los activos por derecho de uso asociados a los arrendamientos de propiedades se midieron retrospectivamente como si las nuevas normas siempre se hubieran aplicado. Otros activos por derecho de uso se calcularon por el importe equivalente al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de los pagos de arrendamiento anticipados o devengados correspondientes a dicho arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017. La propiedad, planta y equipo aumentó en $84,745 el 1 de enero de 2018 y las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar en 93,535. El impacto neto sobre las utilidades acumuladas al 1 de enero de 2018 fue de -$8,791.

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 NIIF 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.

Opción de extensión y terminación

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en una serie de arrendamientos de propiedad y equipo en todo el Grupo. Estos términos se utilizan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de administración de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación están en poder del Grupo y no del arrendador.

El Grupo no proporciona garantías de valor residual en relación con los arrendamientos de equipo. De los contratos arrendamientos vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se tienen restricciones ni covenants a cumplir.

2.24 Ingresos y distribución de dividendos

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

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

2.25 Utilidad neta por acción básica y diluida

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

La utilidad neta por acción diluida resulta de dividir la utilidad neta del año, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante 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. (Véase Nota 25).

2.26 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. Estos índices se basan en gran medida en el Índice 144.8053 para periodos intermedios y anuales hasta el 30 de junio de 2018 y en el Índice de 149.2966 a partir de entonces. La tabla detallada de índices será publicada mensualmente por FACPCE.

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.

- Las ganancias o pérdidas derivadas de la posición monetaria neta se reconocen en el estado consolidado 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).

El efecto acumulado por la aplicación de IAS 29 resultó por $73,565, se reconoció en el rubro utilidades acumuladas al 1 de enero de 2018. La Compañía realizó la elección contable de reconocer el ajuste de las partidas en el efecto de conversión de entidades extranjeras que al 31 de diciembre de 2018 fue de $901,176.

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 impredecibilidad de los mercados en el desempeño financiero del Grupo.

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

3.1.1 Riesgos de mercado

i. Riesgo cambiario

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

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

Como política de administración de riesgos la Dirección Financiera del Grupo analiza periódicamente sus exposiciones y eventualmente, de acuerdo con las condiciones de la economía de cada país en que opera, podría llegar a contratar coberturas para sus flujos de efectivo anticipados de los próximos 12 meses en cada una de las monedas relevantes. Asimismo, el Grupo lleva a cabo simulaciones sobre las variaciones en las paridades cambiarias y, en su caso, pudiera ajustar el costo de los productos. Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo tiene contratados instrumentos financieros para cubrir el riesgo de tipo de cambio.

El Grupo tiene contratados financiamientos en moneda extranjera y créditos bancarios denominados en pesos mexicanos. El Grupo está expuesto principalmente a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del peso mexicano respecto del dólar estadounidense y del euro, por las importaciones de mercancías que efectúa de EUA, Portugal e Italia, principalmente. La Compañía tenía a nivel consolidado una exposición al riesgo de tipo de cambio de (Dls. 54,710) y (€2,131) al 31 de diciembre de 2018 y (Dls.7,272) y (€1,467) al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de presentarse un incremento del 10% en la paridad del peso en relación con el dólar estadounidense y el euro resultaría en una pérdida de aproximadamente $107,560 y $14,351, respectivamente, por la posición en dólares y $4,786 y $3,458, respectivamente, por la posición en euros. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente a la Dirección de Finanzas, y representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes de liquidación denominadas en moneda extranjera al cierre del ejercicio.

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

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

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre 2017	
	Dólares	Euros	Dólares	Euros
Activos	Dls.55,445	€ -	Dls.19,589	€ -
Pasivos	(110,155)	(2,131)	(26,861)	(1,467)
Posición neta pasiva	(Dls.54,719)	(€ 2,131)	(Dls.7,272)	(€ 1,467)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los tipos de cambio eran de $19.66 y $19.74 por dólar estadounidense, respectivamente, y de $22.46 y $23.58 por euro, respectivamente.

Al 25 de abril de 2019, fecha de aprobación de estos estados financieros, los tipos de cambio fueron de $19.04 por dólar estadounidense y $21.20 por euro.

La paridad del dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (con la moneda de las subsidiarias en el extranjero) se muestra a continuación:

		Equivalencia de la moneda extranjera en dólares estadounidenses	
		31 de diciembre de	
País	Moneda	2018	2017
Argentina	Peso	0.0265	0.0522
Brasil	Real	0.2581	0.3019
Chile	Peso	0.0014	0.0016
Costa Rica	Colón	0.0016	0.0018
Ecuador	Dólar estadounidense	1.0000	1.0000
El Salvador	Dólar	1.0000	1.0000
Guatemala	Quetzal	0.1292	0.1364
Honduras	Lempira	0.0411	0.0424
Nicaragua	Córdoba	0.0309	0.0325
Perú	Nuevo sol	0.2967	0.3070

ii. Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo de cambios en los precios de materia prima, para la producción de inventarios. El riesgo de precios se genera por las variaciones de los precios de la resina, principal materia prima utilizada, la cual está relacionada con el *commodity* del petróleo. Dicho riesgo surge por el hecho de que el precio de un activo pueda variar o fluctuar en relación con la incertidumbre económica.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de presentarse un incremento o disminución de 10% en el precio de la resina, resultaría en un incremento o disminución del costo de ventas de aproximadamente $5,418 y $10,893, respectivamente, mismo que sería repercutido a través de los precios de venta. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo en precio internamente a la Dirección de Finanzas, y representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio en el precio de la resina.

iii. Flujos de efectivo y valor razonable de tasa de interés

El riesgo de cambios en las tasas de interés para la Compañía se deriva de los préstamos a largo plazo. Los préstamos que devengan interés a tasas variables exponen a la Compañía al riesgo de la variabilidad en los flujos de efectivo futuros relacionados. Este riesgo es parcialmente compensado por los equivalentes de efectivo que devengan intereses también a tasas variables. Los préstamos que devengan intereses a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de valor de mercado de las tasas de interés. Durante 2018 y 2017 los préstamos de la Compañía a tasa variable se denominaron en pesos mexicanos y reales.

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

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

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

Si las tasas de interés de los préstamos denominados en pesos no cubiertos con instrumentos financieros se hubieran incrementado/disminuido en un 10%, manteniendo todas las demás variables constantes, el resultado del ejercicio de 2018 después de impuestos habría aumentado/disminuido en $3,542, principalmente como resultado de la variación en el costo por intereses de préstamos a tasa variable; mientras que los resultados de 2017 se habrían aumentado/disminuido en $4,017, principalmente como resultado del cambio en el valor de mercado de los activos financieros a tasa fija.

Asimismo, si las tasas de interés variables hubieran estado cinco puntos base por arriba/abajo y todas las otras variables permanecieran constantes, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los resultados de los ejercicios netos de impuestos, hubieran aumentado/disminuido en $1,771, y $2,008, respectivamente, como resultado de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados contratados para cubrir la exposición a cambios en la tasa de interés variable de los préstamos contratados en pesos mexicanos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las tasas de los préstamos contratados eran en su totalidad de interés variable.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los préstamos bancarios con tasa variable están respaldados por los instrumentos financieros descritos en la Nota 18.

3.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, flujos de efectivo contractuales de inversiones de deuda al costo amortizado, a valor razonable a través de otro resultado integral y a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos financieros derivados favorables y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como también créditos a clientes mayoristas y minoristas, incluyendo cuentas por cobrar pendientes.

(i) Administración de riesgos

El riesgo crediticio se administra en forma consolidada, excepto por aquel relacionado con los saldos de las cuentas por cobrar. Las subsidiarias de la Compañía son responsables de administrar y analizar el riesgo crediticio de cada uno de sus nuevos clientes, antes de definir los términos de crédito, condiciones de entrega y otras condiciones ofrecidas. El riesgo crediticio se deriva del efectivo y equivalentes de efectivo, los instrumentos financieros derivados, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como del crédito otorgado a los clientes mayoristas y minoristas, incluyendo los saldos pendientes de cobrar. En el caso de los bancos y las instituciones financieras, solo se aceptan aquellos que han obtenido calificaciones aceptables por las agencias especializadas para cumplir en tiempo y forma con sus obligaciones financieras (ej. mínima de "A"). En el caso de clientes mayoristas se consideran las calificaciones independientes, si existen. Si no existen, la Administración de la Compañía estima la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su situación financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites de crédito individuales se establecen con base en calificaciones internas o externas, de conformidad con las políticas establecidas por la Dirección de Finanzas. Los límites de crédito se monitorean en forma regular.

Las inversiones del Grupo en instrumentos de deuda se consideran inversiones de bajo riesgo. Las calificaciones crediticias de las inversiones se monitorean por deterioro del crédito.

El Grupo tiene tres tipos de activos financieros que están sujetos al modelo de pérdidas de crédito esperadas:

- cuentas por cobrar por ventas de inventario.
- inversiones de deuda reconocidas a costo amortizado, y
- inversiones de deuda reconocidas a Valor razonable a través de ORI.

Si bien el efectivo y los equivalentes de efectivo también están sujetos a los requisitos de deterioro de la NIIF 9, la pérdida por deterioro identificada es inmaterial.

Cuentas por cobrar

El Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos. Los activos por contrato se refieren a trabajos no facturados en curso y tienen sustancialmente las mismas características de riesgo que las cuentas por cobrar para los mismos tipos de contratos.

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un periodo de 36 meses antes del 31 de diciembre de 2018 o 1 de enero de 2018, respectivamente, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este periodo. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar. El Grupo ha identificado el Producto Interno Bruto (PIB) y la tasa de desempleo de los países en los que vende sus bienes y servicios como los factores más relevantes y, en consecuencia, ajusta las tasas de pérdidas históricas en función de los cambios esperados en estos factores.

Sobre esta base, la provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2018 y al 1 de enero de 2018 (en la adopción de la NIIF 9) se determinó de la siguiente manera tanto para las cuentas por cobrar:

Diciembre 2018	Circulante	Más de 30 días vencida	Más de 60 días vencida	Más de 120 días vencida	Total
Tasa de pérdida esperada	-	-	-	7%	
Importe bruto en libros – cuentas por cobrar	935,288	28,488	16,159	224,291	1,204,226
Provisión de pérdida	-	-	-	15,700	
Brasil Gobierno	1,082	-	58,355	350,572	410,009
Total Clientes	936,370	28,488	74,514	574,863	1,614,235

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se excedieron los límites de crédito y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida por el incumplimiento de estas entidades.

A continuación, se muestra la calidad crediticia de los activos financieros en donde se incluye las pérdidas crediticias esperadas y que se han evaluado utilizando como referencia calificaciones de crédito externas (si están disponibles) o información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus emisores o contrapartes:

	31 de diciembre de	
Clientes (Nota 9)	2018	2017
Contrapartes sin calificación de crédito externa:		
Grupo A	$ 68,690	$ 212,462
Grupo B	1,435,034	929,550
Grupo C	94,811	296,079
Total cuentas por cobrar a clientes	$ 1,598,535	$ 1,438,091
Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo (Nota 8)		
Contrapartes con calificación de crédito externa:		
AAA	$ 242,958	$ 203,381
AA	770,903	1,473,590
A	36,486	2,976
Total efectivo y equivalentes de efectivo	$ 1,050,347	$ 1,679,947
Instrumentos financieros derivados (Nota 8)		
Contrapartes con calificación de crédito externa:		
AAA	$ 35,416	$ 40,166

	31 de diciembre de	
Cuentas cobrar a partes relacionadas (Nota 10)	2018	2017
Contrapartes sin calificación de crédito externa:		
Grupo B	$ 113,444	$ 101,905

Grupo A: nuevos clientes/partes relacionadas (menos de seis meses de operaciones).

Grupo B: clientes/partes relacionadas existentes (más de seis meses de operaciones) sin historia de incumplimientos.

Grupo C: clientes/partes relacionadas existentes (más de seis meses de operaciones) con algunos incumplimientos en el pasado. En estos casos, los importes vencidos fueron totalmente cobrados.

Ningún activo financiero ha sido renegociado. No se tienen saldos con partes relacionadas vencidos.

A continuación se presenta un resumen de los supuestos que sustentan el modelo de pérdidas crediticias esperadas de la Compañía:

Categoría	**Definición de categoría**	**Base para el reconocimiento de la estimación de pérdida crediticia esperada**
En cumplimiento	Los clientes tienen un bajo riesgo de incumplimiento y una fuerte capacidad para cumplir con los flujos de efectivo contractuales.	12 meses de pérdidas esperadas. Cuando el tiempo de vida esperado de un activo es inferior a 12 meses, las pérdidas esperadas se miden a su vida útil esperada.
Bajo cumplimiento	Clientes con un aumento significativo en el riesgo de crédito; dicho aumento significativo se presume si el pagos del principal tienen 60 días de mora.	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento.
Sin rendimiento	Los intereses y/o pagos del principal tienen 60 días de mora.	Pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento.
Canceladas	Los pagos del principal tienen 180 días de mora y no hay ninguna expectativa razonable de recuperación.	El activo se da de baja.

Las cuentas por cobrar con partes relacionadas a largo plazo se consideran de bajo riesgo crediticio ya que no ha existido historial de incumplimiento, además de que el Grupo tiene el control del flujo de efectivo y el respaldo financiero a todas sus partes relacionadas.

Las cuentas por cobrar se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, el hecho de que el deudor no sugiera un plan de pago con el Grupo y la imposibilidad de realizar pagos contractuales por un periodo superior a 180 días vencidos.

3.1.3 Riesgo de liquidez

Las proyecciones de los flujos de efectivo se realizan a nivel de cada subsidiaria operativa de la Compañía y posteriormente, el departamento de finanzas consolida esta información. El departamento de finanzas de la Compañía monitorea continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez, asegurándose de mantener suficiente efectivo e inversión con realización inmediata para cumplir las necesidades operativas. Dichas proyecciones consideran los planes de financiamiento a través de deuda, el cumplimiento de las obligaciones contractuales, el cumplimiento de las razones financieras con base en el estado de situación financiera interno y, de ser aplicable, los requisitos regulatorios externos o requerimientos legales.

La Compañía monitorea regularmente y toma sus decisiones considerando no violar las obligaciones de hacer y no hacer establecidos en los contratos de préstamos. Las proyecciones consideraron los planes de financiamiento, el cumplimiento de las obligaciones de hacer y no hacer que se tenían hasta el 30 de junio de 2017, por las obligaciones a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía no contaba con líneas de crédito no dispuestas.

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

31 de diciembre de 2018	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Total
Deuda	$ 12,152	$250,413	$4,577,185	$4,839,750
Proveedores	399,536	-	-	399,536
Acreedores	432,572	-	-	432,572
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	611,272	-	-	611,272
Pasivo por arrendamiento	-	29,204	64,331	93,535
Total	$1,455,532	$279,617	$4,641,516	$ 6,376,665

31 de diciembre de 2017	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Total
Deuda	$ 11,284	$ 160,393	$3,291,118	$3,462,795
Proveedores	449,810	-	-	449,810
Otras cuentas por pagar	213,293	-	-	213,293
Total	$ 674,387	$ 160,393	$3,291,118	$4,125,898

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 contable, según el estado de situación financiera consolidado, más la deuda neta.

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Total de deudas (Nota 19)	$2,923,420	$ 1,975,793
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 8)	(1,050,347)	(1,679,947)
Insuficiencia de efectivo sobre deuda	1,873,073	295,846
Total de capital contable	6,768,681	7,179,748
Total de capital - Neto	$8,641,754	$ 7,475,594
Índice de endeudamiento	21.67%	3.96%

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

31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	$ -	$ 23,687	$ -	$ 23,687
Instrumentos financieros derivados - Activo (Nota 18)	$ -	$ 35,416	$ -	$ 35,416

31 de diciembre de 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	$ -	$ 14,134	$ -	$ 14,134
Instrumentos financieros derivados - Activo (Nota 18)	$ -	$ 40,166	$ -	$ 40,166

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existieron transferencias entre los niveles de valor razonable.

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

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

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

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

3.4 Compensación de activos y pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 Cuentas por cobrar con clientes del gobierno de Brasil

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

4.1.2 Participación en Advance Innovation Center, LLC (AIC)

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

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

4.2.1 Superávit por revaluación

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

4.2.2 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. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no ejerció la opción de la compra adicional y esta expiró conforme a los tiempos establecidos.

4.2.3 Deterioro de activos intangibles de vida indefinida incluyendo crédito mercantil

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si los activos intangibles de vida indefinida incluyendo el crédito mercantil ha sufrido algún deterioro, de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 2.7. El valor recuperable de las UGE ha sido determinado con base en su valor de uso. La determinación del valor de uso requiere el uso de estimaciones. (Véase Nota 17).

De acuerdo con las pruebas realizadas por la Compañía, se determinó que al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía realizó pruebas de deterioro de los otros activos intangibles y no identificó deterioro sobre los mismos.

4.2.4 Impuestos a la utilidad

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

La Compañía reconoce un pasivo por aquellos asuntos observados en las auditorías fiscales si considera que es probable que se determine un impuesto adicional al originalmente causado. Cuando el resultado final de estos procesos es diferente al pasivo estimado, las diferencias se reconocen en el impuesto a la utilidad diferido y/o causado del ejercicio.

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

Como se menciona en la Nota 9 la Compañía mantuvo una relación comercial con el gobierno brasileño, sin embargo, esta quedo suspendida temporalmente generando pérdidas fiscales para la Compañía.

Como se menciona en la Nota 26, las pérdidas fiscales de Brasil no tienen vencimiento y la Compañía está utilizando criterios significativos en sus proyecciones para su recuperación, en estos se incluye un crecimiento del 6% a largo plazo, y que consideran no se tendrán condiciones adversas como las que dieron origen a estas pérdidas, lo que supone una recuperación futura de las pérdidas en un plazo no mayor a 19 años.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 el impuesto diferido de MAC es de $209,82 lo cual representa el 42% del impuesto diferido activo en el EF consolidado de Grupo Rotoplas, de los cuales $157,160 son originados por las pérdidas fiscales. El origen de las pérdidas contables y fiscales se debe principalmente a temas de regulación, debido a que después de su adquisición las 3 plantas de producción de MAC fueron inspeccionadas por autoridades regulatorias en Estados Unidos; el resultado de dicho inspección determinó que cumplía con los estándares de producción de los productos propios de MAC y que no cumplía con los estándares de producción del portafolio de productos de la marca "Rotoplas" requeridos por la Ley, sin que existieran multas y penalizaciones para MAC o Rotoplas resultado de esas inspecciones.

Conforme a la legislación local en Estados Unidos las pérdidas fiscales caducan en 20 años. MAC no cuenta con una estrategia fiscal agresiva ni con posiciones fiscales inciertas de conformidad a la legislación en Estados Unidos.

La Compañía seguirá evaluando la recuperabilidad de dichas pérdidas y la estimación correspondiente de manera subsecuente.

Si el resultado final de estos procesos difiriere en 5% de las estimaciones reconocidas, la Compañía debería incrementar o reducir el pasivo causado por impuesto a la utilidad en $8,881 y

$10,940, reducir o aumentar el impuesto diferido activo por $5,849 y $10,961, por los ejercicios de 2018 y de 2017, respectivamente.

4.2.5 Supuesto de probabilidad en reconocimiento UVR

La Compañía utiliza un supuesto en el cual establece una probabilidad de que exista flujo de efectivo para el pago de las UVR conforme al contrato del plan, este supuesto impacta directamente en el cálculo del valor razonable de las UVR. Si al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía no incluyera este supuesto el valor razonable se incrementaría en $14,984 y $23,732, respectivamente.

La Compañía utiliza diversas hipótesis y supuestos para la determinación del valor razonable del plan UVR, como la probabilidad de que exista flujo libre de efectivo para el pago conforme al contrato del plan y la probabilidad de alza o baja del precio futuro de la UVR, estos supuestos impactan directamente el cálculo del valor razonable de las UVR. Si al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la probabilidad de existencia de flujo libre de efectivo incrementara en un 50% el valor razonable se incrementaría en $14,984 y $23,732, respectivamente.

Nota 5 - Categoría de instrumentos financieros:

Activos financieros según el estado consolidado de situación financiera:

31 de diciembre de 2018

	Costo	Costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	$1,050,347	$ -	$ -	$ 1,050,347
Efectivo restringido	-	233,904	-	233,904
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	-	1,598,535	-	1,598,535
Deudores diversos y empleados	-	105,751	-	105,751
Partes relacionadas	-	122,705	-	122,705
Depósitos en garantía	-	23,705	-	23,705
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	-	-	23,687	23,687
Valor por derecho de uso del activo en arrendamiento – Neto	-	84,745	-	84,745
Instrumentos financieros derivados	-	-	35,416	35,416
	$1,050,347	$ 2,169,345	$ 59,103	$ 3,278,795

31 de diciembre de 2017

	Costo	Costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	$1,679,947	$ -	$ -	$ 1,679,947
Efectivo restringido	-	126,105	-	126,105

Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	-	1,438,091	-	1,438,091
Deudores diversos y empleados	-	20,602	-	20,602
Partes relacionadas	-	103,895	-	103,895
Depósitos en garantía	-	38,363	-	38,363
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	-	-	14,134	14,134
Instrumentos financieros derivados	-	-	40,166	40,166
	$1,679,947	$ 1,727,056	$ 54,300	$ 3,461,303

Pasivos financieros según el estado consolidado de situación financiera:

31 de diciembre de 2018

	A costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Total
Deuda	$ 2,923,420	$ -	$2,923,420
Proveedores	399,536	-	399,536
Otras cuentas por pagar	1,043,844	-	1,043,844
Pasivo por arrendamiento	93,535	-	93,535
	$ 4,460,335	$ -	$4,460,335

31 de diciembre de 2017

	A costo amortizado	A valor razonable con cambios en resultados	Total
Deuda	$ 1,975,793	$ -	$1,975,793
Proveedores	449,810	-	449,810
Otras cuentas por pagar	565,858	-	565,858
	$ 2,991,461	$ -	$2,991,461

Nota 6 - Depósitos en garantía:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Garantía por servicio de energía eléctrica	$ 7,966	$ 7,967
Garantía por arrendamiento de bienes inmuebles	10,094	11,529
Garantía por servicios varios	5,645	18,867
	$ 23,705	$ 38,363

Nota 7 - Información financiera por segmentos:

La Dirección General es la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la Compañía. En consecuencia, la Dirección General ha determinado los segmentos operativos a reportar basándose en los informes internos revisados por dicha Dirección para tomar las decisiones estratégicas del negocio.

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

Soluciones del Agua:

Segmento "Soluciones individuales":

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

Segmento "Soluciones integrales":

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

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

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

Mercados geográficos:

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

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de					
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Soluciones individuales		Soluciones integrales		Consolidado	
Ventas a clientes externos	$ 7,074,536	$ 5,898,803	$ 784,656	$ 761,666	$ 7,859,192	$ 6,660,469
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	$ 676,887	$ 735,164	($ 84,846)	($ 5,850)	$ 592,041	$ 729,314
EBITDA	$ 1,215,592	$ 927,956	$ 43,894	$ 76,224	$ 1,259,486	$ 1,004,180

Se tienen ingresos por aproximadamente $811,107 que provienen de cinco clientes ($718,676 en 2017). Estos ingresos son atribuibles a las áreas geográficas de México y Brasil.

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2018	2017
EBITDA	$ 1,259,486	$ 1,004,180
Depreciaciones y amortizaciones	(375,374)	(242,093)
Donaciones	(4,469)	(32,458)
Gastos extraordinarios	(33,287)	-
Costos financieros - Neto	(253,986)	131
Participación en resultados de la asociada	(329)	(446)
Utilidad antes de impuestos	$ 592,041	$ 729,314

Información geográfica

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Ventas netas:		
México	$4,562,816	$ 4,286,235
Argentina	1,390,517	897,012
Otros	1,905,859	1,477,222
Total	$7,859,192	$ 6,660,469

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
México	$1,891,503	$ 1,737,052
Argentina	206,210	139,371
Otros	555,399	642,357
	$2,653,112	$ 2,518,780

Información total de la entidad

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Venta de productos	$ 7,507,431	$ 6,182,060
Ingresos por servicios y mantenimiento	282,419	402,281
Ingreso por arrendamientos operativos	69,342	76,128
Total	$ 7,859,192	$ 6,660,469

Nota 8 - Efectivo y equivalentes de efectivo:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Efectivo	$ 312	$ 327
Depósitos bancarios a la vista	622,125	524,213
Inversiones a la vista con vencimiento no mayor a tres meses	427,910	1,155,407
Total efectivo y equivalentes de efectivo	$ 1,050,347	$ 1,679,947

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Clientes	$1,614,235	$ 1,445,891
Menos: estimación por deterioro	(15,700)	(7,800)
	1,598,535	1,438,091
Deudores diversos	101,433	13,878
Empleados	4,318	6,724
IVA por acreditar	59,380	76,180
	165,131	96,782
	$1,763,666	$ 1,534,873

El valor razonable de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es similar a su valor en libros.

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Clientes gobierno de Brasil*	$ 410,009	$ 553,989
Home Depot México, S. de R. L de C. V.	41,982	47,194
Desarrollo Comercial Polo S. A. P. I.	136,558	27,631
Cencosud, S. A.	6,021	27,202
Grupo Boxito, S. A. de C. V.	20,030	17,569
Maestro Perú, S. A.	192	17,147
Sodimac Perú, S. A.	5,780	17,092
Simón Sistemas Hidráulicos, S. A. de C. V.	18,860	16,481
Tuberías de Oriente, S. A. de C. V.	8,031	15,150
Otros	951,072	698,636
	$1,598,535	$ 1,438,091

* 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 gobierno 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.

Durante 2018 la Compañía reconoció actualizaciones en precios como parte del saldo por cobrar por R$1,401 ($6,850), estas actualizaciones se realizan al amparo de la legislación de este país y según los términos específicos de cada uno de los contratos, las cuales cubren la pérdida del poder adquisitivo en los precios de las facturas pendientes de cobro, se cobró un monto total de R.$34,396 ($168,169) de cuentas atrasadas y a la fecha de emisión de estos estados financieros el monto cobrado por cuentas atrasadas asciende a R.6,802 ($33,256). El saldo de las cuentas por cobrar con agencias gubernamentales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en miles de reales brasileños fue de R. 80,823 ($395,160) y R. 92,859 ($454,006), 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 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Rango		
A vencer	$ 1,082	$ 8,943
De 30 a 120 días	58,355	20,153
A más de 120 días	350,572	524,893
	$ 410,009	$ 553,989

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 esta 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 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.

Las estimaciones por deterioro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 está integrada como se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Tinacos y Tanques de Centroamérica, S. A. (Guatemala)	$ 1,010	$ 85
Tinacos y Tanques de Nicaragua, S. A.	-	691
Tinacos y Tanques de Honduras, S. A. de C. V.	-	290
Talsar, S. A. (Argentina)	207	250
Rotoplas Argentina, S. A.	32	125
I. P. S.	2,424	-
Dalka do Brasil, Ltda.	1,950	184
Dalka, S. A. C. (Perú)	2,185	2,081
Molding Acquistion, Corp (EEUU)	2,240	6
Rotoplas, S. A. de C. V. (México)	3,825	3,788
Soluciones y Tratamiento Ecológico, S. A. P. I. de C.V.	1,827	300
	$ 15,700	$7,800

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Valor en libros al 1 de enero	$ 6,701	$ 23,724
Efecto de adopción de la norma NIIF 9	-	-
Deterioro del ejercicio	4,865	2,355
Recuperación (cancelación) de cuentas - Neto	4,134	(18,279)
Valor neto en libros	$ 15,700	$ 7,800

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 2018 y 2017 las cuentas por cobrar a clientes por $15,700 y $7,800, respectivamente 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	
	2018	2017
Peso mexicano	$ 732,797	$ 527,731
Peso argentino	A$ 424,099	A$ 238,518
Dólar	Dls. 3,699	Dls. 1,313
Real	R. 92,303	R. 106,275
Nuevo Sol	S/ 14,009	S/ 17,087
Otras en Quetzales (Centroamérica)	Q. 8,652	Q. 7,271

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

Nota 10 - Partes relacionadas:

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
Venta de bienes y prestación de servicios a asociadas	2018	2017
Dalkasa, S. A. (Ecuador)	$ 17,709	$ 11,511
AIC-Rotoplas, S. P. A. (Chile)	95	272
Advanced Innovation Center, LLC (EUA)	-	2,952
	$ 17,804	$ 14,735

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

	31 de diciembre de	
Cuentas por cobra por venta de bienes, prestación de servicios a asociadas y préstamos	2018	2017
Dalkasa, S. A.	$ 7,242	$ 1,690
AIC-Rotoplas, S. P. A.	1,036	300
Advanced Innovation Center, LLC	983	-
	$ 9,261	$ 1,990

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, al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se han realizado reservas por estas cuentas por cobrar a partes relacionadas.

c. Préstamos a funcionarios claves

Al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre de 2017 los préstamos otorgados a funcionarios claves presentan tasas de interés fijas y variables, como se indica en la tabla que se muestra a continuación:

Funcionario	1			2			3	4		5	6		7	
Fecha de suscripción	29 de enero de 2013	28 de agosto de 2011	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	2 de octubre de 2014	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	21 de enero de 2013	21 de febrero de 2012	10 de enero de 2013	1 de diciembre de 2013	15 de agosto de 2017	17 de marzo de 2017	Total
Tasa de interés	5.75%	UDI	5.75%	5.75%	UDI	5.75%	5.75%	5.75%	UDI	UDI	5.75%	5.75%	UDI	
31 de diciembre de 2018														
Saldos iniciales	$ 17,634	$ 1,036	$ 8,917	$ 14,591	$ -	$ 6,845	$ 11,913	$ 3,864	$ -	$ 3,887	$ 32,534	$ 205	$ 479	$ 101,905
Prestamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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

Funcionario	1			2			3	4		5	6		7	
Fecha de suscripción	29 de enero de 2013	28 de agosto de 2011	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	2 de octubre de 2014	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	21 de enero de 2013	21 de febrero de 2012	10 de enero de 2013	1 de diciembre de 2013	15 de agosto de 2017	17 de marzo de 2017	Total
Tasa de interés	5.75%	UDI	5.75%	5.75%	UDI	5.75%	5.75%	5.75%	UDI	UDI	5.75%	5.75%	UDI	
31 de diciembre de 2017														
Saldos iniciales	$ 16,697	$ 971	$ -	$ 13,816	$ -	$ -	$ 11,293	$ 10,822	$ -	$ 3,645	$ 29,110	$ -	$ -	$ 86,354
Prestamos	-	-	8,500	-	-	6,500	-	-	-	-	2,003	205	460	17,668
Cobros	-	-	-	-	-	-	-	(7,359)	-	-	-	-	-	(7,359)
Intereses	937	65	417	774	-	345	620	400	-	243	1,421	-	20	5,242
Total	$ 17,634	$ 1,036	$ 8,917	$ 14,590	$ -	$ 6,845	$ 11,913	$ 3,863	$ -	$ 3,888	$ 32,534	$ 205	$ 480	$ 101,905

El valor razonable de los préstamos a funcionarios claves al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue de $113,444 y $101,905, respectivamente. Los préstamos son exigibles hasta el 1 de junio de 2024.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no fue necesario reconocer alguna provisión para estos préstamos otorgados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las tasas de interés efectivas de dichos préstamos estuvieron entre 4-8% y 3.4-5%, respectivamente.

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Salarios y otros beneficios a corto plazo	$142,862	$116,072

Las compensaciones a los directores y otros ejecutivos clave son determinadas por el Consejo de Administración con base en su desempeño y las tendencias del mercado.

e. Otras partes relacionadas

Durante 2018 y 2017 la Compañía mantuvo operaciones con Corporativo Grupo Bursátil Mexicano (GBM) a su vez tenedora de las acciones de GBM International, Inc. y GBM México.

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

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

i. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía no mantiene saldos por cobrar o por pagar a Corporativo GBM.

ii. Las siguientes operaciones se celebraron con Corporativo GBM:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Comisiones pagadas	$ 1,072	$ 288
Intereses cobrados	$41,935	$62,658

Nota 11 - Otros impuestos por recuperar:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
IVA a favor	$ 36,879	$ 52,063
Impuesto sobre productos industrializados[1]	249,333	308,108
Anticipos de impuesto sobre la renta	27,110	44,586
Otros impuestos[2]	54,638	49,064
	$367,960	$ 453,821

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

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

Nota 12 - Inventarios:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Materia prima	$ 395,191	$ 473,270
Material de empaque	16,671	17,798
Productos en proceso	35,987	41,687
Productos terminados	521,069	388,972
	968,918	921,727
Más:		
Mercancías en tránsito	65,570	41,818
Efecto de reexpresión[1]	22,973	-
	$1,057,461	$ 963,545

1 El efecto de reexpresión corresponde a las subsidiarias ubicadas en Argentina.

Nota 13 - Pagos anticipados:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Seguros pagados por anticipado	$ 8,189	$ 4,958
Anticipos de instalaciones de bebederos y sistemas de captación pluvial	127,838	79,577
Anticipos de servicios	6,990	41,896
Gastos anticipados para mantenimiento	40,355	14,037
Otros gastos pagados por anticipado	41,849	56,699
Efecto por reexpresión[1]	5,201	-
	$ 230,422	$ 197,167

1 El efecto de reexpresión corresponde a las subsidiarias ubicadas en Argentina.

Nota 14 - Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
B37 Ventures, LLC. [1]	$ 23,687	$ 14,134

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 gastos financieros".

[1] Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2016 se realizó una inversión en el fondo B37 Ventures, LLC., cuyo propósito incluye la inversión en instrumentos de deuda o de capital a discreción de los administradores de dicho fondo, estas inversiones están sujetas a valuación a través de referencias en el mercado, cuyo valor puede no estar disponible, dicha inversión en el fondo podría no estar sujeta a altos índices de liquidez y depende del desempeño de las entidades en las que se invierta. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 este activo no se encontraba vencido o deteriorado.

Nota 15 - Propiedades, planta y equipo:

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018:	Terrenos	Construcciones en proceso	Edificios y plantas	Maquinaria y herramientas	Muebles, enseres y equipo de cómputo	Equipo de transporte	Moldes	Mejoras a locales arrendados	Plantas de tratamiento	Paneles Solares	Total
Saldos iniciales	$ 407,278	$ 282,287	$ 442,620	$ 492,965	$ 41,607	$ 8,486	$ 163,278	$ 113,090	$ 567,169	$ -	$ 2,518,780
Efecto de conversión y reexpresión	(7,470)	(20,643)	(4,925)	(19,862)	(2,143)	(870)	(312)	(1,129)	-	-	(56,730)
Ajuste en el valor de los activos adquiridos (Nota 31)	-	-	2,160	17,706	7,972	3,599	16,006	11,887	-	-	59,330
Transferencias	-	(120,573)	16,594	32,918	30,231	2,078	28,021	5,039	(4,668)	-	(10,360)
Adquisiciones	-	262,635	13,349	16,303	2,451	463	2,582	1,035	1,327	119,339	419,484
Bajas	-	(972)	(20,671)	(3,145)	(2,017)	(996)	(1,790)	-	-	-	(29,591)
Depreciación de bajas	-	-	16,358	1,976	1,662	996	1,414	-	-	-	22,406
Depreciación del año	-	-	(27,571)	(105,730)	(21,165)	(2,979)	(38,635)	(13,857)	(54,633)	(1,989)	(266,559)
Depreciación por efecto de reexpresión del año	-	-	(780)	(949)	(468)	(491)	(833)	(127)	-	-	(3,648)
Saldos finales	$ 399,808	$ 402,734	$ 437,134	$ 432,182	$ 58,130	$ 10,286	$ 170,355	$ 115,938	$ 509,195	$ 117,350	$ 2,653,112
Saldos al 31 de diciembre de 2018:											
Costo	$ 399,808	$ 402,734	$ 751,843	$ 890,527	$ 165,197	$ 34,019	$ 482,879	$ 145,998	$ 814,408	$ 119,339	$ 4,206,752
Depreciación acumulada	-	-	(314,709)	(458,345)	(107,067)	(23,733)	(312,524)	(30,060)	(305,213)	(1,989)	(1,553,640)
Saldos finales	$ 399,808	$ 402,734	$ 437,134	$ 432,182	$ 58,130	$ 10,286	$ 170,355	$ 115,938	$ 509,195	$ 117,350	$ 2,653,112

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017:	Terrenos	Construcciones en proceso	Edificios	Maquinaria y herramientas	Muebles, enseres y equipo de cómputo	Equipo de transporte	Moldes	Mejoras a locales arrendados	Plantas de tratamiento	Paneles Solares	Total
Saldos iniciales	$ 428,601	$ 265,918	$ 466,391	$ 455,195	$ 37,452	$ 10,295	$ 158,071	$ 87,480	$ 373,296	$ -	$ 2,282,699
Efecto de conversión	(21,323)	(10,389)	(10,475)	(17,969)	(464)	2,024	(3,526)	(1,302)	-	-	(63,424)
Ajuste en el valor de los Activos adquiridos (Nota 31)	-	-	-	-	-	-	-	-	226,232	-	226,232
Transferencias	-	(189,016)	8,599	92,396	21,026	(1,339)	37,569	34,934	64	-	4,233
Adquisiciones	-	216,871	1,049	25,754	1,527	2,563	6,239	606	20,822	-	275,431
Bajas	-	(1,097)	-	(21,253)	(2,024)	(676)	(4,098)	(188)	-	-	(29,336)
Depreciación de bajas	-	-	-	27,399	1,155	453	1,417	-	-	-	30,424
Depreciación del año	-	-	(22,944)	(68,557)	(17,065)	(4,834)	(32,394)	(8,440)	(53,245)	-	(207,479)
Saldos finales	$ 407,278	$ 282,287	$ 442,620	$ 492,965	$ 41,607	$ 8,486	$ 163,278	$ 113,090	$ 567,169	$ -	$ 2,518,780
Saldos al 31 de diciembre de 2017:											
Costo	$ 407,278	$ 282,287	$ 748,163	$ 877,131	$ 125,920	$ 27,692	$ 431,930	$ 127,691	$ 817,748	$ -	$ 3,845,840
Depreciación acumulada	-	-	(305,543)	(384,166)	(84,313)	(19,206)	(268,652)	(14,601)	(250,579)	-	(1,327,060)
Saldos finales	$ 407,278	$ 282,287	$ 442,620	$ 492,965	$ 41,607	$ 8,486	$ 163,278	$ 113,090	$ 567,169	$ -	$ 2,518,780

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el cargo por depreciación se incluye en el costo de ventas por $236,257 y $163,762, en gastos de operación por $33,950 y $43,022, respectivamente.

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Costo de terrenos	$ 238,558	$ 239,895
Costo de edificios	585,394	574,372
Depreciación acumulada de edificios	(274,850)	(263,637)
	310,544	310,735
Valor neto en libros	$ 549,102	$ 550,630

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía otorga a sus clientes (principalmente Nueva Wal-Mart de México, S. de R. L. de C. V.) plantas de tratamiento bajo contratos de arrendamiento operativo no cancelables con valor en libros neto de $409,754 y $567,169. Las vigencias de los arrendamientos llegan hasta los 10 años, los activos continuarán siendo propiedad de la Compañía al finalizar estos plazos. Esta operación se desprende de la adquisición del negocio Sytesa. Véase Nota 31.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía no ha capitalizado costos financieros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía no arrienda bienes bajo contratos de arrendamiento financiero.

15.1 Valor razonable de terrenos y edificios

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

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

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

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

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

A continuación, se presenta la información acerca de las mediciones de valor razonable efectuados durante 2016 utilizando factores no observables clasificados a nivel 2:

Descripción	Valor razonable al 1 de enero de 2016	Técnicas de valuación	Datos no observables	Rango de datos no observables precios promedio ponderados * Mayor	Utilizado	Menor
Ciudad de México						
Terrenos	$ 84,581	Comparación de precios	Precio por m²	8,950	8,950	-
Plantas	14,188	Comparación de precios	Precio por m²	3,123	3,123	-
Total Ciudad de México	98,769					
Guadalupe, Nuevo León						
Terrenos	79,786	Comparación de precios	Precio por m²	1,060	1,060	-
Plantas	66,509	Comparación de precios	Precio por m²	8,071	8,071	-
Total Guadalupe, Nuevo León	146,295					
Tlajomulco de Zúñiga, Jalisco						
Terrenos	25,390	Comparación de precios	Precio por m²	314	314	-
Plantas	23,291	Comparación de precios	Precio por m²	4,717	4,717	-
Total Tlajomulco de Zúñiga, Jalisco	48,681					
León, Guanajuato						
Terrenos	16,448	Comparación de precios	Precio por m²	210	210	-
Plantas	128,080	Comparación de precios	Precio por m²	6,517	6,517	-
Total León, Guanajuato	144,528					
Los Mochis, Sinaloa						
Terrenos	$ 3,875	Comparación de precios	Precio por m²	290	290	-
Plantas	14,042	Comparación de precios	Precio por m²	5,590	5,590	-
Total Los Mochis, Sinaloa	17,917					
Lerma, Estado de México						
Terrenos	18,788	Comparación de precios	Precio por m²	1,450	1,450	-
Plantas	48,038	Comparación de precios	Precio por m²	5,703	5,703	-
Total Lerma, Estado de México	66,826					
Mérida, Yucatán						
Terrenos	39,501	Comparación de precios	Precio por m²	1,330	1,330	-
Plantas	18,867	Comparación de precios	Precio por m²	4,709	4,709	-
Total Mérida, Yucatán	58,368					
Tejería, Veracruz						
Terrenos	29,185	Comparación de precios	Precio por m²	880	880	-
Plantas	33,078	Comparación de precios	Precio por m²	5,916	5,916	-
Total Tejería, Veracruz	62,263					
Total México	$ 643,647					

Descripción	Valor razonable al 1 de enero de 2016	Técnicas de valuación	Datos no observables	Rango de datos no observables precios promedio ponderados * Mayor	Utilizado	Menor
Pilar, Buenos Aires	35,921	Comparación de precios	Precio por m^2	7,372	7,372	-
Vicente López, Buenos Aires	47,768	Comparación de precios	Precio por m^2	5,980	5,980	-
Total Argentina	83,689					
Villanueva, Guatemala	24,485	Comparación de precios	Precio por m^2	6,977	6,977	-
Total Guatemala	24,485					
Extrema, Brasil	90,692	Comparación de precios	Precio por m^2	7,751	7,751	-
Total Brasil	90,692					
	$ 842,513					

* Los valores utilizados están expresados en pesos mexicanos.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existieron transferencias entre los niveles de valor razonable.

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

	31 de diciembre de					
	Terrenos		Edificios		Totales	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
México	$297,553	$ 297,553	$306,694	$ 322,770	$604,247	$ 620,323
Argentina	35,854	33,305	69,073	40,222	104,927	73,527
Guatemala	14,094	14,905	12,930	13,558	27,024	28,463
Brasil	52,307	61,515	48,437	66,070	100,744	127,585
	$399,808	$ 407,278	$437,134	$ 442,620	$836,942	$ 849,898

Cambios en la medición del valor razonable utilizando *inputs* no observables significativas (Nivel 2):

	31 de diciembre de	
Terrenos y edificios:	2018	2017
Saldo inicial	$ 849,898	$ 894,992
Efecto de conversión	(59,335)	(31,798)
Adiciones	29,943	9,648
Bajas	(20,671)	-
Adquisición de negocios	2,160	-
Efecto de reexpresión	46,940	-
Depreciación	(11,993)	(22,944)
Saldo final	$ 836,942	$ 849,898

Técnicas de valuación utilizadas en las mediciones de nivel 2:

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

Proceso de valuación de la Compañía

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

Las valuaciones realizadas por externos de los terrenos y edificios son 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 16 - Inversión en asociadas:

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

Naturaleza de la inversión en asociadas:

Dalkasa, S. A. (Dalkasa)

Dalkasa es una compañía privada constituida y en operación en Quito, Ecuador, dedicada a la fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el porcentaje de participación en la asociada fue del 49.88%.

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

AIC

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 eliminar virus y bacterias presentes, a través de la transformación de un flujo continuo de agua contaminada en plasma. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 accionista principal de la misma tiene la capacidad de remover a discreción a los miembros del consejo de Administración.

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

a. Estado de situación financiera resumido

	Dalkasa		AIC		Total	
	31 de diciembre de					
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
ACTIVO CIRCULANTE:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 2,179	$ 4,019	$ 2,366	$ 3,771	$ 4,545	$ 7,790
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	20,007	18,357	1,829	1,994	21,836	20,351
Partes relacionadas	-	-	17,941	19,151	17,941	19,151
Otros impuestos por recuperar	-	-	37	37	37	37
Inventarios	8,564	8,587	120	454	8,684	9,041
Pagos anticipados	5	228	1,701	1,590	1,706	1,818
Total del activo circulante	30,755	31,191	23,994	26,997	54,749	58,188
Partes relacionadas	-	-	2,588	2,763	2,588	2,763
Propiedad, planta y equipo	4,154	4,677	2,956	3,180	7,110	7,857
Intangibles	-	-	90,068	98,654	90,068	98,654
Total de activo	$ 34,909	$ 35,868	$ 119,606	$ 131,594	$ 154,515	$ 167,462

	Dalkasa		AIC		Total	
	31 de diciembre de					
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pasivo y Capital Contable						
PASIVO A CORTO PLAZO:						
Proveedores	$ 527	$ 1,298	$ 1,401	$ 786	$ 1,928	$ 2,084
Otras cuentas por pagar	7,586	7,444	6,331	4,663	13,917	12,107
Partes relacionadas	-	-	5,172	4,830	5,172	4,830
Provisiones	1,192	1,226	-	-	1,192	1,226
Impuestos a la utilidad por pagar	1,053	1,428	-	-	1,053	1,428
Otros impuestos por pagar	157	526	114	126	271	652
Total de pasivo	10,515	11,922	13,018	10,405	23,533	22,327
Total de activos netos	$ 24,394	$ 23,946	$ 106,588	$ 121,189	$ 130,982	$ 145,135

b. Estado de resultados resumido

	Dalkasa		AIC		Total	
	Año que terminó el 31 de diciembre de					
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Ventas netas	$ 41,292	$ 40,888	$ 3,872	$ 3,629	$ 45,164	$ 44,517
Costo de ventas	(27,516)	(23,182)	(570)	(1,021)	(28,086)	(24,203)
Utilidad bruta	13,776	17,706	3,302	2,608	17,078	20,314
Gastos de operación	(11,458)	(13,325)	(10,223)	(15,530)	(21,681)	(28,855)
Otros gastos - Neto	(269)	(345)	-	-	(269)	(345)
Costos financieros - Neto	(71)	(98)	(30)	(52)	(101)	(150)
Impuestos a la utilidad	(495)	(957)	(11)	(11)	(506)	(968)
Participación no controladora	-	-	62	470	-	-
Utilidad (pérdida) neta	$ 1,483	$ 2,981	($ 6,900)	($ 12,515)	($ 5,479)	($ 10,004)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 Dalkasa y AIC son compañías privadas y no existe un mercado activo disponible para sus acciones.

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

Contingencias y compromisos de las inversiones:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían pasivos contingentes relacionados con la participación de la Compañía en asociadas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las asociadas no existían restricciones en efectivo y equivalentes de efectivo sobre la inversión en la asociada.

c. Reconciliación de la información financiera resumida presentada al valor en libros sobre la participación en asociadas

	Dalkasa		AIC		Total	
	31 de diciembre de					
Información financiera resumida	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Activos netos al 1 de enero	$ 23,946	$ 13,035	$ 121,189	$ 125,689	$ 145,135	$ 138,724
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1,483	2,981	(6,900)	(12,516)	(5,417)	(9,534)
Aportaciones	-	-	-	7,344	-	7,344
Efecto por conversión	(1,035)	7,930	(7,701)	672	(8,736)	8,601
Activos netos al cierre	$ 24,394	$ 23,946	$ 106,588	$ 121,189	$ 130,982	$ 145,135

d. Participación en la utilidad de asociada con base en el método de participación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
Dalkasa	2018	2017
Utilidad neta de la asociada	$ 1,483	$ 2,981
Inversión en asociada	49.88%	49.88%
	739	1,487
AIC		
Pérdida neta de la asociada	(6,900)	(12,516)
Inversión en asociada	15.44%	15.44%
	(1,068)	(1,932)
Neto de la participación de las utilidades en compañía asociadas	($ 329)	($ 446)

Nota 17 - Intangibles:

	Crédito mercantil	Marcas	Cartera de clientes	Acuerdo de no Competencia	Programas de cómputo y licencias SAP	Total
Saldos iniciales al 1 de enero de 2018	$ 2,117,340	$ 232,478	$ -	$ -	$ 150,919	$ 2,500,737
Efecto por conversión y reexpresión	(94,555)	(26,689)	(50,898)	(240)	(833)	(173,215)
Adquisición de negocios (Nota 31)	478,126	188,514	354,162	3,180	-	1,023,982
Adquisiciones	-	-		-	136,571	136,571
Bajas	-	-	-	-	(6,377)	(6,377)
Amortización del año	-	-	-	-	(45,625)	(45,625)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	$ 2,500,911	$ 394,303	$ 303,264	$ 2,940	$ 234,655	$ 3,436,073
Valor neto en libros:						
Costo	$ 2,500,911	$ 394,303	$ 303,264	$ 2,940	$ 476,630	$ 3,678,048
Amortización acumulada	-	-	-	-	(241,975)	(241,975)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	$ 2,500,911	$ 394,303	$ 303,264	$ 2,940	$ 234,655	$ 3,436,073

	Crédito mercantil	Marcas	Cartera de clientes	Acuerdo de no competencia	Programas de cómputo y licencias SAP	Total
Saldos iniciales al 1 de enero de 2017	$ 1,822,078	$ 20,937	$ -	$ -	$ 129,613	$ 1,972,628
Efecto por conversión	(7)	-	-	-	(23)	(30)
Adquisición de negocios (Nota 31)	636,326	-	-	-	-	636,326
Adquisiciones	-	-	-	-	55,943	55,943
Transferencias	(341,057)	211,541	-	-	-	(129,516)
Amortización del año	-	-	-	-	(34,614)	(34,614)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	$ 2,117,340	$ 232,478	$ -	$ -	$ 150,919	$ 2,500,737

	Crédito mercantil	Marcas	Cartera de clientes	Acuerdo de no competencia	Programas de cómputo y licencias SAP	Total
Valor neto en libros:						
Costo	$2,117,340	$ 232,478	$ -	$ -	$ 348,120	$2,697,938
Amortización acumulada	-	-	-	-	(197,201)	(197,201)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	$2,117,340	$ 232,478	$ -	$ -	$ 150,919	$ 2,500,737

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el cargo por amortización se incluye en gastos de operación por $45,625 y $34,614, respectivamente. (Véase Nota 27).

* Durante el ejercicio que terminó en 2017 la Compañía concluyó con la determinación de los valores razonables de Talsar y Sytesa, teniendo como efecto las siguientes reclasificaciones:

Talsar	A la fecha de adquisición	Ajuste	Saldo final
Marca	$ -	$ 211,541	$211,541
Crédito mercantil	499,826	(211,541)	288,285
	$499,826	$ -	$499,826

Sytesa	A la fecha de adquisición	Ajuste	Saldo final
Propiedades, planta y equipo[1]	$ -	$ 129,516	$ 129,516
Crédito mercantil	1,265,627	(129,516)	1,136,111
	$1,265,627	$ -	$ 1,265,627

[1] Las técnicas de valuación utilizadas en las mediciones de nivel de estos activos son las que se describen en la nota 15.1.

Marcas (Forteplas y Señorial)

Se ha considerado que las marcas tienen una vida indefinida de uso derivado de que es esperado contribuya a los flujos futuros de efectivo indefinidamente. Por lo tanto, las marcas no serán amortizadas a menos que se determine que su vida útil es finita. Las marcas son probadas anualmente para efectos de deterioro o en el momento que se identifiquen indicios de deterioro.

A continuación, se presenta un resumen de la asignación de marcas asignado a cada UGE:

	31 de diciembre de	
UGE	2018	2017
Talsar	205,789	232,478
IPS	188,515	-
	$ 394,303	$ 232,478

Como se menciona en la Nota 1, la Compañía adquirió diversos negocios y que ha sido el principal incremento en el valor de los activos intangibles. Véase Nota 31.

Los activos intangibles de vida indefinida incluyendo el crédito mercantil se asigna a la UGE y se monitorea a nivel de los segmentos operativos del Grupo.

A continuación, se presenta un resumen de la asignación del crédito mercantil asignado a cada UGE:

	31 de diciembre de	
UGE	2018	2017
Sanzfield (1)	$ 41,592	$ 41,587
Rotoplas Argentina (2)	56,627	56,626
Talsar (1)	288,285	288,285
IPS	385,941	-
E-commerce (1)	592,355	594,731
Sytesa (1)	1,136,111	1,136,111
	$ 2,500,911	$ 2,117,340

(1) A la fecha de adquisición la Administración realizó un análisis de deterioro sobre estas UGEs, y se identificó que los flujos futuros de efectivo esperados son materialmente superiores al valor reconocido de dichos intangibles. Véase Nota 30.

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

Los activos de larga duración antes mencionados incluyendo el crédito mercantil fueron sometidos a pruebas de deterioro, teniendo como resultado que no se requiere el reconocimiento de una pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2018, debido a que los flujos de efectivo esperados sobrepasan significativamente el valor de uso de los activos.

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

	Talsar		Sytesa		Argentina		E-Commerce		IPS
	Al 31 de diciembre de								
	2018 (%)	2017 (%)	2018 (%)	2017 (%)	2018 (%)	2017 (%)	2018 (%)	2017 (%)	2018 (%)
Margen bruto	34.10	35.90	21.20	31.09	29.90	36.62	22.20	29.70	49.37
Tasa de crecimiento a largo plazo	25.67	26.26	29.12	18.32	24.84	23.16	28.27	8.35	34.05
Tasa de descuento	26.10	24.3	27.50	20.30	23.46	21.97	6.30	7.40	49.37

El margen bruto ha sido presupuestado con base en el desempeño pasado y a las expectativas de desarrollo de cada mercado. Las tasas de crecimiento a largo plazo utilizadas son consistentes con las proyecciones incluidas en reportes de la industria.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor en uso de la UGE es significativamente mayor al valor en libros del crédito mercantil y la sensibilidad a cambios en los supuestos utilizados es remota.

Nota 18 - Instrumentos financieros derivados:

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

Los instrumentos utilizados de tasa de interés y las posiciones contratadas al cierre de cada año fueron como se muestra a continuación:

Monto Nacional	Fecha de Contratación	Fecha de Vencimiento	Instrumento	Tasa de interés En deuda	Valor razonable al 31 de diciembre de 2018	Valor razonable al 31 de diciembre de 2017
Swap						
$600,000[1] MXP	Junio 2017	Junio 2020	TIIE 28 días	5.05%	$ 31,120	$40,166
Forward full delivery[2]						
1,800 USD	Diciembre 2018	Enero 2019	Tipo de cambio	19.9850	509	-
2,100 USD	Diciembre 2018	Enero 2019	Tipo de cambio	19.9850	594	-
1,200 USD	Diciembre 2018	Enero 2019	Tipo de cambio	19.9850	335	-
600 USD	Diciembre 2018	Enero 2019	Tipo de cambio	19.9850	168	-
1,100 USD	Diciembre 2018	Febrero 2019	Tipo de cambio	19.9850	304	-
2,100 USD	Diciembre 2018	Febrero 2019	Tipo de cambio	19.9850	583	-
800 USD	Diciembre 2018	Febrero 2019	Tipo de cambio	19.9850	220	-
900 USD	Diciembre 2018	Febrero 2019	Tipo de cambio	19.9850	249	-
2,100 USD	Diciembre 2018	Marzo 2019	Tipo de cambio	19.9993	269	-
2,800 USD	Diciembre 2018	Marzo 2019	Tipo de cambio	19.9993	422	-
1,500 USD	Diciembre 2018	Marzo 2019	Tipo de cambio	19.9993	123	-
3,100 USD	Diciembre 2018	Marzo 2019	Tipo de cambio	19.9993	326	-
2,100 USD	Diciembre 2018	Abril 2019	Tipo de cambio	19.9993	75	-
3,100 USD	Diciembre 2018	Abril 2019	Tipo de cambio	19.9993	40	-
800 USD	Diciembre 2018	Abril 2019	Tipo de cambio	19.9993	(8)	-
1,500 USD	Diciembre 2018	Abril 2019	Tipo de cambio	19.9993	87	-
					4,296	-
					$35,416	$40,166

1 Dicha protección tiene como objetivo establecer una tasa máxima, este instrumento fue adquirido para hacer frente a la tasa de interés pactada derivada de los certificados bursátiles emitidos por la Compañía, a partir de junio del 2017. (Véase Nota 19).

[2] 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, las posiciones de Forwards contratados con HSBC México, 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.

Cuando la tasa de referencia se encuentre por encima del nivel de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIIE") pactada se tiene el derecho, mas no la obligación, de hacer efectiva esta tasa. Mientras que la tasa de referencia se encuentre por debajo del nivel de la tasa pactada, la que se ejercerá será la de referencia.

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

La técnica para la determinación del valor razonable de los swaps incluye modelos de valuación estándar de la industria, proyectando los flujos de efectivo futuros descontados a valor presente, utilizando información observable de mercado, e incluyendo curvas de tasas de interés. En su caso, las valuaciones se ajustan por factores diversos, tales como diferenciales de crédito. Tales ajustes se basan generalmente en los datos de mercado disponibles. Estos swaps se clasifican en el Nivel 2.

Nota 19 - Deuda

19.1 Préstamos bancarios:

El valor en libros de los préstamos es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Préstamos bancarios a largo plazo:		
HSBC Bank Argentina S.A. [2]	$1,039	$ -
	$1,039	$ -
Préstamos bancarios a corto plazo:		
BNDES [1]	$ -	$ 334
HSBC Bank Argentina, S. A. [2]	1,257	-
	1,257	334
Total	$2,296	$ 334

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

El 3 de enero de 2012 Dalka do Brasil, Ltda. (Dalka Brasil), celebró un contrato de apertura de crédito simple con BNDES, por $4,999 (R$901 miles de Reales), con una tasa de interés variable que será el resultado de sumar a la tasa UMBNDES 3.90 puntos adicionales. Dicho contrato tiene una duración de cinco años contados a partir de la fecha de su firma y devenga intereses de manera mensual.

El 25 de junio de 2012 Dalka Brasil celebró un contrato de apertura de crédito simple con BNDES, por $14,678 (R$2,646 miles de reales), con una tasa de interés variable que será el resultado de sumar a la tasa UMBNDES 3.90 puntos adicionales. Dicho contrato tiene una duración de cinco años contados a partir de la fecha de su firma y devenga intereses de manera mensual.

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

El 15 de febrero de 2013 Dalka Brasil celebró un contrato de apertura de crédito simple con BNDES, por $4,992 (R$899 miles de reales), con una tasa de interés variable a que será el resultado de sumar a la tasa UMBNDES 3.90 puntos adicional. Dicho contrato tiene una duración de cinco años contados a partir de la fecha de su firma y devenga intereses de manera mensual.

Los contratos anteriores establecen obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan contraer deuda con costo adicional (bajo ciertas circunstancias); restricciones sobre inversiones de capital, y mantener ciertos indicadores financieros, los cuales han sido cumplidos al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018, dichos préstamos y contratos han sido liquidados.

2 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 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) se determina tasa efectiva un 19%. Dicho contrato tiene una duración de dos años a partir de la fecha de su firma y devenga intereses de manera mensual.

Los contratos anteriores establecen obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan contraer deuda con costo adicional (bajo ciertas circunstancias); restricciones sobre inversiones de capital, y mantener ciertos indicadores financieros, los cuales han sido cumplidos, al 31 de diciembre de 2018 y y 2017.

19.2 Certificados bursátiles:

La Compañía mantiene vigentes las emisiones de certificados bursátiles pagaderos al vencimiento presentados en la página siguiente.

Descripción	31 de diciembre de 2018	2017
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	$ -
	$ 3,000,000	$ 2,000,000

El valor en libros de la deuda es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018	2017
Porción de la deuda a largo plazo:		
Serie 17-x	$ 595,275	$ 592,248
Serie 17-2x	2,319,874	1,379,711
	2,915,149	1,971,959
Porción de la deuda a corto plazo:		
Serie 17-x	3,092	2,491
Serie 17-2x	2,883	1,009
	5,975	3,500
Total	$ 2,921,124	$ 1,975,459

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, y al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendieron a $63,947 y $26,288, respectivamente.

Las tasas efectivas de interés son como sigue:

	31 de diciembre de	
	2018 (%)	2017 (%)
BNDES	-	3.9
Serie 17 x-2	9.19	10.73
Serie 17 x	9.27	7.98

El valor razonable de los préstamos es el siguiente:

	31 de diciembre de	
Valor razonable	2018	2017
Préstamos bancarios:		
BNDES	$ -	$ 350
HSBC Bank Argentina. S. A.	2,296	-
Serie 17 x-2	2,403,065	-
Serie 17 x	602,540	-
	$3,007,901	$ 350

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

	31 de diciembre de	
Valor razonable	2018 (%)	2017 (%)
Serie 17 x-2	8.65	8.65
Serie 17 x	8.59	7.38

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

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Reales *	R. -	R. 56
Pesos argentinos *	Arg$. 4,405	Arg$. -
* Equivalente de reales en pesos Mexicanos (Nota 19.1)	$ -	$ 334
* Equivalente de pesos argentinos en pesos mexicanos (Nota 19.1)	2,296	-
Préstamos en pesos mexicanos	2,921,124	1,975,459
Total en pesos mexicanos	$ 2,923,420	$ 1,975,793

19.3 Conciliación de la deuda neta:

	Saldo inicial	Obtención de recursos	Gasto por intereses	Pago de deuda	Intereses pagados	Saldo final
Santander	$ -	$ 399,800	$ 6,090	($ 400,000)	($ 5,890)	$ -
HSBC Bank Argentina, S. A.	-	2,296	-	-	-	2,296
BNDES	334	-	3	(334)	(3)	-
Certificados bursátiles serie 17-x	594,739	3,027	55,731	-	(52,103)	598,367
Certificados bursátiles Serie 17-2x	1,380,720	939,690	168,523	-	(166,176)	2,322,757
	$ 1,975,793	$ 1,341,786	$ 230,347	($ 400,334)	($ 224,172)	$ 2,923,420

Nota 20 - Proveedores:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Equistar Chemicals, LP	$ 49,898	$ 5,318
Pemex	34,772	56,388
Indelpro, S. A. de C. V.	32,061	47,365
Marangon Danilo & Co., S. de R. L.	29,988	29,598
Dow Internacional Mexicana, S. A. de C. V.	21,989	92,524
M. Holland Latinoamerica	19,394	-
Polyone de México Distributions	15,668	-
Xingfa International Co. Ltda.	13,667	12,336
Gasa México Consultoría y Servicios	9,654	-
Norwesco INC	7,833	-
Vinmar Overseas LTD	7,225	-
Procesos de Alta Tecnología, S. A. de C. V.	5,949	-
Arco Colores, S. A. de C. V.	3,067	5,032
Dismolper, S. A. de C. V.	1,035	6,494
Pentair Flow Technologies	-	5,921
Administración Nacional de Aduanas	-	10,972
Marra, S. de R. L.	-	9,385
Siderar, S. A. de C. V.	-	5,377
Otros	147,336	163,100
	$ 399,536	$ 449,810

Nota 21 - Otras cuentas por pagar:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Acreedores diversos	$ 432,572	$ 213,293
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar* [1]	611,272	352,565
	1,043,844	565,858
Menos porción a largo plazo[1]	129,287	86,635
Total a corto plazo	$ 914,557	$ 479,223

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

1 Incluyen $120,288 relativos a la consideración diferida de adquisición de E-Commerce (véase Nota 31).

Nota 22 - Provisiones:

Periodo de 2018	Demandas legales	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	$ 21,057	$ 21,057
Efecto de conversión	(3,103)	(3,103)
Cargo al estado de resultados	6,133	6,133
Cancelaciones	(1,138)	(1,138)
Aplicaciones	(15,583)	(15,583)
Al 31 de diciembre de 2018	$ 7,366	$ 7,366

Periodo de 2017	Demandas legales	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	$ 33,634	$ 33,634
Efecto de conversión	(1,515)	(1,515)
Cargo al estado de resultados	12,254	12,254
Cancelaciones	(9,677)	(9,677)
Aplicaciones	(13,639)	(13,639)
Al 31 de diciembre de 2017	$ 21,057	$ 21,057

Las provisiones incluyen principalmente pasivos por demandas laborales entabladas contra la empresa y otros juicios mercantiles, las cuales han sido determinados bajo la mejor estimación y que se espera desembolsar en el corto plazo.

Nota 23 - Arrendamiento:

Con fecha 1 de enero de 2018, la Compañía adopto anticipadamente la nueva norma NIIF 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 operativo. 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 2018, los importes de los activos y depreciación acumulada de los arrendamientos fueron los siguientes:

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018:	Edificios	Equipo de transporte	Total
Reconocimiento inicial valor por derecho de uso del activo en arrendamiento	$ 112,883	$ 12,966	$ 125,849
Nuevos contratos	17,528	910	18,438
Depreciación del año	(54,218)	(5,324)	(59,542)
Saldos finales	$ 76,193	$ 8,552	$ 84,745

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018:	Edificios	Equipo de transporte	Total
Costo	$ 130,411	$ 13,876	$ 144,287
Depreciación acumulada	(54,218)	(5,324)	(59,542)
Saldos finales	$ 76,193	$ 8,552	$ 84,745

b. Los pagos futuros sin descontar de arrendamiento al 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

Región	Renta mensual	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Vigencia del contrato
Perú	$ 501	$ 6,205	$11,504	Diciembre 2020
México	3,011	35,253	41,051	Abril 2019, mayo y diciembre 2020
Honduras	27	321	1,121	Octubre 2023
Nicaragua	16	189	268	Septiembre 2020
Costa Rica	79	491	-	Junio 2019
Salvador	21	250	780	Diciembre 2022
EUA	1,048	10,003	23,312	Abril 2019, mayo 2020 y 2023
	$4,701	$52,711	$78,037	

c. Los pagos futuros descontados de arrendamiento al 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
2018	$ 29,204	$ -
2019	33,705	-
2020	13,912	-
2021	14,054	-
2022-2024	2,660	-
	93,535	-
Pasivo a corto plazo	29,204	-
Pasivo a largo plazo	$ 64,331	$ -

d. El gasto de interés en arrendamiento financiero, para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, ascendió a $10,078 y el cargo a resultados por concepto de depreciación de activos arrendados fue por $59,543.

e. Los arrendamientos a corto plazo o arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor, el arrendatario reconocerá los pagos por arrendamiento asociadas con los arrendamientos como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento o según otra base sistemática. Al 31 de diciembre de 2018 la compañía reconoció un importe en resultados por $13,398.

f. Las actividades del Grupo como arrendador no son importantes y, por lo tanto, el Grupo no espera un impacto significativo en los estados financieros

Nota 24 - Beneficios a los empleados:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor de las obligaciones por beneficios adquiridos, ascendió a $16,182 y $10,905, respectivamente.

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Obligaciones por beneficios adquiridos	$ 5,042	$ 10,905
Prima de antigüedad	11,140	-
Situación actual	$ 16,182	$ 10,905
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	$ 16,182	$ 10,905
Pasivo en el estado de situación financiera	$ 16,182	$ 10,905

El movimiento de la OBD fue como sigue:

	Prima de antigüedad	
	31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo inicial al 1 de enero	$ 10,905	$ 9,248
Costo neto del Periodo (CNP)	6,937	1,625
Pagos con cargos a la reserva	(160)	(309)
Ganancias actuariales	(1,500)	341
Saldo final al 31 de diciembre	$ 16,182	$ 10,905

El CNP se integra como sigue:

	Prima de antigüedad	
	31 de diciembre de	
	2018	2017
Costo de servicios del año	$ 6,125	$ 952
Costo financiero - Neto	812	673
	$ 6,937	$ 1,625

Las hipótesis económicas en términos nominales y reales utilizadas fueron:

	31 de diciembre de	
México	2018 (%)	2017 (%)
Tasa de descuento	9.0	7.5
Tasa de incremento de salario	5.8	5.8
Tasa de incremento al salario mínimo	4	4.0
Tasa de inflación estimada en el largo plazo	4	4.0

La sensibilidad de la OBD por beneficios definidos por los cambios en el promedio ponderado de las principales hipótesis es:

		Impacto en la OBD	
31 de diciembre de 2018	Cambio en hipótesis (%)	Incremento en hipótesis (%)	Disminución en hipótesis (%)
Tasa de descuento	1.0	Disminución por 9.30	Incremento por 9.22
Tasas de crecimiento salarial	1.0	Incremento por 9.91	Disminución por 9.50

		Impacto en la OBD	
31 de diciembre de 2017	Cambio en hipótesis (%)	Incremento en hipótesis (%)	Disminución en hipótesis (%)
Tasa de descuento	1.0	Disminución por 9.34	Incremento por 9.88
Tasas de crecimiento salarial	1.0	Incremento por 12.0	Disminución por 11.4

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en una hipótesis manteniendo constantes todos los otros supuestos. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden ser correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la OBD a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor actual de las OBD calculado con el método de crédito unitario proyectado a finales del periodo de referencia) se ha aplicado, así como en el cálculo del pasivo por pensiones reconocidas en el estado de situación financiera.

Los métodos y tipos de hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el periodo anterior.

UVR

Las UVR se otorgan a los directores y ciertos empleados. El precio de ejercicio de las UVR otorgadas es igual al precio de cierre promedio por acción de la Compañía del ejercicio anterior a la solicitud de liquidación, disminuido del precio de costo del ejercicio de cuando fueron asignadas y son liquidables en efectivo. Las UVR están condicionadas a que el empleado concluya un periodo de servicio y se pueden ejercer después de un año de la fecha de otorgamiento, sujeto a que la Compañía logre sus metas de crecimiento en relación a las utilidades por acción en el periodo. Las UVR tienen un plazo contractual de diez años. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 las UVR otorgadas ascienden a 2,990 y 3,031, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 las UVR liberadas $2,811 y $2,509 y su valor razonable al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de y $16,757 y $23,222, respectivamente.

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

	2018		2017	
	Valor ponderado	Número de UVR	Valor ponderado	Número de UVR
Al 1 de enero	$ 14.91	3,030,989	$ 13.82	3,102,646
Otorgadas		-	-	-
Canceladas		-	-	(71,657)
Ejercidas		(40,968)		-
Al 31 de diciembre	6.82	2,990,021	14.91	3,030,989

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

	Fecha de vencimiento		Número de UVR	
Concesión	30 de junio	Valor de asignación	2018	2017
2009-2013	2019	$ 8.11	608,600	649,570
2011-2015	2021	9.30	390,335	390,335
2012-2016	2022	9.30	528,417	528,417
2013-2017	2023	11.94	598,097	598,097
2014-2018	2024	29.67	507,176	507,176
2015-2019	2025	29.51	357,394	357,394
			2,990,021	3,030,989

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

Nota 25 - Capital contable:

El capital social se integra como sigue:

Acciones*		Descripción	31 de diciembre de	
2018	2017		2018	2017
15,104	15,104	Representa la porción mínima fija del capital sin derecho a retiro (Clase I)	$ 39	$ 45
486,219,830	486,219,830	Representa la porción variable del capital con derecho de retiro (Clase II)	4,790,003	4,964,281
486,234,934	486,234,934	Capital social histórico	4,790,042	4,964,326
		Incremento por actualización hasta 1997	71,391	71,391
			4,861,433	5,035,717
(23,949,320)	(14,975,660)	Acciones en tesorería	(580,141)	(381,241)
462,285,614	471,259,274	Capital social	$ 4,281,292	$ 4,654,476

* Acciones ordinarias nominativas, serie única, sin expresión de valor nominal al 31 de diciembre de 2018 y 2017 totalmente suscritas y pagadas.

El 7 de mayo de 2018 la compañía informa el pago del reembolso de capital en efectivo por un monto de MXN $0.37 por cada acción en circulación aprobado por la asamblea general anual ordinaria y extraordinaria de accionistas, el pago se realizó en una sola exhibición y por conducto del S.D. INDEVAL, por un importe de $174,284, quedando el capital social fijo en $39 y capital social variable en $4,790.

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía	$ 370,530	$ 518,843
Promedio ponderado de las acciones comunes en circulación (en miles)	468,613	473,620
Utilidad por acción básica y diluida	0.79	1.095

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

	Número de acciones	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	8,825,101	$ 222,382
Acciones propias adquiridas*	6,370,559	165,100
Acciones propias vendidas*	(220,000)	(6,241)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	14,975,660	$ 381,241
Saldo al 1 de enero de 2018	14,975,660	$ 381,241
Acciones propias adquiridas*	32,344,460	765,496
Acciones propias vendidas*	(23,370,800)	(566,596)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	23,949,320	$ 580,141

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

El 28 de abril de 2017, mediante resolución unánime se acordó decretar un reembolso en efectivo de capital social en sus partes fija y variables, proporcionalmente y sin cancelación de acciones, por un monto de $175,578, a razón de $0.37 centavos por acción en una sola exhibición. Este reembolso proviene en su totalidad de la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA).

Durante 2018 y 2017 la Compañía adquirió 32,344,460 y 6,370,559 acciones propias, respectivamente, a un precio promedio de $23.67 y $25.92 por acción, respectivamente, el importe total de acciones compradas durante el ejercicio ascendió a $765,496 y $165,100, respectivamente, con la finalidad de gestionar los excedentes de liquidez.

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

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

Los dividendos que se paguen estarán libres del Impuesto sobre la Renta (ISR) si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan de la CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2018. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente grabadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo de la CUFIN era de $38,321 y $36,558, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de la CUCA era de $6,534,237 y $6,406,813, respectivamente.

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

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

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

Nota 26 - ISR:

i. En 2018 la Compañía determinó una utilidad fiscal combinada de $423,513 ($806,102 en 2017). Durante el ejercicio de 2018 la Compañía amortizó pérdidas fiscales combinadas de ejercicios anteriores por $29,423 ($4,103 en 2017). El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2018	2017
ISR causado	$ 341,053	$ 292,618
ISR diferido	(122,900)	(96,337)
Total de cargos a resultados consolidado	$ 218,153	$ 196,281

Los principales componentes del impuesto a la utilidad diferido y el movimiento del activo y pasivo por ISR diferido durante 2018 y 2017 se muestran en las tablas de las páginas siguientes.

Conciliación de los movimientos de 2018:

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Efectos de adquisición	Efectos de reexpresión	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	($ 3,279)	($ 81,026)	$ 127,133	($233,006)	($ 7,630)	($ 7,539)	($ 13,874)	$ -	$ -	($ 219,212)
Efecto por conversión	-	95	(1,867)	18,044	-	-	-	-	-	16,272
Movimientos de 2018										
Grupo Rotoplas	-	(4,396)	-	9,529	-	-	-	-	-	5,133
Rotoplas	-	(2,637)	(6,825)	-	(8,344)	(1,149)	(4,615)	-	-	(23,570)
RRH	(290)	(935)	(83)	(10,230)	-	-	-	-	-	(11,538)
Servicios	(1,293)	(375)	(5,973)	7,190	-	-	-	-	-	(451)
Comercializadora	-	-	(4,799)	1,055	-	-	-	-	-	(3,744)
Bienes Raíces	-	-	(3,466)	0	-	-	-	-	-	(3,466)
Latinoamérica	-	-	-	(25,090)	-	-	-	-	-	(25,090)
Sytesa	-	3,718	6,252	(8,470)	-	-	(639)	-	-	861
Rotoplas Labs	-	-	-	(2,479)	-	-	-	-	-	(2,479)
Argentina	-	(219)	(565)	(2,400)	(153)	-	55	-	2,789	(493)
Talsar	-	28	-	-	(26)	-	(1,424)	-	4,472	3,050
IPS	-	-	3,784	-	-	-	-	-	554	4,338
MAC	-	11,809	-	(72,897)	(1,968)	(15,007)	1,089	-	-	(76,974)
Brasil	-	-	(59)	12,614	-	-	-	-	-	12,555
Perú	-	(604)	-	-	59	-	(63)	-	-	(608)
Sanzfield	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Centroamérica	-	88	(225)	(224)	(63)	-	-	-	-	(424)
Movimiento del año, neto	(1,583)	6,477	(11,959)	(91,402)	(10,495)	(16,156)	(5,597)	-	7,815	(122,900)
Partidas reconocidas en ORI										
Latinoamérica	-	-	-	-	-	-	-	187,229	(51,003)	136,226
Argentina	-	-	8,946	-	(24)	(16)	-	-	-	8,906
Talsar	-	-	9,120	-	(2)	(3)	-	-	-	9,115
IPS	-	-	3,612	-	-	-	-	-	-	3,612
Saldo al 31 de diciembre de 2018	($ 4,853)	($ 74,454)	$ 134,985	$306,364	($ 18,151)	($23,714)	($19,471)	$ 187,229	$(43,188)	($167,981)

Saldos del impuesto a las utilidades diferido de partidas activas al 31 de diciembre del 2018:

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Efectos de adquisición	Efectos de reexpresión	Total
Grupo Rotoplas	$ -	$ 7,761	$ -	$ 12,860	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 20,621
Rotoplas	-	5,631	2,382	-	8,344	8,687	15,841	-	-	40,885
RRH	2,656	3,075	293	25,993	-	-	-	-	-	32,017
Servicios	2,199	4,917	26,268	-	-	-	-	-	-	33,384
Latinoamérica	-	-	-	25,090	-	-	-	-	51,003	76,093
Rotoplas Labs	-	-	-	2,479	-	-	-	-	-	2,479
IPS	-	3,805	-	-	-	-	-	-	-	3,805
MAC	-	34,772	-	157,160	2,004	15,281	605	-	-	209,822
Brasil	-	14,848	(6,422)	58,574	4,787	-	53	-	-	71,840
Perú	-	1,468	-	-	967	-	645	-	-	3,080
Centroamérica	-	369	-	643	675	(1)	266	-	-	1,952
Saldo al 31 de diciembre de 2018	$ 4,855	$ 76,646	$ 22,521	$282,799	$ 16,777	$ 23,967	$ 17,410	$ -	$51,003	$ 495,978

Saldos del impuesto a las utilidades diferido de partidas pasivas al 31 de diciembre de 2018

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Efectos de adquisición	Efectos de reexpresión	Total
Comercializadora	$ -	$ -	($ 4,423)	$ 2,295	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	($ 2,128)
Bienes Raíces	-	-	(55,768)	-	-	-	-	-	-	(55,768)
Latinoamérica	-	-	-	-	-	-	-	(187,229)	-	(187,229)
Sytesa	-	-	(71,088)	8,470	-	-	549	-	-	(62,069)
Argentina	-	1,001	(13,494)	9,068	149	15	9	-	2,789	(463)
Talsar	-	114	(19,165)	-	19	3	1,256	-	4,472	(13,301)
IPS	-	-	(5,492)	-	-	-	-	-	554	(4,938)
Centroamérica	-	23	(2,581)	-	432	2	23	-	-	(2,101)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	$ -	$ 1,138	($ 172,011)	$ 19,833	$ 600	$ 20	$ 1,837	($ 187,229)	$ 7,815	($ 327,997)

Conciliación de los movimientos de 2017:

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	($ 2,773)	($ 18,880)	$ 69,143	($ 220,629)	($ 3,322)	($ 3,192)	($ 16,895)	($ 196,548)
Efecto por conversión	-	64	(1,257)	12,148	-	-	-	10,955
Movimientos de 2017								
Grupo Rotoplas	-	(7,453)	-	(1,815)	-	-	-	(9,268)
Rotoplas	-	1,289	1,329	-	-	(4,347)	3,850	2,101
RRH	(340)	(600)	(173)	(15,763)	-	-	-	(17,076)
Servicios	(157)	(529)	(6,647)	(7,190)	-	-	-	(14,523)
Comercializadora	-	-	(92)	991	-	-	-	899
Bienes Raíces	-	-	(3,136)	-	-	-	-	(3,136)
Latinoamérica	-	-	-	24,904	-	-	-	24,904
Sytesa	-	-	(6,372)	-	-	-	-	(6,372)
Argentina	-	(208)	(3,747)	5,377	160	-	52	1,634
MAC	-	(46,822)	743	(23,206)	892	-	(1,306)	(69,699)
Brasil	-	(7,204)	15,276	(10,783)	(5,279)	-	462	(7,528)
Perú	-	(185)	76	-	(279)	-	(43)	(431)
Sanzfield	-	-	(225)	2,454	-	-	-	2,229
Centroamérica	-	(278)	(503)	506	198	-	6	(71)
Movimiento del año, neto	($ 497)	($ 62,210)	($ 3,471)	($ 24,525)	($ 4,308)	($ 4,347)	$ 3,021	($ 96,337)

Impuesto reconocido derivado de la finalización del valor razonable de los activos netos adquiridos:

Sytesa	$ -	$ -	$ 67,870	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 67,870
Talsar	-	-	(5,152)	-	-	-	-	(5,152)
Talsar	-	-	62,718	-	-	-	-	62,718
Saldo al 31 de diciembre de 2017	($ 3,270)	($ 81,026)	$ 127,133	($ 233,006)	($ 7,630)	($ 7,539)	($ 13,874)	($ 219,212)

Saldos del impuesto a las utilidades diferido de partidas activas al 31 de diciembre del 2017:

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Total
Grupo Rotoplas	$ -	$ 3,366	$ -	$ 22,388	$ -	$ -	$ -	$ 25,754
Rotoplas	-	2,993	(4,442)	-	-	7,539	11,226	17,316
RRH	2,365	2,141	210	15,763	-	-	-	20,479
Servicios	905	4,542	20,296	7,190	-	-	-	32,933
Argentina	-	1,736	(4,611)	15,204	61	-	88	12,478
Talsar	-	331	5,670	-	-	-	-	6,001
MAC	-	46,985	-	83,265	-	-	1,721	131,971
Brasil	-	17,397	(7,621)	86,352	5,629	-	63	101,820
Perú	-	968	-	-	1,063	-	614	2,645
Centroamérica	-	278	589	(506)	(198)	-	(7)	156
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$ 3,270	$ 80,737	$ 10,091	$ 229,656	$ 6,555	$ 7,539	$ 13,705	$ 351,553

Saldos del impuesto a las utilidades diferido de partidas pasivas al 31 de diciembre de 2017

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Total
Grupo Rotoplas	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -
Rotoplas	-	-	-	-	-	-	-	-
RRH	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-	-	-	-	-
Comercializadora	-	-	(5,265)	3,350	-	-	-	(1,915)
Bienes Raíces	-	-	(59,234)	-	-	-	-	(59,234)
Latinoamérica	-	-	-	-	-	-	-	-
Sytesa	-	-	(65,406)	-	-	-	(90)	(65,496)
Argentina	-	-	-	-	-	-	-	-
Talsar	-	-	-	-	-	-	-	-
MAC	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasil	-	-	-	-	-	-	-	-
Perú	-	-	-	-	-	-	-	-
Perú	-	-	-	-	-	-	-	-
Sanzfield	-	289	(4,829)	-	1,075	-	259	(3,206)
Centroamérica	-	-	(2,490)	-	-	-	-	(2,490)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$ -	$ 289	($ 137,224)	$ 3,350	$ 1,075	$ -	$ 169	($ 132,341)

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	$ 592,041	$ 729,314
Tasa causada de ISR	30%	30%
ISR a tasa legal	177,612	218,794
Más (menos) efecto en el ISR de las siguientes partidas permanentes:		
Ajuste anual por inflación	(23,361)	(24,955)
Efecto de tasas *	(3,945)	(8,263)
Gastos no deducibles	6,521	18,786
Pérdidas fiscales	19,101	-
Otros	42,226	(8,081)
	$ 218,153	$ 196,281
Tasa efectiva del ISR	37%	27%

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

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

País	(%)
Argentina	30
Brasil	34
Perú	29.5
Guatemala	25
México	30
EUA	27*
Nicaragua	30
Costa Rica	30
Honduras	25

* Tasa vigente a partir del 1 de enero de 2018, anteriormente era del 35%.

Pérdidas fiscales pendientes de amortizar

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene pérdidas fiscales acumuladas por un total de $1,379,735, cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades futuras caduca como se muestra a continuación:

Año de la Pérdida	Grupo Rotoplas	Recursos Humanos	Argentina	Centro MAC	Brasil	América	Latinoamérica	Comercializadora	Labs	Rotoplas Sytesa	Importe actualizado	Año de caducidad
2010	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 58,538	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 58,538	Indefinido
2011	-	-	-	-	19,637	-	-	-	-	-	19,637	Indefinido
2014	-	-	6,063	-	-	-	-	-	-	-	6,063	2019
2014	10,806	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,806	2024
2014	-	-	-	4,885	-	-	-	-	-	-	4,885	2034
2014	-	-	-	-	-	1,700	-	-	-	-	1,700	2019
2015	-	-	-	-	209,577	-	-	-	-	-	209,577	Indefinido
2015	-	-	-	-	-	2,149	-	-	-	-	2,149	2019
2015	-	-	8,440	-	-	-	-	-	-	-	8,440	2020
2015	-	-	-	72,592	-	-	-	-	-	-	72,592	2035
2016	-	-	-	219,735	-	-	-	-	-	-	219,735	2036
2016	-	-	-	-	115,071	-	-	-	-	-	115,071	Indefinido
2017	-	-	-	-	-	3,417	-	-	-	-	3,417	2020
2017	-	56,055		-	-	-	-	-	-	-	56,055	2027
2017	-	-	-	176,909	-	-	-	-	-	-	176,909	2037
2017	-	-	-	-	34,149	-	-	-	-	-	34,149	Indefinido
2018	32,061	30,587	-	-	-	-	83,634	7,648	8,263	28,232	190,425	2028
2018	-	-	15,723	-	-	-	-	-	-	-	15,723	2023
2018	-	-	-	107,954	-	-	-	-	-	-	107,954	2038
2018	-	-	-	-	63,897	-	-	-	-	-	63,897	Indefinido
2018	-	-	-	-	-	2,013	-	-	-	-	2,013	2021
Total	$ 42,867	$ 86,642	$ 30,226	$ 582,075	$ 500,869	$ 9,279	$ 86,634	$ 7,648	$ 8,263	$ 28,232	$ 1,379,735	

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

Nota 27- Análisis de costos de venta por naturaleza:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Consumos de materia prima y consumibles	$ 3,352,768	$ 2,578,516
Costos de instalación	202,796	293,307
Mano de obra directa	295,777	237,159
Energía (luz)	83,916	77,642
Energía (gas)	86,623	72,313
Depreciación y amortización	236,257	163,762
Gastos indirectos de fabricación	503,815	609,360
Total	$ 4,761,952	$ 4,032,059

Nota 28 - Análisis de gastos de operación por naturaleza:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Remuneración y beneficio a los empleados	$ 823,418	$ 636,240
Distribución y logística	424,834	412,202
Publicidad	194,005	146,975
Gastos de viaje	80,011	53,332
Servicios contratados	143,163	74,389
Comisiones	31,481	34,229
Arrendamientos	13,398	38,401
Reparación y mantenimiento	53,286	33,588
Depreciación y amortización	139,117	78,331
Combustible y lubricantes	22,620	17,683
Capacitación	10,141	7,089
Seguros de gastos médicos	11,624	8,017
Mantenimiento de software	21,263	19,169
PTU	10,899	14,497
Otros	271,624	324,639
Total de gastos	$ 2,250,884	$ 1,898,781

1 La Compañía está sujeta al pago de la PTU, la cual se calcula aplicando los procedimientos establecidos por la LISR. En 2018 y 2017, la Compañía determinó PTU causada en México de $1,783 y $4,521, respectivamente y una PTU causada en Perú de $16,268 y $19,533, respectivamente.

La PTU causada se distribuyó atendiendo al tipo de empleado en 2018 en costo de ventas y gastos de operación por $11,807, $10,899 y $ (2017: $9,557, $14,497).

Nota 29 - Ingresos y gastos financieros:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
Ingresos financieros	2018	2017
Ingresos por intereses	$ 59,445	$ 107,898
Ganancia en instrumentos financieros derivados	48,690	64,755
	$ 108,135	$ 172,653
Gastos financieros		
Gastos por intereses	($ 286,710)	($ 139,182)
Costo de instrumentos financieros derivados	(18,538)	(17,882)
Resultado por posición monetaria	(63,834)	-
Pérdida por fluctuación cambiaria	6,961	(15,458)
	(362,121)	(172,522)
	($ 253,986)	$ 131

Nota 30 - Fideicomiso AAA, compromisos, contingencias y eventos subsecuentes:

Fideicomiso AAA

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

Compromisos:

a. Agencias del gobierno de Brasil

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

Los contratos suspendidos son los siguientes:

Número de contrato	Estado	2018 Porcentaje ejecutado (%)	2017 Porcentaje ejecutado (%)
0.044.00/2013	Brasilia	99	99
0.214/2013	Minas Gerais	100	99
0.213.00/2013	Piauí	80	66
057/2014	Piauí	6	6

Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados adjuntos, no se tienen contingencias.

Eventos subsecuentes:

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

Nota 31 - Adquisición de negocios:

31.1 E-Commerce

El 20 de octubre de 2017, la Compañía completó la adquisición de E-Commerce en el porcentaje de participación con derecho a voto descrito en la nota 2.

E-Commerce es considerado un negocio que ofrece tanques plásticos de almacenamiento de agua y líquido en una variedad de opciones y con sedes en California, Florida y Texas en EUA.

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

Contraprestación de la adquisición:

Concepto	Importe
Valor razonable de la consideración transferida	$ 462,407
Consideración diferida [1]	120,288
Consideración total de la adquisición	582,695
Parte proporcional de la participación no controladora	(223)
Valor razonable provisional de los activos netos identificables	(15,313)
Crédito mercantil y otros activos intangibles	$ 567,159

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

Concepto	Importe
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 41,436
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	14,694
Inventarios	34,284
Pagos anticipados	320
Propiedades planta y equipo - Neto	530
Depósitos en garantía	368
Partes relacionadas por pagar	(6,337)
Proveedores	(42,567)
Anticipo de clientes	(26,207)
Remuneraciones por pagar	(1,208)
Valor razonable definitivo de los activos netos identificables	$ 15,313

1 Consideración diferida E-Commerce

Se ha reconocido una consideración diferida por $120,288 (Dls. 6,390 al tipo de cambio de la fecha de adquisición) y que al tipo de cambio de cierre representaba $125,602 (Dls.6,390) derivado de la adquisición de E-Commerce y depositada en salvaguarda de Citibank, N. A. como fiduciario, para garantizar las contingencias que se materialicen y/o cualquier obligación de indemnizar, dicha cantidad forma parte de la contraprestación de adquisición y será liberada, en su caso, a favor de los vendedores en dos pagos, el 20 de octubre de 2019 por Dls.2,000 y el 20 de octubre de 2020 el resto, descontando, en su caso, cualquier obligación contingente no reconocida previo a la fecha de adquisición. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 esta consideración diferida se reconoció como un efectivo restringido y una cuenta por pagar por ese mismo importe en el rubro de otras cuentas por pagar.

La decisión de compra de E-Commerce está basada en la capacidad de incrementar el volumen de operación en el mercado de EUA. La compañía concluyó la determinación de los valores razonables de los activos netos adquiridos, no identificando ajustes ni activos intangibles separables y asignó el exceso de la contraprestación transferida como crédito mercantil. El crédito mercantil se origina derivado de la penetración de mercado que E-Commerce posee en EUA y su rentabilidad comercial. No se espera que el crédito mercantil reconocido sea deducible para efectos del impuesto a la utilidad. Al 31 de diciembre de 2017, E-Commerce ha contribuido a las ventas de la Compañía en $135 millones.

En la adquisición de E-Commerce se reconoció la participación no controladora en manera proporcional de la participación de los accionistas no controladores en los activos netos identificables de la entidad adquirida.

31.2 Sanzfield

El 21 de marzo de 2017, la Compañía anunció la conclusión de la adquisición del 43.94% (52.70% en acciones con derechos de voto) de las acciones de la empresa canadiense Sanzfield, por un total de Dls.2,275, de acuerdo a los estatutos sociales de Sanzfield, la Compañía tiene derecho a designar tres de los cinco consejeros que forman el Consejo de Administración, lo que le da derecho y capacidad de utilizar su poder en votar las decisiones que afectan los rendimientos y ejercer control. Sanzfield es un centro de innovación en Canadá que se especializa en el desarrollo de sistemas de tratamiento y reciclaje de agua, utilizando tecnologías que remueven hasta el 100% de materia orgánica, virus y bacterias en el agua residual sin generar residuos sólidos.

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

Contraprestación de la adquisición:

Concepto	Importe
Contraprestación total de la adquisición	$ 44,818
Consideración diferida	9,114
Parte proporcional de la participación controladora	15,743
Valor de los activos adquiridos	(28,083)
Crédito mercantil	$ 41,592

Los activos y los pasivos determinados que surgen a la fecha de la adquisición son los siguientes:

Concepto	Importe
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 264
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	27,685
Otros Impuestos por recuperar	36
Pagos anticipados	221
Propiedades, planta y equipo - Neto	416
Proveedores	(187)
Otras cuentas por pagar	(352)
Activos netos identificables	$ 28,083

Como parte del acuerdo de adquisición la Compañía tiene el derecho, mas no la obligación, de adquirir en cualquier momento el resto de las acciones de Sanzfield a un valor de mercado en la fecha de ejercicio de la opción.

En la adquisición de Sanzfield se reconoció la participación no controladora en manera proporcional de la participación de los accionistas no controladores en los activos netos identificables de la entidad adquirida.

31.3 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 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 tomó 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:

Concepto	Importe
Valor contraprestación total transferida[1]	$ 1,092,395
Valor razonable provisional de los activos netos identificables	(614,269)
Crédito mercantil	$ 478,126

[1]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.

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:

Concepto	Importe
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	3,922
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 activo	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	(38,980)
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	(193,152)
Valor razonable provisional de los activos netos identificables	$ 614,269

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

El crédito mercantil es atribuible al mercado establecido en Argentina y a la alta rentabilidad del negocio adquirido. No será deducible para efectos fiscales.

El negocio adquirido aportó ingresos de $495,250 y una utilidad neta de $70,115 al Grupo durante el periodo comprendido entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2018. Si la adquisición hubiera ocurrido el 1 de enero de 2018, los ingresos y la utilidad consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 habrían sido de $8,639,442 y $484,434, respectivamente.

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

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 25 de abril de 2019, por los funcionarios que firman al calce.

Carlos Rojas Mota Velasco
Presidente

Mario Antonio Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

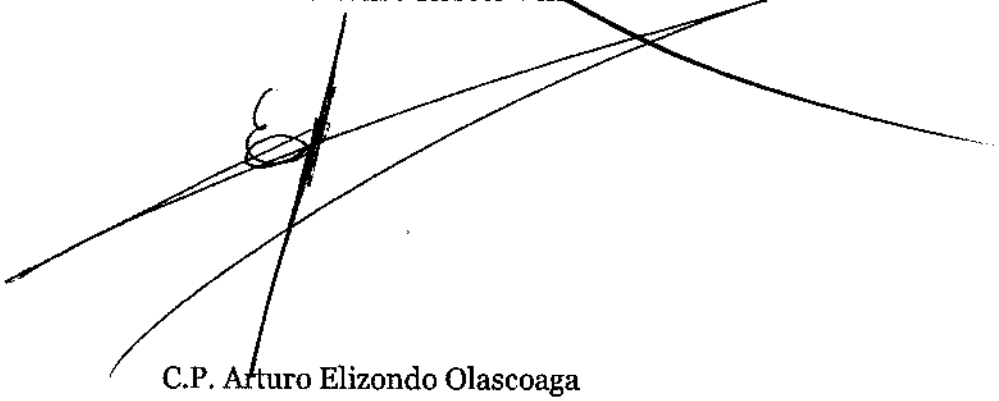
Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 25 de abril de 2019, 19 de abril de 2018 y 28 de abril de 2017 respectivamente; de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente reporte anual y basados en nuestra lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información financiera que se incluye y cuya fuente proviene de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información financiera que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información financiera que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar nuestra opinión respecto de la otra información, contenida en el presente reporte anual, que no provenga de los estados financieros por nosotros dictaminados.



L.C. César Alfonso Rosete Vela



C.P. Arturo Elizondo Olascoaga

Representante Legal

Lic. Carlos Rojas Mota Velasco
Director General
Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V.
Pedregal 24, Piso 19
Col. Molino del Rey
11040 Ciudad de México

30 de abril de 2019

Estimado señor Rojas:

En cumplimiento con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores (Disposiciones), emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público - Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), que entraron en vigor el 20 de marzo de 2003, la cual ha sido reformada periódicamente por la Comisión, manifiesto bajo protesta de decir verdad y de conformidad con lo establecido en el Artículo 84 de dichas Disposiciones, lo siguiente, en relación a los estados financieros consolidados de Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. (Emisora) correspondientes al año que terminó el 31 de diciembre de 2018:

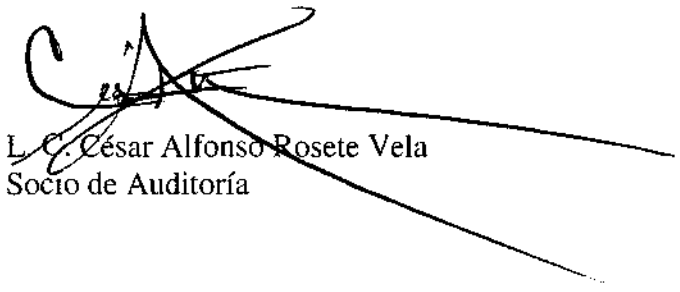
I. Desde la fecha en que presto mis servicios como auditor externo a la Emisora, durante el desarrollo de mi auditoría y hasta la fecha de emisión de la opinión correspondiente, no me ubicó dentro de los supuestos a los que hace referencia el artículo 83 de las Disposiciones.

II. Otorgo mi consentimiento para proporcionar a la Comisión, la información que ésta requiera a fin de verificar mi independencia con la Emisora.

III. Me obligo a conservar físicamente o a través de medios electromagnéticos y por un periodo no inferior a 5 años, en mis oficinas, toda la documentación, información y demás elementos de juicio utilizados para elaborar el dictamen correspondiente y a proporcionarlos a la Comisión.

IV. Cuento con documentos vigentes que acreditan mi capacidad técnica.

V. No tengo ofrecimientos para ser consejero o directivo de la Emisora.



L. C. César Alfonso Rosete Vela
Socio de Auditoría

Lic. Carlos Rojas Mota V.
Director General
Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V.
Torre Virreyes, Calle Pedregal No. 24 Piso 19
Col. Molino del Rey; Delegación Miguel Hidalgo
C.P. 11040, Ciudad de México

Ciudad de México, 30 de abril de 2019

Estimado Sr. Rojas:

En cumplimiento con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras Supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) que contraten Servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos (las Disposiciones), emitidas el 26 de abril de 2018, manifiesto, de conformidad con lo establecido en el Artículo 37 de dichas Disposiciones, lo siguiente, en relación a los estados financieros consolidados de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (Emisora) correspondientes al año que terminó el 31 de diciembre de 2018:

I. Soy licenciado en contaduría certificado con número de registro 16278 en la Administración General de Auditoría Fiscal Federal (AGAFF), del Servicio de Administración Tributaria, expedido el 21 de octubre de 2004. Asimismo, el Despacho, en el que laboro, tiene el número de registro 06839 en la AGAFF. Adicionalmente cumplo con los demás requisitos señalados en los artículos 4 y 5 de las Disposiciones. Ambos registros se encuentran vigentes a la fecha de la presente.

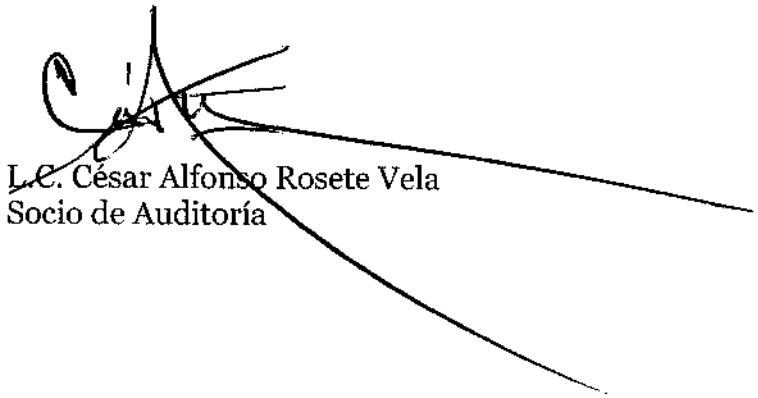
II. Desde la fecha en que presto mis servicios de Auditoría Externa, durante el desarrollo de la misma y hasta la emisión del Informe de Auditoría Externa correspondiente, así como de los comunicados y opiniones requeridos conforme a los señalado en el artículo 15 de las Disposiciones, según corresponda, cumplo con los requisitos a que se refieren los artículos 4 y 5 de las Disposiciones. También manifiesto que el Despacho se ajusta a lo previsto en los artículos 6, 9 y 10, en relación con el artículo 14 de las Disposiciones.

III. Que el Despacho, cuenta con evidencia documental del sistema de control de calidad implementado a que se refiere el artículo 9 de las Disposiciones y participa en un programa de evaluación de calidad que se ajusta a los requisitos que se contemplan en el artículo 12 de las Disposiciones.

IV. Otorgo mi consentimiento expreso para proporcionar a la Comisión, la información que ésta requiera a fin de verificar el cumplimiento de los requisitos anteriormente descritos.

V. Me obligo a conservar físicamente o a través de medios electromagnéticos y por un periodo no inferior a 5 años, contados a partir de la conclusión de la auditoría, en mis oficinas, toda la documentación, información y demás elementos de juicio que amparan el cumplimiento de los requisitos anteriores.

VI. He realizado la auditoría de estados financieros consolidados de la Entidad por 1 año; asimismo el Despacho en el que laboro ha prestado el servicio de auditoría externa por 15 años.



L.C. César Alfonso Rosete Vela
Socio de Auditoría

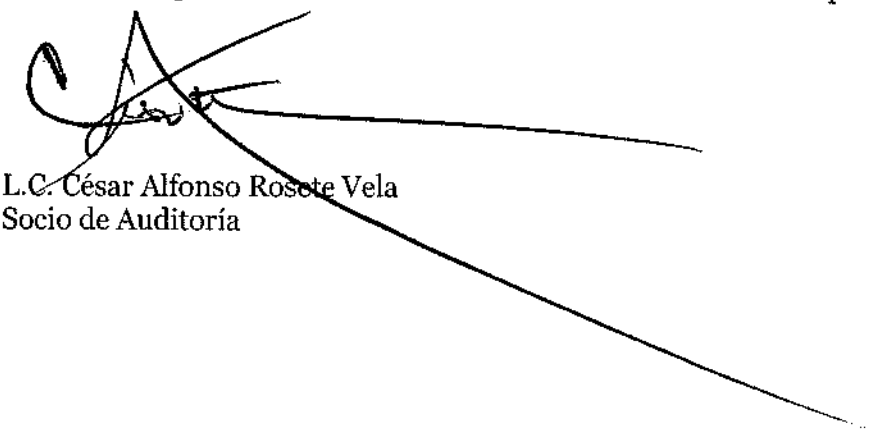
Lic. Carlos Rojas Mota V.
Director General
Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V.
Torre Virreyes, Calle Pedregal No. 24 Piso 19
Col. Molino del Rey
Delegación Miguel Hidalgo
C.P. 11040, Ciudad de México

Ciudad de México, 30 de abril de 2019

Estimado Sr. Rojas:

Como complemento a la carta firmada el 30 de abril de 2019, respecto a los estados financieros consolidados de Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V. (Emisora) correspondientes a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 y en cumplimiento con Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras Supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten Servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos (Disposiciones), emitidas el 26 de abril de 2018, manifiesto mi consentimiento para que la Emisora incluya en la información anual a que hace referencia el artículo 33, fracción I, inciso b), numeral 1. de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, el Informe sobre los estados financieros que al efecto emitimos.

Lo anterior, en el entendido de que previamente me cercioré de que la información financiera contenida en los estados financieros consolidados incluidos en el reporte anual de que se trate, así como cualquier otra información financiera incluida en dicho documento cuya fuente provenga de los mencionados estados financieros consolidados, coincide con la dictaminada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.



L.C. César Alfonso Rosete Vela
Socio de Auditoría

Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017 y de 2016

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

Índice

31 de diciembre de 2017 y de 2016

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 a 5
Estados financieros:	
Estados consolidados de situación financiera	6
Estados consolidados de resultados	7
Estados consolidados de resultado integral	8
Estados consolidados de cambios en el capital contable	9
Estados consolidados de flujos de efectivo	10
Notas sobre los estados financieros consolidados dictaminados	11 a 94

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017 y los estados consolidados de resultados, de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IFRS", por sus siglas en Inglés).

Fundamento de la opinión

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre estos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Cuestión clave de auditoría	Cómo nuestra auditoría abordó la cuestión
Valuación de propiedad, planta y equipo en Dalka do Brasil, Ltda. (Cifras en millones) Como se describe en la Nota 7 sobre los estados financieros consolidados, la Compañía cuenta con propiedades, planta y equipo en Brasil que ascienden a $274 (R.46). Esta inversión es considerada como una Unidad Generadora de Efectivo ("UGE") para la Administración de la Compañía. Durante 2017, y con base en el análisis realizado por la Compañía, se identificaron indicadores de deterioro relacionados con las expectativas de flujos de efectivo futuros, basados en la falta de oportunidades con el gobierno de Brasil y sus dependencias. Nos hemos enfocado en la valuación de las propiedades, planta y equipo, que se mantienen en Brasil al 31 de diciembre de 2017, las cuales son importantes para los estados financieros consolidados, y debido a que la determinación del valor de recuperación de la UGE de Brasil involucra juicios significativos de la Administración. En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en evaluar los supuestos significativos como: tasas de crecimiento pronosticadas en ventas, márgenes de utilidad y la tasa de descuento aplicados a las proyecciones de flujos de efectivo futuros para la determinación del valor en uso de la UGE de Brasil.	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, la evaluación de proyecciones de flujos de efectivo futuros preparadas por la Administración, y los procesos utilizados para elaborarlas. En particular, evaluamos si los procesos internos llevados a cabo por la Administración para realizar las proyecciones, incluyen la supervisión oportuna y análisis por parte de la Dirección de Finanzas, y si las proyecciones resultan consistentes con los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración. Debido a que los juicios significativos empleados para la determinación de los valores en uso y con el apoyo de nuestros expertos en valuación, cuestionamos los supuestos y metodologías utilizadas por la Compañía, en lo particular aquellos relacionados con: i) las tasas de crecimiento pronosticadas en ventas, ii) márgenes de utilidad y iii) la tasa de descuento aplicadas a las proyecciones de flujos de efectivo futuros. Comparamos los resultados de la UGE reales del año actual con las cifras presupuestadas el ejercicio anterior para el año actual, para considerar si algún supuesto incluido en las proyecciones pudiera considerarse optimista. Discutimos con la Administración los cálculos de sensibilidad para la UGE, calculando el grado en que los supuestos necesitarían modificarse para que un ajuste por deterioro sea requerido. Asimismo, discutimos la probabilidad de que se presenten esas modificaciones a la Administración.

Información adicional

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

Esta información adicional no está cubierta por esta opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresaremos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

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

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

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del Gobierno de la Compañía en relación con los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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

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

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

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.

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

- Evaluamos, en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros consolidados presentan razonablemente las transacciones y hechos subyacentes.

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

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

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

Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarla públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El nombre del socio a cargo de la auditoría se informa a continuación.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

Alberto Del Castillo V.V.

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

Ciudad de México, 20 de abril de 2018

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

Estados Consolidados de Situación Financiera
31 de diciembre de 2017 y de 2016

Miles de pesos mexicanos

		31 de diciembre de	
Activo	Notas	2017	2016
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	$ 1,557,163	$1,562,545
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	9	1,657,657	1,792,128
Partes relacionadas	10	1,990	13,505
Impuesto sobre la renta a favor		132,240	99,613
Otros impuestos por recuperar	11	453,821	334,595
Inventarios	12	963,545	891,903
Pagos anticipados	13	197,167	97,091
Efectivo restringido	30	39,471	-
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	14	14,134	14,684
Total de activo circulante		5,017,188	4,806,044
ACTIVO NO CIRCULANTE:			
Partes relacionadas	10	101,905	86,354
Propiedades, planta y equipo - Neto	15	2,518,780	2,282,699
Inversión en asociadas	16	130,822	130,796
Intangibles	17	2,500,737	1,972,628
Impuesto sobre la renta diferido activo	25	351,553	263,829
Depósitos en garantía	6	38,363	35,533
Efectivo restringido	30	86,634	-
Instrumentos financieros derivados	18	40,166	34,498
Total de activo		$ 10,786,148	$9,612,381
Pasivo y Capital Contable			
PASIVO A CORTO PLAZO:			
Porción circulante de la deuda a largo plazo	19	$ 3,834	$ 285,104
Proveedores	20	449,810	291,487
Otras cuentas por pagar	21	479,223	448,716
Provisiones	22	21,057	33,634
Impuestos a la utilidad por pagar		155,044	160,253
Otros impuestos por pagar		132,366	103,441
Participación de los trabajadores en las utilidades		25,241	22,476
Total de pasivo a corto plazo		1,266,575	1,345,111
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Deuda a largo plazo	19	1,971,959	957,800
Beneficios a los empleados	23	10,905	9,248
Otras cuentas por pagar	21	86,635	-
Unidades de valor referenciado	23	23,222	12,091
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	25	132,341	67,281
Total de pasivo		3,491,637	2,391,531
CAPITAL CONTABLE:			
Capital social	24	4,654,476	4,988,913
Prima en suscripción de acciones		33,759	33,759
Utilidades acumuladas		2,114,747	1,608,107
Reserva legal		30,473	18,270
Efecto por conversión en subsidiarias		16,737	189,973
Superávit por revaluación		329,556	329,556
Capital atribuible a la participación:			
Controladora		7,179,748	7,168,578
No controladora		114,763	52,272
Total de capital contable		7,294,511	7,220,850
Total de pasivo y capital contable		$ 10,786,148	$9,612,381

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

Carlos Rojas Mota Velasco
Presidente Ejecutivo

Mario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

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

Estados Consolidados de Resultados
31 de diciembre de 2017 y de 2016

Miles de pesos mexicanos

	Notas	Año que terminó el 31 de diciembre de 2017	2016
Ventas netas	7	$6,660,469	$5,353,266
Costo de ventas	26	4,032,059	3,096,584
Utilidad bruta		2,628,410	2,256,682
Gastos de operación	27	1,898,781	1,676,942
Utilidad de operación		729,629	579,740
Ingresos financieros	28	172,653	218,040
Gastos financieros	28	(172,522)	(148,191)
Ingresos financieros netos		131	69,849
Participación en el resultado de las asociadas	16	(446)	(4,191)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		729,314	645,398
Impuestos a la utilidad	25	196,281	196,201
Utilidad neta consolidada		$ 533,033	$ 449,197
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		$ 518,843	$ 446,538
Participación no controladora		14,190	2,659
		$ 533,033	$ 449,197
Utilidad neta por acción básica y diluida*	2.25 y 24	$ 1.095	$ 0.932

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

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

Carlos Rojas Mota Velasco
Presidente Ejecutivo

Mario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

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

Estados Consolidados de Resultado Integral
31 de diciembre de 2017 y de 2016

Miles de pesos mexicanos

	Notas	31 de diciembre de 2017	2016
Utilidad neta consolidada		$533,033	$ 449,197
Otros resultados integrales:			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Superávit por revaluación de terrenos y edificios - neta de impuestos	2.5 y 15.1	-	133,759
Partidas que eventualmente pudieran reclasificarse a resultados:			
Efecto por conversión de monedas extranjeras*	2.4	(174,834)	708,187
Utilidad integral consolidada del año		$358,199	$1,291,143
Utilidad integral consolidada del año atribuible a:			
Participación controladora		$345,607	$1,288,132
Participación no controladora		12,592	3,011
		$358,199	$1,291,143

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

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

Carlos Rojas Mota Velasco
Presidente Ejecutivo

Mario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

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

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

31 de diciembre de 2017 y de 2016

Miles de pesos mexicanos

	Notas	Capital social	Prima en suscripción de acciones	Utilidades acumuladas	Reserva legal	Efecto por conversión de subsidiarias	Superávit por revaluación	Capital contable de la participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2015		$ 5,039,571	$ 33,759	$ 1,288,605	$ 11,105	($ 516,214)	$ 196,149	$ 6,050,975	$ 2,233	$ 6,053,208
Resultado integral del ejercicio:										
Otros resultados integrales		-	-	-	-	708,187	133,407	841,594	352	841,946
Utilidad neta del ejercicio		-	-	446,538	-	-	-	446,538	2,659	449,197
Total utilidad integral		-	-	446,538	-	708,187	133,407	1,288,132	3,011	1,291,143
Transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital:										
Acciones propias adquiridas	24	(239,826)	-	-	-	-	-	(239,826)	-	(239,826)
Acciones propias vendidas	24	189,168	-	-	-	-	-	189,168	-	189,168
Pago de dividendos mediante resolución unánime del 28 de abril de 2016		-	-	(119,871)	-	-	-	(119,871)	-	(119,871)
Traspaso de reserva legal	24	-	-	(7,165)	7,165	-	-	-	-	-
Participación no controladora proveniente de una adquisición de negocios		-	-	-	-	-	-	-	47,028	47,028
Total transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital		(50,658)	-	(127,036)	7,165	-	-	(170,529)	47,028	(123,501)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		4,988,913	33,759	1,608,107	18,270	189,973	329,556	7,168,578	52,272	7,220,850
Resultado integral del ejercicio:										
Otros resultados integrales		-	-	-	-	(173,236)		(173,236)	(1,598)	(174,834)
Utilidad neta del ejercicio		-	-	518,843	-	-	-	518,843	14,190	533,033
Total utilidad integral		-	-	518,843	-	(173,236)	-	345,607	12,592	358,199
Transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital:										
Acciones propias adquiridas	24	(165,100)	-	-	-	-	-	(165,100)	-	(165,100)
Acciones propias vendidas	24	6,241	-	-	-	-	-	6,241	-	6,241
Reembolso de capital	24	(175,578)	-	-	-	-	-	(175,578)	-	(175,578)
Traspaso de reserva legal	24	-	-	(12,203)	12,203	-	-	-	-	-
Participación no controladora proveniente de una adquisición de negocios		-	-	-	-	-	-	-	49,899	49,899
Total transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital		(334,437)	-	(12,203)	12,203	-	-	(334,437)	49,899	(284,538)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		$ 4,654,476	$ 33,759	$ 2,114,747	$ 30,473	$ 16,737	$ 329,556	$ 7,179,748	$ 114,763	$ 7,294,511

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

Carlos Rojas Mota Velasco
Presidente Ejecutivo

Mario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
31 de diciembre de 2017 y de 2016

Miles de pesos mexicanos

		Año que terminó el 31 de diciembre de	
Actividades de operación	Notas	2017	2016
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		$ 729,314	$ 645,398
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:			
Depreciación y amortización incluidas en gastos y costos	15 y 17	242,093	154,052
Pérdida por venta de propiedades, planta y equipo		(932)	1,900
Participación en la utilidad de la asociada	16	446	4,191
Dividendos cobrados		(1,103)	-
Instrumento financiero derivado	28	(4,614)	(48,887)
Estimación para cuentas incobrables	9	2,355	5,406
Ingresos por intereses	28	(107,898)	(117,349)
Gastos por intereses	19.3 y 28	139,182	131,641
Obligaciones laborales	23	1,966	957
Unidades de valor referenciado	23	12,869	12,091
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		79,137	507,081
Impuestos sobre la renta a favor		(43,813)	(49,979)
Otros impuestos por recuperar		(136,668)	(117,822)
Inventarios		(75,843)	(6,292)
Pagos anticipados		(100,435)	(23,838)
Depósitos en garantía		(2,294)	19,493
Proveedores		117,176	(74,651)
Otras cuentas por pagar		52,905	(28,139)
Otros impuestos por pagar		33,923	42,172
Participación de los trabajadores en las utilidades		2,631	1,233
Beneficios a los empleados	23	(309)	(301)
Efectivo generado de actividades de operación		940,088	1,058,357
Impuestos a la utilidad pagados		(292,452)	(291,474)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		647,636	766,883
Actividades de inversión			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	15	(275,431)	(315,940)
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo		2,020	709
Adquisición de activo financiero a valor razonable con cambios en resultados		(4,769)	(12,915)
Adquisición de intangibles	17	(55,943)	(55,220)
Adquisición de subsidiarias netas de efectivo adquirido	30	(577,018)	(1,919,933)
Efectivo restringido	30	(120,288)	-
Aportación adicional en asociadas	16	(1,429)	(86,669)
Dividendos cobrados		1,103	-
Partes relacionadas		8,821	(5,520)
Intereses cobrados		107,898	117,349
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(915,036)	(2,278,139)
Actividades de financiamiento			
Pago de dividendos a accionistas	24	-	(119,871)
Reembolso de capital	24	(175,578)	-
Acciones propias compradas	24	(165,100)	(239,826)
Venta de acciones propias	24	6,241	189,168
Certificados bursátiles	19	1,971,959	-
Pagos de préstamos obtenidos	19.3	(1,207,309)	(100,279)
Intereses pagados	19.3	(170,943)	(131,643)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		259,270	(402,451)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes de efectivo		(8,130)	(1,913,707)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,562,545	3,476,252
Efecto de cambio en tasas de cambio en efectivo		2,748	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	$ 1,557,163	$ 1,562,545

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

Carlos Rojas Mota Velasco
Presidente Ejecutivo

Mario A. Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

Miles de pesos mexicanos, excepto que se indique lo contrario

Nota 1 - Información de la Compañía:

Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. ("Grupo Rotoplas") y subsidiarias (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. Cierre de planta:

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

      La decisión anterior se basa en eficiencias de distribución y reducción de costos. Los moldes y maquinaria que se encontraban en la planta se distribuyeron a otras plantas de la Compañía y con esto mantener la misma capacidad de producción.

b. Inversión en participación de otras entidades:

   i. Plasticwatertanks.com Inc. ("PWT"), P-M.com Inc. ("P-M") y Nautical Outfitters Corp. ("Nautical") (en conjunto "E-Commerce").

      El 20 de octubre de 2017 la Compañía completó la adquisición de una participación accionaria mayoritaria de la plataforma de comercio electrónico de tanques de agua en EUA, por un monto aproximado de $588 millones de pesos, la plataforma está compuesta por PWT, P-M, y Nautical y se consideró como una sola adquisición de negocios; dicha plataforma es un modelo híbrido compuesto por 80% de sus ventas vía electrónica y el resto de la comercialización a través de ocho tiendas físicas. (Véase Nota 30).

ii. Sanzfield Technologies Inc. ("Sanzfield")

El 21 de marzo de 2017 la Compañía completó la adquisición del 52.7% de las acciones con derecho a voto de Sanzfield Technologies Inc. por un monto aproximado de $44.8 millones de pesos. Sanzfield es un centro de innovación en Canadá que se especializa en el desarrollo de sistemas de tratamiento y reúso de agua, utilizando tecnologías que remueven hasta el 100% de materia orgánica, virus y bacterias en el agua residual sin generar residuos sólidos. (Véase Nota 30).

iii. Talsar, S. A. ("Talsar")

El 4 de marzo de 2016 la Compañía anunció la conclusión de la adquisición de la totalidad de las acciones de la empresa argentina Talsar, por un total de $644 millones. Talsar es la empresa líder en Argentina dedicada al diseño, fabricación, distribución y comercialización de termo-tanques, calefones y paneles radiantes bajo la marca "Señorial", y cuenta con una red de más de 700 clientes. (Véanse Notas 17 y 30).

iv. Advance Innovation Center ("AIC")

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

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

El 30 de agosto de 2016 la Compañía concluyó la adquisición del 80% de la participación accionaria de la empresa mexicana Sytesa por un total de $1,457,044, por lo que partir de esta fecha la Compañía controla la entidad al obtener los derechos a los rendimientos variables debido a su involucramiento en la entidad, teniendo la facultad de afectar estos rendimientos a través de su poder sobre la entidad, de igual forma a partir de esta fecha los balances y los resultados de Sytesa son consolidados como parte del Grupo. (Véanse Notas 17 y 30).

c. Otros

i. El 28 de junio de 2017 la Compañía anunció la emisión del primer bono sustentable de América Latina por $2,000 millones de pesos. (Véase Nota 19).

Los recursos netos producto de la emisión fueron aplicados para el pago de deuda, al financiamiento de inversión en activos y al financiamiento de capital de trabajo.

Nota 2 - Resumen de políticas contables significativas:

A continuación se resumen las políticas contables más significativas utilizadas para la elaboración de estos estados financieros consolidados, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de NIIF (CINIIF). Para tales efectos, se ha utilizado el método del costo histórico para la valuación de los rubros, excepto por los terrenos y edificios, el activo financiero y los instrumentos financieros derivados que han sido valuados a su valor razonable.

Las NIIF requieren realizar ciertas estimaciones contables críticas para preparar los estados financieros 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 mejora e iniciativa adoptadas por la Compañía

Las siguientes mejora e iniciativa han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 2017:

- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas - modificaciones a la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") 12, la cual da a conocer el tratamiento contable de los impuestos a la utilidad.

- Iniciativa de revelaciones - Modificaciones a la NIC 7 "Presentación del estado de flujo de efectivo". Se presenta en el contexto a la iniciativa de revelaciones del Internationbal Accouting Standards Borad ("IASB"), la cual explora cómo las revelaciones de los estados financieros pueden ser mejoradas.

La adopción de esta mejora e iniciativa no tuvo ningún impacto en el periodo actual o en cualquier periodo anterior y no se considera probable que afecte periodos futuros.

2.1.1.2 Nuevas normas que no han sido adoptadas por la Compañía

Una serie de nuevas normas han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2017, y no han sido adoptadas 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".

  Naturaleza del cambio:

  La NIIF 9 trata la clasificación, medición y baja de activos y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros.

Impacto:

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Compañía se encuentra en proceso de revisión de sus activos y pasivos financieros y ha evaluado que los efectos de adopción al 1 de enero de 2018 (fecha de adopción) sean como sigue:

La Compañía no espera que la nueva norma tenga un impacto en la clasificación y medición de los activos financieros ya que estos se encuentran reconocidos a valor razonable con cambios en el estado de resultados y no cumplen con contabilidad de cobertura. (Véase Nota 14).

No habrá impacto en la contabilidad de pasivos financieros, ya que los nuevos requisitos solo afectan a los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados y la Compañía no tiene ningún pasivo de este tipo. Las reglas para dar de baja han sido transferidas de la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición" y no han sido modificadas.

El nuevo modelo de deterioro requiere estimaciones de deterioro con base en pérdidas crediticias esperadas, en lugar de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. Se aplica a los activos financieros a costo amortizado, activos contractuales de acuerdo con la NIIF 15 "Ingresos provenientes de contratos con clientes", y cuentas por cobrar por arrendamientos. De acuerdo con las evaluaciones realizadas a la fecha, se espera un aumento no significativo en la estimación de pérdidas para clientes y que conforme al modelo retrospectivo adoptado se ajustaran los resultados acumulados. También introduce requisitos de revelación más amplios y cambios en la presentación. Por lo que se espera que cambien la naturaleza y extensión de las revelaciones de los instrumentos financieros, particularmente en el año de adopción de la nueva norma.

Fecha de adopción:

La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma. Los comparativos de 2017 no se reexpresarán.

- NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes".

Naturaleza del cambio:

El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta reemplazará a la NIC 18, que cubre los contratos de bienes y servicios, y a la NIC 11, que cubre los contratos de construcción.

La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de un bien o servicio a un cliente.

La norma permite para su adopción un enfoque retrospectivo completo, así como un enfoque retrospectivo modificado.

Impacto:

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Compañía se encuentra en proceso de revisión de los efectos de la aplicación de la nueva norma, al momento ha identificado que, con base en la naturaleza de las operaciones de la Compañía y las políticas contables actuales aplicadas para el reconocimiento de ingresos, no se tenga un impacto significativo en el estado de situación financiera y en sus resultados consolidados por la aplicación de la NIIF 15, sin embargo es esperado que se tenga un impacto significativo en la cantidad de revelaciones adicionales que se tendrán que hacer.

Fecha de adopción:

Es obligatoria para los ejercicios iniciados en, o después del, 1 de enero de 2018. La Compañía tiene la intención de adoptar la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo que significa que el impacto acumulativo de la adopción se reconocerá en las utilidades acumuladas a partir del 1 de enero de 2018 y que los comparativos no se reexpresarán.

- NIIF 16 "Arrendamientos"

La NIIF 16 se publicó en enero de 2016. El resultado será que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con la nueva norma, se reconoce un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero para pagar rentas. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo.

La contabilidad de los arrendadores no cambiará de forma significativa.

Impacto:

La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos del Grupo. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Compañía se encuentra en proceso de revisión de los efectos de aplicación de la nueva norma.

La Compañía aún no ha evaluado qué otros ajustes, si los hay, serían necesarios, por ejemplo, debido al cambio en la definición del término de arrendamiento y al tratamiento diferente de los pagos de arrendamiento variables y de las opciones de extensión y terminación. Por lo tanto, aún no es posible estimar la cantidad de activos de derecho de uso y de los pasivos de arrendamiento que deberán reconocerse en la adopción de la nueva norma y cómo esto puede afectar los resultados del Grupo y la clasificación de los flujos de efectivo en el futuro.

Fecha de adopción:

Es obligatoria para los ejercicios iniciados en, o después del, 1 de enero de 2019; sin embargo, la Compañía tiene la intención de adoptar la norma a partir del 1 de enero de 2018 aplicando el enfoque de transición simplificada y no reexpresará los importes comparativos para el año anterior a la adopción.

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

2.2 Consolidación

2.2.1 Subsidiarias

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

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

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

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

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

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

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

Compañía	Participación de derecho a votos en 2017 y 2016 (%)	Actividad
Subisidiarias mexicanas:		
Rotoplas, S. A. de C. V. (Rotoplas)[1]	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Fideicomiso AAA Grupo Rotoplas (Fideicomiso AAA)[2]	100	Otorgamiento de apoyos financieros.
Suministros Rotoplas, S. A. de C. V. (Suministros)	99.99	Prestación de servicios administrativos.
Rotoplas Recursos Humanos, S. A. de C. V. (Recursos)	99.99	Prestación de servicios administrativos.
Servicios Rotoplas, S. A. de C. V. (Servicios)	99.99	Prestación de servicios administrativos.
Rotoplas Comercializadora, S. A. de C. V. (Comercializadora)	99.99	Subtenedora de acciones.
Rotoplas de Latinoamérica, S. A. de C. V. (Latino)[3]	99.99	Subtenedora de acciones.
Rotoplas Labs, S. A. P. I. de C. V.	99.99	Desarrollo tecnológico de soluciones de agua
Rotoplas Bienes Raíces, S. A. de C. V. (Bienes Raíces)[1]	42.63	Servicios inmobiliarios.
Soluciones y Tratamiento Ecológico, S. A. P. I. de C. V. (Sytesa)[4]	80.00	Tratamiento de aguas residuales.
Subsidiaria en Canadá:		
Sanzfield Technologies Inc.[4 y 5]	52.70	Centro especializado en el desarrollo de sistemas de tratamiento y reúso de agua.
Subsidiaria en EUA:		
Molding Acquisiton, Corp. (MAC)[6]	100	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua

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

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

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

Compañía	Participación de derecho a votos en 2017 y 2016 (%)	Actividad
Dalka do Brasil, Ltda. (Brasil)	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Dalka, S. A. C. (Perú)	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Rotoplas Argentina, S. A. (Argentina)	98.87	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Talsar S. A. (Talsar/Argentina)[4]	99.92	Diseño, fabricación, distribución y comercialización de termotanques, calefones y paneles radiantes.
Tinacos y Tanques de Centroamérica, S. A. y subsidiarias (Guatemala), (Centroamérica)[7]	98.87	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.

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

[5] El porcentaje de participación económico representa el 43.94%; sin embargo, la Compañía ejerce control a través del 52.70% de los votos en el consejo de directores.

[6] MAC es compañía tenedora a partir del 20 de octubre de 2017 de las siguientes compañías de segundo nivel para efectos de los estados financieros consolidados:

Compañía	Participación de derecho a votos (%)	Actividad
Subsidiarias en EUA:		
PWT	100	Plataforma electrónica de comercialización
P-M.com, Inc.	96	Plataforma electrónica de comercialización
Nautical	100	Plataforma electrónica de comercialización

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

Compañía	Participación de derecho a votos en 2017 y 2016 (%)	Actividad
Exportadora y Comercializadora del Caribe, Tanques, S. A. (Guatemala)	90	Exportación, importación y distribución de de plástico para almacenamiento de agua.
Servicios Apolo, S. A. (Guatemala)	90	Prestación de servicios administrativos.
Tinacos y Tanques de Honduras, S. A. de C. V.	99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Tanques y Plásticos, S. A. (Costa Rica)	100	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Tinacos y Tanques de Centroamérica, S. A. de C. V. (El Salvador)	100	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Tinacos y Tanques de Nicaragua, S. A.	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.

2.2.2 Cambios en la participación de subsidiarias sin pérdida del control

Las transacciones con la participación no controladora que no resultan en una pérdida de control se contabilizarán como transacciones en el capital contable, es decir, como transacciones con los accionistas en su condición de tales. La diferencia entre el valor razonable de la contraprestación pagada y la participación adquirida en el valor en libros de los activos netos de subsidiarias se registra en el capital contable. Las ganancias o pérdidas de la venta de la participación no controladora también se registran en el capital contable. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 no existieron cambios en la participación de subsidiarias sin pérdida de control.

2.2.3 Disposición de subsidiarias

Cuando la Compañía pierde el control o la influencia significativa en una entidad, cualquier participación retenida en dicha entidad se mide a su valor razonable, reconociendo el efecto en resultados. Posteriormente, dicho valor razonable es el valor en libros inicial para efectos de reconocer la participación retenida como asociada, negocio conjunto o activo financiero, según corresponda. Asimismo, los importes previamente reconocidos en ORI en relación con esa entidad se cancelan como si la Compañía hubiera dispuesto directamente de los activos o pasivos relativos. Esto implica que los importes previamente reconocidos en ORI se reclasifiquen a resultados en ciertos casos. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 no existió disposición de subsidiarias.

2.2.4 Asociadas

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

Si la participación en una asociada se reduce pero se mantiene influencia significativa, solo la parte proporcional de ORI correspondiente a la participación vendida, se reclasifica a resultados si es requerido. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 no existió reducción en la participación de alguna asociada.

La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas netas de la asociada, posteriores a la adquisición, se reconoce en el estado de resultados, y la participación en ORI de la asociada se reconoce como ORI, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 no se tuvo participación en ORI en asociadas. Estos movimientos posteriores a la adquisición se acumulan y ajustan el valor en libros de la inversión. Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una asociada excede el valor en libros de su inversión, incluyendo cualquier cuenta por cobrar registrada por la Compañía con la asociada no garantizada, la Compañía no reconoce dichas pérdidas en exceso, excepto que tenga la obligación legal o asumida de efectuar pagos por cuenta de la asociada.

La Compañía evalúa al final de cada año si existe evidencia objetiva de deterioro en la inversión en asociadas. En caso de existir, se calcula el monto del deterioro por defecto del valor recuperable de la asociada sobre su valor en libros y reconoce la pérdida relativa en "Participación en el resultado de la asociada" en el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 no existió deterioro en las asociadas.

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

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

2.3 Información financiera por segmentos

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

2.4 Conversión de monedas extranjeras

2.4.1 Monedas funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades que conforman al Grupo se miden en la moneda del entorno económico primario donde opera cada entidad, es decir, su "moneda funcional", la moneda funcional por entidad se revela en 2.4.3 abajo. Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

2.4.2 Operaciones y saldos

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

2.4.3 Empresas del Grupo

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

a. Los activos y pasivos reconocidos en el estado de situación financiera se convierten al tipo de cambio de la fecha de cierre de dicho estado de situación financiera.

b. Los ingresos y gastos reconocidos en el estado de resultados se convierten al tipo de cambio promedio de cada año (excepto cuando este promedio no es una aproximación razonable del efecto derivado de convertir los resultados a los tipos de cambio vigentes a las fechas de las operaciones, en cuyo caso se utilizaron esos tipos de cambio).

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

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 ORI.

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

		Moneda funcional valuada a pesos mexicanos			
		Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de		Tipo de cambio promedio al 31 de diciembre de	
País	Moneda funcional	2017	2016	2017	2016
Brasil	Real brasileño	5.97	6.34	5.93	5.39
Argentina	Peso argentino	1.05	1.30	1.15	1.26
Centroamérica	Quetzal	2.67	2.75	2.57	2.46
Perú	Sol	6.08	6.15	5.80	5.53
EUA	Dólar	19.74	20.66	18.93	18.67

2.5 Propiedades, planta y equipo

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

Todas las otras propiedades, planta y equipo se expresan a su costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos.

Los costos relacionados con una partida incurridos posteriormente al reconocimiento inicial se capitalizan, como parte de dicha partida o una partida separada, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía y el costo se pueda medir confiablemente. El valor en libros de los componentes reemplazados se da de baja. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan 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 en ORI y se muestran como superávit por revaluación en el capital contable. Las disminuciones que compensan los aumentos anteriores del mismo activo se cargan a ORI directamente en el capital contable, todas las demás disminuciones se cargan 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
Edificios	20
Maquinaria y herramientas	10
Muebles, enseres y equipo de cómputo	3
Equipo de transporte	4
Moldes	10
Mejoras a locales arrendados	10-12
Plantas de tratamiento	15

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

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

Cuando los activos revaluados son vendidos, los importes incluidos en 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.

2.5.1 Mejoras a locales arrendados

Las mejoras y adaptaciones a inmuebles y locales comerciales en los que la Compañía actúa como arrendatario se reconocen al costo histórico disminuido de la depreciación respectiva. La depreciación de las mejoras se calcula por el método de línea recta con base en el periodo de vigencia inicial del contrato de arrendamiento o la vida útil de las mejoras, el menor. (Véase Nota 29).

2.6 Activos intangibles

2.6.1 Crédito mercantil

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

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

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

2.6.2 Marcas y licencias

Las marcas y 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. (Véase Nota 17).

Las marcas tienen vida útil indefinida debido a que se espera contribuya a los flujos netos de efectivo de forma indefinida, se registra a su costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 no se tienen pérdidas por deterioro acumuladas en las marcas.

2.6.3 Programas de cómputo

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

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

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

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

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

2.7 Deterioro de activos no financieros

Los activos intangibles que tienen vida útil indefinida, por ejemplo el crédito mercantil o marcas, no están sujetos a amortización y se someten a pruebas anuales de deterioro. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al importe en el que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. El valor de recuperación de los activos es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos incurridos para su venta y su valor en uso. Para efectos de la evaluación de deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (UGE). Los activos no financieros distintos del crédito mercantil que han sido objeto de deterioro se evalúan a cada fecha de reporte para identificar posibles reversiones de dicho deterioro. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 no se tienen pérdidas por deterioro acumuladas en activos no financieros.

2.8 Activos financieros

2.8.1 Clasificación

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

2.8.1.1 Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados

Estos activos se adquieren para ser negociados, es decir, vendidos en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados se clasifican en esta categoría, excepto que se les designe con fines de cobertura. Los activos de esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera realizarlos durante el año posterior a la fecha de cierre; en caso contrario, se clasifican como no circulantes.

2.8.1.2 Préstamos y cuentas por cobrar

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

2.8.2 Reconocimiento y medición

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

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

2.9 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto es presentado en el estado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser ejecutable en el curso normal del negocio y en caso de incumplimiento, insolvencia o bancarrota de la Compañía o de la contraparte. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 no se realizó compensación de instrumentos financieros.

2.10 Deterioro de activos financieros

2.10.1 Activos valuados a costo amortizado

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

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

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el importe de la pérdida es la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que aún no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se disminuye y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados consolidado. El Grupo puede medir el deterioro sobre la base del valor razonable de un instrumento financiero utilizando su precio de mercado observable.

Como experiencia práctica, la Compañía evalúa la estimación por deterioro de la cartera de clientes cuando estos superan los 90 días de no haber recibido el pago exigible, y el análisis es complementado para cada cuenta con su comportamiento sobre bases individuales. Los incrementos a esta estimación se registran dentro de gastos de operación en el estado de resultados.

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

2.11 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la Compañía cuenta con instrumentos financieros derivados contratados con fines de cobertura económica; sin embargo, no lleva una contabilidad de coberturas. (Véase Nota 18).

2.12 Inventarios

Los inventarios se reconocen al costo o a su valor neto de realización, el menor, sobre la técnica de costeo estándar, el cual es ajustado periódicamente al final de cada mes para llevarlo a su costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación sobre la base de la capacidad normal de operación de la planta. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operación de la Compañía menos los gastos de venta variables correspondientes. (Véase Nota 12).

2.13 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan importes adeudados por clientes y son originadas por ventas de bienes en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Cuando se espera cobrarlas en un periodo de un año o menos desde la fecha de cierre, se presentan como activo circulante. En caso de no cumplir lo mencionado se presentan como activos no circulantes. Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro, en caso de corresponder. (Véase Nota 9).

2.13.1 Pagos anticipados

Los pagos anticipados representan aquellas erogaciones efectuadas por la Compañía en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Los pagos anticipados se registran a su costo y se presentan en el estado de situación financiera como activos circulantes o no circulantes, dependiendo del rubro de la partida de destino. Una vez recibidos los bienes y/o servicios, relativos a los pagos anticipados, estos son reconocidos como un activo o como un gasto en el estado de resultados del periodo, respectivamente. (Véase Nota 13).

2.13.2 Depósitos en garantía

Corresponden a erogaciones realizadas por la Compañía para garantizar los compromisos asumidos en algunos contratos (principalmente rentas de locales). Los depósitos en garantía, cuya recuperabilidad tendrá lugar en un periodo mayor a 12 meses, son reconocidos a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Los depósitos en garantía a recuperar en un periodo menor a 12 meses no son descontados. (Véase Nota 6).

2.14 Efectivo y equivalentes de efectivo

En el estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo, incluye el efectivo disponible, los depósitos bancarios a la vista y otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con vencimientos de tres meses o menos y con un riesgo de poca importancia por cambios en su valor. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 las inversiones a la vista con vencimiento no mayor a tres meses están invertidas en deuda bancaria e instrumentos gubernamentales. (Véase Nota 8).

2.15 Capital contable

2.15.1 Capital social

Las acciones ordinarias de la Compañía se clasifican como capital social dentro del capital contable y se expresan a su costo histórico. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el capital contable como una deducción del monto recibido, neto de impuestos. El capital social incluye el efecto de inflación reconocido hasta el 31 de diciembre de 1997. (Véase Nota 24).

2.15.2 Prima en suscripción de acciones

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

2.15.3 Resultados acumulados

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

2.15.4 Reserva legal

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

2.15.5 Utilidad integral

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

2.15.6 Acciones en tesorería

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

2.16 Cuentas por pagar

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

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

2.17 Préstamos

Los préstamos inicialmente se reconocen a su valor razonable, neto de los costos relacionados incurridos, y posteriormente se reconocen a su costo amortizado. Cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos relacionados incurridos) y el valor de rescate se reconoce en el estado de resultados durante el plazo de vigencia del préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectiva. (Véase Nota 19).

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

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.

2.18 Costos derivados de préstamos

Los costos generales o específicos derivados de préstamos que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables para los cuales se requiere de un periodo prolongado (más de un año) para ponerlos en las condiciones requeridas para su uso o venta, se capitalizan formando parte del costo de esos activos. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 no se capitalizaron costos de financiamientos.

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

2.19 Impuestos a la utilidad corrientes y diferidos

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

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

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

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

El pasivo por impuestos diferidos se origina por las diferencias temporales del impuesto derivadas de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, excepto por el pasivo por impuesto diferido en el momento en que la reversión de la diferencia temporal es controlada por la Compañía y es probable que la diferencia temporal no 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.

2.20 Beneficios a los empleados

2.20.1 Plan de pensiones

Planes de beneficios definidos

Un plan de beneficios es definido como un monto de beneficio por prima de antigüedad que un empleado recibirá en su retiro, usualmente dependiente de uno o más factores, como: la edad, los años de servicio y la compensación. En este caso, la Compañía tiene la obligación de pagar el importe establecido en el plan cuando sea exigible. Las compañías del Grupo tienen establecido un plan conforme lo requerido por la Ley Federal del Trabajo 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 OBD se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de efectivo futuro estimados usando las tasas de interés de bonos gubernamentales denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones. (Véase Nota 23).

El costo por servicios presentes del plan de beneficio definido, se reconoce en el estado de resultados en el gasto por beneficios a empleados, salvo que se incluyan en el costo de un activo, refleja el incremento en la 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 OBD y al valor razonable de los activos del plan. Este costo se incluye en el gasto por beneficios a empleados en el estado de resultados.

2.20.2 Beneficios por terminación

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

2.20.3 Otros beneficios a los ejecutivos

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

2.20.4 Unidades de valor referenciado

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

- Incluyendo cualquier condición de desempeño del mercado (por ejemplo, el precio de la acción de una entidad);

- Excluyendo el impacto de cualquier servicio y condiciones que otorguen el derecho que no correspondan al desempeño del mercado (por ejemplo, rentabilidad, objetivos de crecimiento en venta, y la permanencia como empleado por un periodo determinado); e

- Incluyendo el impacto de cualquier servicio o condiciones de desempeño que no correspondan al mercado que otorguen el derecho (por ejemplo, el requerimiento que tienen los empleados para ahorrar o mantener acciones por un periodo específico).

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

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

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

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

2.21 Provisiones

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

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

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

2.22 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos derivados de la venta de bienes, y prestación de servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar. Los ingresos se presentan netos del Impuesto al Valor Agregado ("IVA"), rebajas y descuentos. La Compañía reconoce un ingreso cuando puede ser medido de manera confiable, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro, y se cumplen los criterios específicos por la actividad que se describe a continuación.

2.22.1 Ingresos por venta de 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 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.

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

Durante el ejercicio 2017 la Compañía adquirió E-Commerce como se explica en las Notas 1 y 30. 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.

2.22.3 Ingresos por prestación de servicios relativos a mantenimiento de instalaciones

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

2.22.4 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 riesgos y beneficios de la propiedad y que por lo tanto han sido clasificados como arrendamientos operativos. (Véanse Notas 15 y 29).

2.22.6 Ingresos por intereses

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

2.22.6 Ingresos por dividendos

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

2.23 Arrendamientos

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

2.23.1 Arrendamientos operativos

Los arrendamientos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por el arrendador son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos (netos de incentivos recibidos por el arrendador) son registrados en el estado de resultados con base en el método de línea recta durante el periodo del arrendamiento.

2.23.2 Arrendamientos financieros

Los arrendamientos en los cuales la Compañía posee sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento el menor, entre el valor razonable de la propiedad en arrendamiento y el valor presente de los pagos mínimos. Si su determinación resulta práctica, para descontar a valor presente los pagos mínimos se utiliza la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la Compañía no tiene arrendamientos financieros.

2.24 Distribución de dividendos

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

2.25 Utilidad neta por acción básica y diluida

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

La utilidad neta por acción diluida resulta de dividir la utilidad neta del año, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante 2017 y de 2016, disminuido dicho promedio de las acciones potencialmente dilutivas. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 no se tienen componentes de dilución de utilidades. (Véase Nota 24).

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 impredecibilidad de los mercados en el desempeño financiero del Grupo.

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

3.1.1 Riesgos de mercado

i. Riesgo cambiario

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

La Dirección de Finanzas ha establecido una política que requiere que las compañías del Grupo administren el riesgo por tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Las compañías del Grupo deben cubrir su exposición al riesgo por tipo de cambio a través de la Tesorería del Grupo a cargo de la Dirección Financiera. Para administrar el riesgo por tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras y activos y pasivos reconocidos, las entidades del Grupo pueden utilizar diversos instrumentos como pueden ser contratos a futuro *(forward)* negociados a través de la Tesorería del Grupo. El riesgo por tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos se celebran en una moneda distinta a la moneda funcional de la entidad. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la Compañía no tiene contratos de futuros o de otro tipo.

Como política de administración de riesgos la Dirección Financiera del Grupo analiza periódicamente sus exposiciones y eventualmente, de acuerdo con las condiciones de la economía de cada país en que opera, podría llegar a contratar coberturas para sus flujos de efectivo anticipados de los próximos 12 meses en cada una de las monedas relevantes. Asimismo, el Grupo lleva a cabo simulaciones sobre las variaciones en las paridades cambiarias y, en su caso, pudiera ajustar el costo de los productos. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 el Grupo no tiene contratados instrumentos financieros para cubrir el riesgo de tipo de cambio.

El Grupo tiene contratados financiamientos en moneda extranjera y créditos bancarios denominados en pesos mexicanos. El Grupo está expuesto principalmente a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del peso mexicano respecto del dólar estadounidense y del euro, por las importaciones de mercancías que efectúa de EUA, Portugal e Italia, principalmente. La Compañía tenía a nivel consolidado una exposición al riesgo de tipo de cambio de (Dls. 7,272) y (€1,467) al 31 de diciembre de 2017 y (Dls.12,414) y (€1,063) al 31 de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 de presentarse un incremento del 10% en la paridad del peso en relación con el dólar estadounidense y el euro resultaría en una pérdida de aproximadamente $14,351 y $25,653, respectivamente, por la posición en dólares y $3,458 y $2,314, respectivamente, por la posición en euros. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente a la Dirección de Finanzas, y representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes de liquidación denominadas en moneda extranjera al cierre del ejercicio.

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

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

	31 de diciembre de			
	2017		2016	
	Dólares	Euros	Dólares	Euros
Activos	Dls. 19,589	€ -	Dls. 5,318	€ -
Pasivos	(26,861)	(1,467)	(17,732)	(1,063)
Posición neta pasiva	(Dls. 7,272)	(€ 1,467)	(Dls. 12,414)	(€1,063)

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 los tipos de cambio eran de $19.74 y $20.66 por dólar estadounidense, respectivamente, y de $23.58 y $21.77 por euro, respectivamente.

Al 20 de abril de 2018, fecha de aprobación de estos estados financieros, los tipos de cambio fueron de $18.28 por dólar estadounidense y $22.61 por euro.

La paridad del dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 (con la moneda de las subsidiarias en el extranjero) se muestra a continuación:

		Equivalencia de la moneda extranjera en dólares estadounidenses	
		31 de diciembre de	
País	Moneda	2017	2016
Argentina	Peso	0.0522	0.0629
Brasil	Real	0.3019	0.3068
Chile	Peso	0.0016	0.0015
Costa Rica	Colón	0.0018	0.0018
Ecuador	Dólar estadounidense	1.0000	1.0000
El Salvador	Dólar	1.0000	1.0000
Guatemala	Quetzal	0.1364	0.1329
Honduras	Lempira	0.0424	0.0423
Nicaragua	Córdoba	0.0325	0.0341
Perú	Nuevo sol	0.3070	0.2976

ii. Riesgo de los precios

La Compañía está expuesta al riesgo de cambios en los precios de materia prima, para la producción de inventarios. El riesgo de precios se genera por las variaciones de los precios de la resina, principal materia prima utilizada, la cual está relacionada con el *commodity* del petróleo. Dicho riesgo surge por el hecho de que el precio de un activo pueda variar o fluctuar en relación con la incertidumbre económica.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 de presentarse un incremento o disminución de 10% en el precio de la resina, resultaría en un incremento o disminución del costo de ventas de aproximadamente $10,893 y $8,033, respectivamente, mismo que sería repercutido a través de los precios de venta. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo en precio internamente a la Dirección de Finanzas, y representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio en el precio de la resina.

iii. Flujos de efectivo y valor razonable de tasas de interés

El riesgo de cambios en las tasas de interés para la Compañía se deriva de los préstamos a largo plazo. Los préstamos que devengan interés a tasas variables exponen a la Compañía al riesgo de la variabilidad en los flujos de efectivo futuros relacionados. Este riesgo es parcialmente compensado por los equivalentes de efectivo que devengan intereses también a tasas variables. Los préstamos que devengan intereses a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de valor de mercado de las tasas de interés. Durante 2017 y 2016 los préstamos de la Compañía a tasa variable se denominaron en pesos mexicanos y reales.

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

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

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

Si las tasas de interés de los préstamos denominados en pesos no cubiertos con instrumentos financieros se hubieran incrementado/disminuido en un 10%, manteniendo todas las demás variables constantes, el resultado del ejercicio de 2017 después de impuestos habría aumentado/disminuido en $4,017, principalmente como resultado de la variación en el costo por intereses de préstamos a tasa variable; mientras que los resultados de 2016 se habrían aumentado/disminuido en $3,450, principalmente como resultado del cambio en el valor de mercado de los activos financieros a tasa fija.

Asimismo, si las tasas de interés variables hubieran estado cinco puntos base por arriba/abajo y todas las otras variables permanecieran constantes, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 los resultados de los ejercicios netos de impuestos, hubieran aumentado/disminuido en $2,008 y $1,725, respectivamente, como resultado de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados contratados para cubrir la exposición a cambios en la tasa de interés variable de los préstamos contratados en pesos mexicanos.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 las tasas de los préstamos contratados eran en su totalidad de interés variable.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 los préstamos bancarios con tasa variable están respaldados por los instrumentos financieros descritos en la Nota 18.

3.1.2 Riesgo de crédito

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 no se excedieron los límites de crédito y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida por el incumplimiento de estas entidades.

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

	31 de diciembre de	
Clientes	2017	2016
Contrapartes sin calificación de crédito externa:		
Grupo A	$ 212,462	$ 61,342
Grupo B	1,052,334	1,290,033
Grupo C	296,079	316,327
Total cuentas por cobrar a clientes sin deterioro	$ 1,560,875	$1,667,702
Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo		
Contrapartes con calificación de crédito externa:		
AAA	$ 203,381	$ 266,575
AA	1,350,806	1,204,265
A	2,976	91,705
	$ 1,557,163	$1,562,545
Instrumentos financieros derivados		
Contrapartes con calificación de crédito externa:		
AAA	$ 40,166	$ 34,498
Préstamos a partes relacionadas		
Contrapartes sin calificación de crédito externa:		
Grupo B	$ 101,905	$ 86,354

Grupo A: nuevos clientes/partes relacionadas (menos de seis meses de operaciones).

Grupo B: clientes/partes relacionadas existentes (más de seis meses de operaciones) sin historia de incumplimientos.

Grupo C: clientes/partes relacionadas existentes (más de seis meses de operaciones) con algunos incumplimientos en el pasado. En estos casos, los importes vencidos fueron totalmente cobrados.

Ningún activo financiero ha sido renegociado. No se tienen saldos con partes relacionadas vencidos.

3.1.3 Riesgo de liquidez

Las proyecciones de los flujos de efectivo se realizan a nivel de cada subsidiaria operativa de la Compañía y posteriormente, el departamento de finanzas consolida esta información. El departamento de finanzas de la Compañía monitorea continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez, asegurándose de mantener suficiente efectivo e inversión con realización inmediata para cumplir las necesidades operativas. Dichas proyecciones consideran los planes de financiamiento a través de deuda, el cumplimiento de las obligaciones contractuales, el cumplimiento de las razones financieras con base en el estado de situación financiera interno y, de ser aplicable, los requisitos regulatorios externos o requerimientos legales.

La Compañía monitorea regularmente y toma sus decisiones considerando no violar las obligaciones de hacer y no hacer establecidos en los contratos de préstamos. Las proyecciones consideron los planes de financiamiento, el cumplimiento de las obligaciones de hacer y no hacer que se tenían hasta el 30 de junio de 2017, por las obligaciones a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la Compañía no contaba con líneas de crédito no dispuestas.

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

31 de diciembre de 2017	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Total
Deuda	$ 11,284	$160,393	$3,291,118	$3,462,795
Proveedores	449,810	-	-	449,810
Otras cuentas por pagar	213,293	-	-	213,293
Total	$ 674,387	$160,393	$3,291,118	$4,125,898

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

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 contable, según el estado de situación financiera consolidado, más la deuda neta.

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Total de deudas (Nota 19)	$1,975,793	$1,242,904
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 8)	(1,557,163)	(1,562,545)
Insuficiencia (exceso) de efectivo sobre deuda	418,630	(319,641)
Total de capital contable	7,179,748	7,168,578
Total de capital - Neto	$7,598,378	$6,848,937
Índice de endeudamiento	5.51%	- %

Al 31 de diciembre de 2016 se ha determinado que la razón de apalancamiento es igual a cero, derivado del exceso de efectivo sobre la deuda.

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. Véase Nota 15.1 para ver las revelaciones correspondientes a terrenos y edificios que están medidos a valor razonable.

31 de diciembre de 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	$ -	$ 14,134	$ -	$ 14,134
Instrumentos financieros derivados - Activo (Nota 18)	$ -	$ 40,166	$ -	$ 40,166
31 de diciembre de 2016				
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	$ -	$ 14,664	$ -	$ 14,664
Instrumentos financieros derivados - Activo	$ -	$ 34,498	$ -	$ 34,498

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 no existieron transferencias entre los niveles de valor razonable.

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

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

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

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

3.4 Compensación de activos y pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 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 el crédito mercantil ha sufrido algún deterioro, de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 2.7. El valor recuperable de las UGE ha sido determinado con base en su valor de uso. La determinación del valor de uso requiere el uso de estimaciones. (Véase Nota 17).

De acuerdo con las pruebas realizadas por la Compañía, se determinó que al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 no existe deterioro sobre el crédito mercantil, y no se consideró necesario realizar pruebas de sensibilidad, toda vez que los flujos de efectivo a valor presente exceden significativamente los valores contables de dicho crédito.

4.1.2 Impuestos a la utilidad

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

La Compañía reconoce un pasivo por aquellos asuntos observados en las auditorías fiscales si considera que es probable que se determine un impuesto adicional al originalmente causado. Cuando el resultado final de estos procesos es diferente al pasivo estimado, las diferencias se reconocen en el impuesto a la utilidad diferido y/o causado del ejercicio.

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

Como se menciona en la Nota 9 la Compañía mantuvo una relación comercial con el gobierno Brasileño, sin embargo esta cesó generando pérdidas fiscales significativas para la Compañía.

Como se menciona en la Nota 25, las pérdidas fiscales de Brasil no tienen vencimiento y la Compañía está utilizando criterios significativos en sus proyecciones para su recuperación, en estos se incluye un crecimiento del 6% a largo plazo, y que consideran no se tendrán condiciones adversas como las que dieron origen a estas pérdidas, lo que supone una recuperación futura de las pérdidas en un plazo no mayor a 19 años.

La Compañía seguirá evaluando la recuperabilidad de dichas pérdidas y la estimación correspondiente de manera subsecuente.

Si el resultado final de estos procesos difiriere en 5% de las estimaciones reconocidas, la Compañía debería incrementar o reducir el pasivo causado por impuesto a la utilidad en $10,940 y $9,681, reducir o aumentar el impuesto diferido activo por $10,961 y $12,520, por los ejercicios de 2017 y de 2016, respectivamente.

4.1.3 Cuentas por cobrar con clientes del gobierno de Brasil

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

4.1.4 Participación en AIC

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

4.1.5 Supuesto de probabilidad en reconocimiento UVR

La Compañía utiliza un supuesto en el cual establece una probabilidad de que exista flujo de efectivo para el pago de las UVR conforme al contrato del plan, este supuesto impacta directamente en el cálculo del valor razonable de las UVR. Si al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no incluyera este supuesto el valor razonable se incrementaría en $23,731.

La Compañía utiliza diversas hipótesis y supuestos para la determinación del valor razonable del plan UVR, como la probabilidad de que exista flujo libre de efectivo para el pago conforme al contrato del plan y la probabilidad de alza o baja del precio futuro de la UVR, estos supuestos impactan directamente el cálculo del valor razonable de las UVR. Si al 31 de diciembre de 2017 la probabilidad de existencia de flujo libre de efectivo incrementara en un 50% el valor razonable se incrementaría en $23,731.

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

4.2.1 Valor razonable de instrumentos derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación. La Compañía utiliza su juicio para seleccionar los métodos y las premisas a considerar, las cuales están basadas principalmente en las condiciones de mercado existentes al cierre del ejercicio. (Véase Nota 18).

La Compañía ha determinado el valor razonable de los activos financieros derivados, estimando sus flujos de efectivo descontados. El uso de los métodos de estimación podría dar como resultado montos diferentes a los que se tengan al vencimiento. El impacto en resultados de los contratos swaps serían menor en $2,943 y $932, aproximadamente, o mayor en $7,752 y $4,889, si la tasa de descuento usada en el análisis de los flujos de efectivo descontados hubiera variado en 10% de los estimados de la Administración, por los ejercicios de 2017 y 2016, respectivamente.

4.2.2 Beneficios al retiro

El valor presente de las obligaciones al retiro depende de un número de premisas que se determinan sobre bases actuariales utilizando varios supuestos. Uno de los supuestos utilizados para determinar el costo neto del ejercicio es la tasa de descuento. Cualquier cambio a estos supuestos afectaría el pasivo reconocido. (Véase Nota 23).

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

Al cierre de cada ejercicio la Compañía estima la tasa de descuento para determinar el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados para liquidar las obligaciones por pensiones, con base en las tasas de interés de los bonos gubernamentales, denominados en la misma moneda que los beneficios al retiro y que tienen plazos de vencimiento aproximados a los mismos. Otras premisas utilizadas para estimar las obligaciones por pensiones se basan en las condiciones actuales de mercado. (Véase Nota 24).

En caso de que la tasa de descuento para el ejercicio 2017 hubiera oscilado en 1% por encima o por debajo de la tasa de descuento estimada por la Administración, el valor en libros de las obligaciones laborales habría sido de $9,820 o $12,190 (2016: $10,775 u $8,010), respectivamente.

4.2.3 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. (Véase Nota 15.1).

4.2.4 Opción de compra adicional en AIC

Como se menciona en la Nota 16, la Compañía firmó un *Unit Purchase Agreement* en el cual se establece la compra adicional de $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 - Categoría de instrumentos financieros:

Activos financieros según el estado consolidado de situación financiera:

31 de diciembre de 2017	A valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ -	$ 1,557,163	$ 1,557,163
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	-	1,560,875	1,560,875
Deudores diversos y empleados	-	20,602	20,602
Partes relacionadas	-	103,895	103,895
Depósitos en garantía	-	164,468	164,468
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	14,134	-	14,134
Instrumentos financieros derivados	40,166	-	40,166
	$ 54,300	$ 3,407,003	$ 3,461,303

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

Pasivos financieros según el estado consolidado de situación financiera:

31 de diciembre de 2017	A costo amortizado	Total
Deuda	$ 1,975,793	$ 1,975,793
Proveedores	449,810	449,810
Otras cuentas por pagar	565,858	565,858
	$ 2,991,461	$ 2,991,461

31 de diciembre de 2016	A costo amortizado	Total
Préstamos bancarios	$ 1,242,904	$ 1,242,904
Proveedores	291,487	291,487
Otras cuentas por pagar	460,807	460,807
	$ 1,995,198	$ 1,995,198

Nota 6 - Depósitos en garantía:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Garantía por servicio de energía eléctrica	$ 7,967	$ 8,089
Garantía por arrendamiento de bienes inmuebles	11,529	10,462
Garantía por servicios varios	18,867	16,982
	$ 38,363	$ 35,533

Nota 7 - Información financiera por segmentos:

La Dirección General es la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la Compañía. En consecuencia, la Dirección General ha determinado los segmentos operativos a reportar basándose en los informes internos revisados por dicha Dirección para tomar las decisiones estratégicas del negocio.

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

Soluciones del Agua:

Segmento "Soluciones individuales":

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

Segmento "Soluciones integrales":

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

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

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

Mercados geográficos:

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

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de					
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	Soluciones individuales		Soluciones integrales		Consolidado	
Ventas a clientes externos	$ 5,898,803	$ 4,966,949	$ 761,666	$ 386,317	$ 6,660,469	$ 5,353,266
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	$ 735,164	$ 580,003	($ 5,850)	$ 65,395	$ 729,314	$ 645,398
EBITDA	$ 927,956	$ 637,068	$ 76,224	$ 100,527	$ 1,004,180	$ 737,595

Se tienen ingresos por aproximadamente $718,676 que provienen de cinco clientes ($485,269 en 2016). Estos ingresos son atribuibles a las áreas geográficas de México y Brasil.

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2017	2016
EBITDA	$1,004,180	$ 737,595
Depreciaciones y amortizaciones	(242,093)	(154,052)
Donaciones	(32,458)	(3,803)
Costos financieros - Neto	131	69,849
Participación en resultados de la asociada	(446)	(4,191)
Utilidad antes de impuestos	$ 729,314	$ 645,398

Información geográfica

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
Ventas netas	2017	2016
México	$4,286,235	$3,463,647
Brasil	451,337	404,842
Otros	1,922,897	1,484,777
Total	$6,660,469	$5,353,266

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
México	$1,737,052	$1,493,967
Brasil	273,809	320,503
Otros	507,919	468,229
	$2,518,780	$2,282,699

Información total de la entidad

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Venta de productos	$6,182,060	$5,254,673
Ingresos por servicios y mantenimiento	402,281	71,535
Ingreso por arrendamientos operativos	76,128	27,058
Total	$6,660,469	$5,353,266

Nota 8 - Efectivo y equivalentes de efectivo:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Efectivo	$ 327	$ 323
Depósitos bancarios a la vista	401,429	450,922
Inversiones a la vista con vencimiento no mayor a tres meses	1,155,407	1,111,300
Total efectivo y equivalentes de efectivo	$1,557,163	$1,562,545

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Clientes	$1,568,675	$1,691,426
Menos: estimación por deterioro	(7,800)	(23,724)
	1,560,875	1,667,702
Deudores diversos	13,878	24,081
Empleados	6,724	3,831
IVA por acreditar	76,180	96,514
	96,782	124,426
	$1,657,657	$1,792,128

El valor razonable de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 es similar a su valor en libros.

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Clientes gobierno de Brasil*	$ 553,989	$ 776,527
Home Depot México, S. de R. L de C. V.	47,194	30,118
Desarrollo Comercial Polo S. A. P. I.	27,631	-
Cencosud, S. A.	27,202	3,150
Grupo Boxito, S. A. de C. V.	17,569	24,698
Maestro Perú, S. A.	17,147	4,580
Sodimac Perú, S. A.	17,092	9,748
Simón Sistemas Hidráulicos, S. A. de C. V.	16,481	9,454
Tuberías de Oriente, S. A. de C. V.	15,150	6,228
Imelda López García	-	31,367
Otros	821,420	771,832
	$1,560,875	$1,667,702

* Clientes gobierno de Brasil

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

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

Derivado de lo anterior, durante 2017 la Compañía reconoció actualizaciones en precios como parte del saldo por cobrar, estas actualizaciones se realiza al amparo de la legislación de este país y según los términos específicos de cada uno de los contratos, las cuales cubren la pérdida del poder adquisitivo en los precios de las facturas pendientes de cobro. El saldo de las cuentas por cobrar con agencias gubernamentales al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 en miles de reales brasileños fue de R.92,859 y R.122,473, respectivamente.

Las cuentas por cobrar con las agencias de gobierno de Brasil no han sido provisionadas debido a que existen los medios de exigibilidad legales para hacer efectiva las mismas. La antigüedad en saldos con dichas agencias de gobierno al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
Rango	2017	2016
A vencer	$ 8,943	$ 79,851
De 30 a 120 días	20,153	15,361
A más de 120 días	524,893	681,315
	$ 553,989	$776,527

Análisis de saldos

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
A más de 120 días	$656,074	$711,884

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Valor en libros al 1 de enero	$23,724	$22,066
Deterioro del ejercicio	2,355	5,406
Cancelación de cuentas	(18,279)	(3,748)
Valor neto en libros	$ 7,800	$23,724

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 2017 las cuentas por cobrar a clientes por $7,800 (2016: $23,724) se encontraban deterioradas, mismas que han sido provisionadas totalmente. Las cuentas por cobrar a clientes deterioradas de manera individual se relacionan principalmente con clientes que de manera imprevista atraviesan por problemas económicos. Se estima que una porción de las cuentas por cobrar sea recuperada.

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	
	2017	2016
Peso mexicano	$ 527,731	$ 478,114
Peso argentino	A$ 238,518	A$ 172,310
Dólar	Dls. 1,313	Dls. 485
Real	R. 106,275	R. 136,460
Nuevo Sol	S/ 17,087	S/ 14,731
Otras en Quetzales (Centroamérica)	Q. 7,271	Q. 45,179

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

Nota 10 - Partes relacionadas:

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
Venta de bienes y prestación de servicios a asociadas	2017	2016
Dalkasa, S. A. (Ecuador)	$ 11,511	$ 12,744
AIC-Rotoplas, S.P.A. (Chile)	272	583
Advanced Innovation Center, LLC (EUA)	2,952	4,785
	$ 14,735	$ 18,112

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

	31 de diciembre de	
Cuentas por cobrar por venta de bienes y prestación de servicios a asociadas	2017	2016
Dalkasa, S. A.	$ 1,690	$ 8,137
AIC-Rotoplas, S.P.A.	300	583
Advanced Innovation Center, LLC	-	4,785
	$ 1,990	$ 13,505

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 2017 y de 2016 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 2017 y de 2016 no se han realizado reservas por estas cuentas por cobrar a partes relacionadas.

c. Préstamos a funcionarios

Al 31 de diciembre 2017 y de 2016 los préstamos otorgados a funcionarios clave presentan tasas de interés fijas y variables, como se indica en la tabla que se muestra a continuación:

Funcionario	1			2			3	4		5	6		7	
Fecha de suscripción	29 de enero de 2013	28 de agosto de 2011	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	2 de octubre de 2014	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	21 de enero de 2013	21 de febrero de 2012	10 de enero de 2013	1 de diciembre de 2013	15 de agosto de 2017	17 de marzo de 2017	Total
Tasa de interés	6.9%	UDI	6.0%	6.9%	UDI	6.0%	6.9%	6.9%	UDI	UDI	6.9%	6.9%	UDI	
31 de diciembre de 2017														
Saldos iniciales	$ 16,697	$ 971	$ -	$ 13,816	$ -	$ -	$ 11,293	$ 10,822	$ -	$ 3,645	$ 29,110	$ -	$ -	$ 86,354
Prestamos	-	-	8,500	-	-	6,500	-	-	-	-	2,003	205	460	17,668
Cobros	-	-	-	-	-	-	-	(7,359)	-	-	-	-	-	(7,359)
Intereses	937	65	417	774	-	345	620	400	-	243	1,421	-	20	5,242
Total	17,634	1,036	8,917	14,590	-	6,845	11,913	3,863	-	3,888	32,534	205	480	101,905

Funcionario	1			2			3	4		5	6		7	
Fecha de suscripción	29 de enero de 2013	28 de agosto de 2011	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	2 de octubre de 2014	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	21 de enero de 2013	21 de febrero de 2012	10 de enero de 2013	1 de diciembre de 2013	15 de agosto de 2017	17 de marzo de 2017	Total
Tasa de interés	6.9%	UDI	6.0%	6.9%	UDI	6.0%	6.9%	6.9%	UDI	UDI	6.9%	6.9%	UDI	
31 de diciembre de 2016														
Saldos iniciales	$ 15,816	$1,671	$ -	$ 13,089	$6,000	$ -	$ 10,710	$ 10,264	$ 510	$ 496	$ 30,537	$ -	$ -	$ 89,093
Prestamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,051	70,406	-	-	73,457
Cobros	-	-	-	-	(6,788)	-	-	-	(516)	-	(73,120)	-	-	(80,424)
Intereses	881	(700)	-	727	788	-	583	558	6	98	1,287	-	-	4,228
Total	16,697	971	-	13,816	-	-	11,293	10,822	-	3,645	29,110	-	-	86,354

El valor razonable de los préstamos a funcionarios al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, fue de $101,905 y $86,020, respectivamente. Los préstamos son exigibles hasta el 1 de junio de 2024.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 no fue necesario reconocer alguna provisión para estos préstamos otorgados.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 las tasas de interés efectivas de dichos préstamos estuvieron entre 4-8% y 3.4-5%, respectivamente.

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Salarios y otros beneficios a corto plazo	$ 116,072	$143,569

Las compensaciones a los directores y otros ejecutivos clave son determinadas por el Consejo de Administración con base en su desempeño y las tendencias del mercado.

e. Otras partes relacionadas

Durante 2017 y 2016 la Compañía mantuvo operaciones con Corporativo Grupo Bursátil Mexicano (GBM) a su vez tenedora de las acciones de GBM International, Inc. y GBM México.

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

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

i. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la Compañía no mantiene saldos por cobrar o por pagar a Corporativo GBM.

ii. Las siguientes operaciones se celebraron con Corporativo GBM:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Comisiones pagadas	$ 288	$ 656
Intereses cobrados	$62,658	$81,447

Nota 11 - Otros impuestos por recuperar:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
IVA a favor	$ 52,063	$ 34,386
Impuesto sobre productos industrializados[1]	308,108	187,461
Anticipos de impuesto sobre la renta	44,586	70,573
Otros impuestos[2]	49,064	42,175
	$ 453,821	$334,595

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

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

Nota 12 - Inventarios:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Materia prima	$473,270	$435,483
Material de empaque	17,798	16,604
Productos en proceso	41,687	43,988
Productos terminados	388,972	363,609
	921,727	859,684
Más:		
Mercancías en tránsito	41,818	32,219
	$963,545	$891,903

Nota 13 - Pagos anticipados:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Seguros pagados por anticipado	$ 4,958	$ 8,869
Anticipos de instalaciones de bebederos y sistemas de captación pluvial	79,577	33,976
Anticipos de servicios	41,896	19,184
Gastos anticipados para mantenimiento de plantas de tratamiento de agua	14,037	-
Otros gastos pagados por anticipado	56,699	35,062
	$197,167	$ 97,091

Nota 14 - Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
B37 Ventures, LLC. [1]	$ 14,134	$ 14,664

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 gastos financieros".

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

[1] Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2016 se realizó una inversión en el fondo B37 Ventures, LLC., cuyo propósito incluye la inversión en instrumentos de deuda o de capital a discreción de los administradores de dicho fondo, estas inversiones están sujetas a valuación a través de referencias en el mercado, cuyo valor puede no estar disponible, dicha inversión en el fondo podría no estar sujeta a altos índices de liquidez y depende del desempeño de las entidades en las que se invierta. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 este activo no se encontraba vencido o deteriorado.

Nota 15 - Propiedades, planta y equipo:

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016	Terrenos	Construcciones en proceso	Edificios	Maquinaria y herramientas	Muebles, enseres y equipo de cómputo	Equipo de transporte	Moldes	Mejoras a locales arrendados	Plantas de tratamiento	Total
Saldos iniciales	$ 256,497	$ 296,408	$ 350,940	$ 282,821	$ 16,273	$ 5,612	$ 92,124	$ 3,618	$ -	$ 1,304,293
Efecto de conversión	15,390	28,442	22,273	52,029	2,095	763	12,131	6,097	-	139,220
Adquisición de negocios	25,116	-	36,575	585	2,599	718	972	-	395,110	461,655
Superávit por revaluación	129,172	-	58,440	-	-	-	-	-	-	187,612
Transferencias	2,426	(348,675)	20,077	154,674	23,040	187	75,079	80,699	-	7,507
Adquisiciones	-	289,979	1,591	12,849	2,394	5,546	3,539	42	-	315,940
Bajas	-	(236)	(13,854)	(1,501)	(10,463)	(1,458)	(1,617)	-	-	(29,129)
Depreciación de bajas	-	-	13,136	2,637	9,485	1,458	1,086	-	-	27,802
Depreciación del año	-	-	(22,787)	(48,879)	(7,971)	(2,531)	(25,243)	(2,976)	(21,814)	(132,201)
Saldos finales	$ 428,601	$ 265,918	$ 466,391	$ 455,195	$ 37,452	$ 10,295	$ 158,071	$ 87,480	$ 373,296	$ 2,282,699
Saldos al 31 de diciembre de 2016:										
Costo	$ 428,601	$ 265,918	$ 758,885	$ 801,559	$101,191	$ 28,825	$ 399,373	$ 93,471	670,386	$ 3,548,209
Depreciación acumulada	-	-	(292,494)	(346,364)	(63,739)	(18,530)	(241,302)	(5,991)	(297,090)	(1,265,510)
Saldos finales	$ 428,601	$ 265,918	$ 466,391	$ 455,195	$ 37,452	$ 10,295	$ 158,071	$ 87,480	$ 373,296	$ 2,282,699
Año que terminó el 31 de diciembre de 2017:										
Saldos iniciales	$ 428,601	$ 265,918	$ 466,391	$ 455,195	$ 37,452	$ 10,295	$ 158,071	$ 87,480	$ 373,296	$ 2,282,699
Efecto de conversión	(21,323)	(10,389)	(10,475)	(17,969)	(464)	2,024	(3,526)	(1,302)	-	(63,424)
Ajuste en el valor de los activos adquiridos	-	-	-	-	-	-	-	-	226,232	226,232
Transferencias	-	(189,016)	8,599	92,396	21,026	(1,339)	37,569	34,934	64	4,233
Adquisiciones	-	216,871	1,049	25,754	1,527	2,563	6,239	606	20,822	275,431
Bajas	-	(1,097)	-	(21,253)	(2,024)	(676)	(4,098)	(188)	-	(29,336)
Depreciación de bajas	-	-	-	27,399	1,155	453	1,417	-	-	30,424
Depreciación del año	-	-	(22,944)	(68,557)	(17,065)	(4,834)	(32,394)	(8,440)	(53,245)	(207,479)
Saldos finales	$ 407,278	$ 282,287	$ 442,620	$ 492,965	$ 41,607	$ 8,486	$ 163,278	$113,090	$ 567,169	$ 2,518,780
Saldos al 31 de diciembre de 2017:										
Costo	$ 407,278	$ 282,287	$ 748,163	$ 877,131	$125,920	$ 27,692	$ 431,930	$127,691	$ 817,748	$ 3,845,840
Depreciación acumulada	-	-	(305,543)	(384,166)	(84,313)	(19,206)	(268,652)	(14,601)	(250,579)	(1,327,060)
Saldos finales	$ 407,278	$ 282,287	$ 442,620	$ 492,965	$ 41,607	$ 8,486	$ 163,278	$113,090	$ 567,169	$ 2,518,780

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 el cargo por depreciación se incluye en el costo de ventas por $163,762 y $80,504, en gastos de operación por $43,022 y $51,697, respectivamente.

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

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Costo de terrenos	$239,895	$261,219
Costo de edificios	574,372	598,142
Depreciación acumulada de edificios	(263,637)	(210,786)
	310,735	387,356
Valor neto en libros	$550,630	$648,575

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la Compañía otorga a sus clientes (principalmente Nueva Wal-Mart de México, S. de R. L. de C. V.) plantas de tratamiento bajo contratos de arrendamiento operativo no cancelables con valor en libros neto de $567,169 y $373,296. Las vigencias de los arrendamientos llegan hasta los 10 años, los activos serán propiedad de la Compañía al finalizar estos plazos. Esta operación se desprende de la adquisición del negocio Sytesa. Véase Nota 30.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la Compañía no ha capitalizado costos financieros.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la Compañía no arrienda bienes bajo contratos de arrendamiento financiero.

15.1 Valor razonable de terrenos y edificios

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

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

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

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

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

A continuación se presenta la información acerca de las mediciones de valor razonable efectuados durante 2016 utilizando factores no observables clasificados a nivel 2:

Descripción	Valor razonable al 1 de enero de 2016	Técnicas de valuación	Datos no observables	Rango de datos no observables precios promedio ponderados * Mayor	Utilizado	Menor
Ciudad de México						
Terrenos	$ 84,581	Comparación de precios	Precio por m^2	8,950	8,950	-
Plantas	14,188	Comparación de precios	Precio por m^2	3,123	3,123	-
Total Ciudad de México	98,769					
Guadalupe, Nuevo León						
Terrenos	79,786	Comparación de precios	Precio por m^2	1,060	1,060	-
Plantas	66,509	Comparación de precios	Precio por m^2	8,071	8,071	-
Total Guadalupe, Nuevo León	146,295					
Tlajomulco de Zúñiga, Jalisco						
Terrenos	25,390	Comparación de precios	Precio por m^2	314	314	-
Plantas	23,291	Comparación de precios	Precio por m^2	4,717	4,717	-
Total Tlajomulco de Zúñiga, Jalisco	48,681					
León, Guanajuato						
Terrenos	16,448	Comparación de precios	Precio por m^2	210	210	-
Plantas	128,080	Comparación de precios	Precio por m^2	6,517	6,517	-
Total León, Guanajuato	144,528					
Los Mochis, Sinaloa						
Terrenos	3,875	Comparación de precios	Precio por m^2	290	290	-
Plantas	14,042	Comparación de precios	Precio por m^2	5,590	5,590	-
Total Los Mochis, Sinaloa	17,917					
Lerma, Estado de México						
Terrenos	18,788	Comparación de precios	Precio por m^2	1,450	1,450	-
Plantas	48,038	Comparación de precios	Precio por m^2	5,703	5,703	-
Total Lerma, Estado de México	66,826					
Mérida, Yucatán						
Terrenos	39,501	Comparación de precios	Precio por m^2	1,330	1,330	-
Plantas	18,867	Comparación de precios	Precio por m^2	4,709	4,709	-
Total Mérida, Yucatán	58,368					
Tejería, Veracruz						
Terrenos	29,185	Comparación de precios	Precio por m^2	880	880	-
Plantas	33,078	Comparación de precios	Precio por m^2	5,916	5,916	-
Total Tejería, Veracruz	62,263					
Total México	643,647					
Pilar, Buenos Aires	35,921	Comparación de precios	Precio por m^2	7,372	7,372	-
Vicente López, Buenos Aires	47,768	Comparación de precios	Precio por m^2	5,980	5,980	-
Total Argentina	83,689					
Villanueva, Guatemala	24,485	Comparación de precios	Precio por m^2	6,977	6,977	-
Total Guatemala	24,485					
Extrema, Brasil	90,692	Comparación de precios	Precio por m^2	7,751	7,751	-
Total Brasil	90,692					
	$ 842,513					

* Los valores utilizados están expresados en pesos mexicanos.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y de 2016 no existieron transferencias entre los niveles de valor razonable.

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

	31 de diciembre de					
	Terrenos		Edificios		Totales	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
México	$297,553	$316,216	$322,770	$345,003	$620,323	$661,219
Argentina	33,305	31,770	40,222	37,472	73,527	69,242
Guatemala	14,905	15,239	13,558	12,871	28,463	28,110
Brasil	61,514	65,376	66,071	71,045	127,585	136,421
	$407,277	$428,601	$442,621	$466,391	$849,898	$894,992

Cambios en la medición del valor razonable utilizando *inputs* no observables significativas (Nivel 2):

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Terrenos y edificios:		
Saldo inicial	$ 894,992	$ 607,437
Efecto de conversión	(31,798)	37,663
Adiciones	9,648	24,094
Bajas	-	(718)
Adquisición de negocio	-	61,691
Movimiento en superávit por revaluación	-	187,612
Depreciación	(22,944)	(22,787)
Saldo final	$ 849,898	$ 894,992

Técnicas de valuación utilizadas en las mediciones de nivel 2:

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

Proceso de valuación de la Compañía

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

Las valuaciones realizadas por externos de los terrenos y edificios son 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 16 - Inversión en asociadas:

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

Naturaleza de la inversión en asociadas:

Dalkasa, S. A. (Dalkasa)

Dalkasa es una compañía privada constituida y en operación en Quito, Ecuador, dedicada a la fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 el porcentaje de participación en la asociada fue del 49.88%.

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

AIC, LLC.

El 9 de marzo de 2016 la Compañía, celebró un contrato de compra de unidades a través de su subsidiaria Molding Acquisition, Corp. (MAC). Al respecto y dado que se han cumplido los términos y condiciones del acuerdo de suscripción, la compra de los intereses adquiridos contemplados tomó lugar por un importe final de Dls. 6,000,000 ($106 millones de pesos mexicanos), de los cuales Dls.1,000,000 ($17,249 de pesos mexicanos) fue pagado el 18 de noviembre de 2015 y el restante el 2 de mayo de 2016, obteniendo así una participación en dicha sociedad del 15.44% de los intereses de suscripción de AIC ubicada en Estados Unidos y que a su vez tenedora de las partes sociales de AIC-Rotoplas en Chile. Como se menciona en la Nota 4.1.4 la Administración definió que se ha obtenido influencia significativa en esta entidad derivado de la participación de la Compañía en el consejo de administración de esta entidad, sin embargo el accionista principal tiene el poder de remover a discreción a los miembros del Consejo de Administración.

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

Adicionalmente, la Compañía firmó un *Unit Purchase Agreement* en el cual se establece una opción de compra con fecha máxima de ejercicio a dos años a partir del 2 de mayo de 2016, por un monto de $204,459 (Dls.10,360,000), la cual no se ha ejercido a la fecha de estos estados financieros consolidados. Derivado de que la Compañía no cuenta con los elementos suficientes para determinar de manera fiable el valor razonable actual de esta opción no se ha asignado un valor a este activo financiero al 31 de diciembre de 2017, en caso de ser ejercida la opción el porcentaje de participación ascenderá a 35.6%.

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

a. Estado de situación financiera resumido

	Dalkasa		AIC		Total	
	31 de diciembre de					
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
ACTIVO CIRCULANTE:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 4,019	$ 2,782	$ 3,771	$ 26,686	$ 7,790	$ 29,468
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	18,357	22,309	1,994	-	20,351	22,309
Partes relacionadas	-	-	19,151	19,986	19,151	19,986
Otros impuestos por recuperar	-	-	37	90	37	90
Inventarios	8,587	9,400	454	-	9,041	9,400
Pagos anticipados	228	97	1,590	1,196	1,818	1,293
Total del activo circulante	31,191	34,588	26,997	47,958	58,188	82,546
Partes relacionadas	-	-	2,763	2,893	2,763	2,893
Propiedad, planta y equipo	4,677	5,462	3,180	4,199	7,857	9,661
Intangibles	-	-	98,654	108,135	98,654	108,135
Total de activo	$ 35,868	$ 40,050	$ 131,594	$ 163,185	$ 167,462	$ 203,235
Pasivo y Capital Contable						
PASIVO A CORTO PLAZO:						
Proveedores	$ 1,298	$ 884	$ 786	$ 19,249	$ 2,084	$ 20,133
Otras cuentas por pagar	7,444	9,617	4,663	243	12,107	9,860
Partes relacionadas	-	-	4,830	10,114	4,830	10,114
Provisiones	1,226	1,329	-	846	1,226	2,175
Impuestos a la utilidad por pagar	1,428	919	-	-	1,428	919
Otros impuestos por pagar	526	1,168	126	175	652	1,343
Total de pasivo	11,922	13,917	10,405	30,627	22,327	44,544
Total de activos netos	$ 23,946	$ 26,133	$ 121,189	$ 132,558	$ 145,135	$ 158,691

b. Estado de resultados integral resumido

	Dalkasa		AIC		Total	
	Año que terminó el 31 de diciembre de					
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Ventas netas	$ 40,888	$ 39,975	$ 3,629	$ 9,097	$ 44,517	$ 49,072
Costo de ventas	(23,182)	(24,832)	(1,021)	-	(24,203)	(24,832)
Utilidad bruta	17,706	15,143	2,608	9,097	20,314	24,240
Gastos de operación	(13,325)	(9,479)	(15,530)	(53,003)	(28,855)	(62,482)
Otros (gastos) ingresos - Neto	(345)	187	-	-	(345)	187
Costos financieros - Neto	(98)	(26)	(52)	(2,180)	(150)	(2,206)
Impuestos a la utilidad	(957)	-	(11)	-	(968)	-
Participación no controladora	-	-	470	-	470	-
Utilidad neta	$ 2,981	$ 5,825	($ 12,515)	($ 46,086)	($ 9,534)	($ 40,261)

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 Dalkasa y AIC son compañías privadas y no existe un mercado activo disponible para sus acciones.

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

Contingencias y compromisos de las inversiones:

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 no existían pasivos contingentes relacionados con la participación de la Compañía en asociadas.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 las asociadas no existían restricciones en efectivo y equivalentes de efectivo sobre la inversión en la asociada.

c. Reconciliación de la información financiera resumida presentada al valor en libros sobre la participación en asociadas

	Dalkasa		AIC		Total	
	31 de diciembre de					
Información financiera resumida	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Activos netos al 1 de enero	$ 13,035	$ 9,339	$ 125,689	$ 153,092	$ 138,724	$ 162,431
Utilidad (pérdida) del ejercicio	2,981	5,825	(12,516)	(45,959)	(9,534)	(40,134)
Aportaciones	-	-	7,344	-	7,344	-
Efecto por conversión	7,930	10,969	672	25,425	8,601	36,394
Activos netos al cierre	$ 23,946	$ 26,133	$ 121,189	$ 132,558	$ 145,135	$ 158,691

d. Participación en la utilidad de asociada con base en el método de participación

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
Dalkasa	2017	2016
Utilidad neta de la asociada	$ 2,981	$ 5,824
Inversión en asociada	49.88%	49.88%
	1,487	2,905
AIC		
Pérdida neta de la asociada	(12,516)	(45,959)
Inversión en asociada	15.44%	15.44%
	(1,932)	(7,096)
Neto de la participación de las utilidades en compañía subsidiaria	($ 446)	($ 4,191)

Nota 17 - Intangibles:

	Crédito mercantil	Marcas	Programas de cómputo y licencias SAP	Total
Saldos iniciales al 1 de enero de 2016	$ 56,626	$ 20,937	$ 90,501	$ 168,064
Efecto por conversión	-	-	1,044	1,044
Adquisición de negocios	1,765,452	-	247	1,765,699
Adquisiciones	-	-	55,220	55,220
Transferencias	-	-	4,452	4,452
Amortización del año	-	-	(21,851)	(21,851)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	$1,822,078	$ 20,937	$ 129,613	$1,972,628
Valor neto en libros:				
Costo	$1,822,078	$ 20,937	$ 292,200	$2,135,215
Amortización acumulada	-	-	(162,587)	(162,587)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	$1,822,078	$ 20,937	$ 129,613	$1,972,628
Saldos iniciales al 1 de enero de 2017	$1,822,078	$ 20,937	$129,613	$1,972,628
Efecto por conversión	(7)	-	(23)	(30)
Adquisición de negocios	636,326	-	-	636,326
Adquisiciones	-	-	55,943	55,943
Transferencias*	(341,057)	211,541	-	(129,516)
Amortización del año	-	-	(34,614)	(34,614)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	$2,117,340	$232,478	$ 150,919	$2,500,737
Valor neto en libros:				
Costo	$2,117,340	$232,478	$ 348,120	$2,697,938
Amortización acumulada	-	-	(197,201)	(197,201)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	$2,117,340	$232,478	$ 150,919	$2,500,737

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 el cargo por amortización se incluye en gastos de operación por $34,614 y $21,851, respectivamente. (Véase Nota 27).

* Durante el ejercicio que terminó en 2017 la Compañía concluyó con la determinación de los valores razonables de Talsar y Sytesa, teniendo como efecto las siguientes reclasificaciones:

Talsar	A la fecha de adquisición	Ajuste	Saldo final
Marca	$ -	$ 211,541	$ 211,541
Crédito mercantil	499,826	(211,541)	288,285
	$ 499,826	$ -	$ 499,826

Sytesa	A la fecha de adquisición	Ajuste	Saldo final
Propiedades, planta y equipo[1]	$ -	$ 129,516	$ 129,516
Crédito mercantil	1,265,627	(129,516)	1,136,111
	$ 1,265,627	$ -	$ 1,265,627

[1] Las técnicas de valuación utilizadas en las mediciones de nivel de estos activos son las que se describen en la nota 15.1.

Marcas (Forteplas y Señorial)

Se ha considerado que las marcas tienen una vida indefinida de uso derivado de que es esperado contribuya a los flujos futuros de efectivo indefinidamente. Por lo tanto, las marcas no serán amortizadas a menos que se determine que su vida útil es finita. Las marcas son probadas anualmente para efectos de deterioro o en el momento que se identifiquen indicios de deterioro.

Como se menciona en la Nota 1, la Compañía adquirió diversos negocios y que ha sido el principal incremento en el valor de los activos intangibles. Véase Nota 30.

Pruebas de deterioro del crédito mercantil

El crédito mercantil se asigna a la UGE y se monitorea a nivel de los segmentos operativos del Grupo.

A continuación se presenta un resumen de la asignación del crédito mercantil asignado a cada UGE:

	31 de diciembre de	
UGE	2017	2016
Sanzfield [1]	$ 41,587	$ -
Argentina [2]	56,626	56,626
Talsar [1]	288,285	499,826
E-commerce [1]	594,731	-
Sytesa[1]	1,136,111	1,265,626
	$2,117,340	$1,822,078

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

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

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

	Talsar		Sytesa		Argentina		E-Commerce
	al 31 de diciembre de						
	2017 (%)	2016 (%)	2017 (%)	2016 (%)	2017 (%)	2016 (%)	2017 (%)
Margen bruto	35.90	34.05	31.09	24.63	36.62	40.47	29.70
Tasa de crecimiento a largo plazo	26.26	15.18	18.32	19.14	23.16	36.00	8.35
Tasa de descuento	16.60	13.57	11.65	15.53	15.25	20.53	8.86

El margen bruto ha sido presupuestado con base en el desempeño pasado y a las expectativas de desarrollo de cada mercado. Las tasas de crecimiento a largo plazo utilizadas son consistentes con las proyecciones incluidas en reportes de la industria. Las tasas de descuento utilizadas son antes de impuestos y reflejan los riesgos específicos de la UGE.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el valor en uso de la UGE es significativamente mayor al valor en libros del crédito mercantil y la sensibilidad a cambios en los supuestos utilizados es remota.

Nota 18 - Instrumentos financieros derivados:

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

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

	Fecha de		Tasa de interés		Valor razonable al 31 de diciembre de	
Monto nocional	Contratación	Vencimiento	Instrumento	En deuda	2017	2016
Swap						
$ 600,000[1]	junio de 2017	junio de 2020	5.05%	5.0%	$ 40,166	$ -
$1,200,000[2]	febrero de 2014	diciembre de 2020	TIIE 28 días	5.05%	-	34,498
					$ 40,166	$ 34,498

[1] Dicha protección tiene como objetivo establecer una tasa máxima, este instrumento fue adquirido para hacer frente a la tasa de interés pactada derivada de los certificados bursátiles emitidos por la Compañía, a partir de junio del 2017. (Véase Nota 19).

[2] Dicha protección tenía como objetivo hasta junio de 2017 establecer una tasa máxima, fue adquirido para hacer frente a la tasa de interés pactada al préstamo bancario que se tenía con Banco Santander, S. A. (Véase Nota 19).

Cuando la tasa de referencia se encuentre por encima del nivel de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIIE") pactada se tiene el derecho, mas no la obligación, de hacer efectiva esta tasa. Mientras que la tasa de referencia se encuentre por debajo del nivel de la tasa pactada, la que se ejercerá será la de referencia.

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

La técnica para la determinación del valor razonable de los swaps incluye modelos de valuación estándar de la industria, proyectando los flujos de efectivo futuros descontados a valor presente, utilizando información observable de mercado, e incluyendo curvas de tasas de interés. En su caso, las valuaciones se ajustan por factores diversos, tales como diferenciales de crédito. Tales ajustes se basan generalmente en los datos de mercado disponibles. Estos swaps se clasifican en el Nivel 2.

Nota 19 - Deuda

19.1 Préstamos bancarios:

El valor en libros de los préstamos es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Préstamos bancarios a largo plazo:		
Banco Mercantil del Norte, S. A.[1] (Banorte)	$ -	$ 478,795
Banco Santander, S. A.[2] (Santander)	-	478,657
Banco Nacional de Desenvolvimiento Económico e Social (BNDES).[3]	-	348
	$ -	$ 957,800

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Préstamos bancarios a corto plazo:		
BNDES[3]	$334	$ 7,815
Banorte[1]	-	138,641
Santander[2]	-	138,648
	334	285,104
Total	$334	$1,242,904

[1] El 20 de diciembre de 2013, la Compañía celebró un contrato de apertura de crédito simple con Banorte, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, por $600,000 a una tasa de interés variable que será el resultado de sumar a la TIIE 1.50 puntos adicionales. El contrato tenía una vigencia de siete años, con fecha de vencimiento el 19 de diciembre de 2020, sin embargo, la Compañía liquidó el préstamo el 30 de junio del 2017.

[2] El 19 de diciembre de 2013, la Compañía celebró un contrato de apertura de crédito simple con Santander, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, por $600,000 a una tasa de interés variable que será el resultado de sumar a la TIIE 1.55 puntos adicionales. El contrato tenía una vigencia de siete años, con fecha de vencimiento el 19 de diciembre de 2020, sin embargo, la Compañía liquidó el préstamo, el 30 de junio del 2017.

Las deudas anteriores no generaron una penalización por prepago, el pago relativo final consistió únicamente en el pago del principal más los intereses devengados a la fecha del mismo. Los costos amortizados al momento del pago fueron reconocidos en el estado de resultados.

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

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

El 25 de junio de 2012, Dalka Brasil celebró un contrato de apertura de crédito simple con BNDES, por $14,678 (R$2,646 miles de reales), con una tasa de interés variable que será el resultado de sumar a la tasa UMBNDES 3.90 puntos adicionales. Dicho contrato tiene una duración de cinco años contados a partir de la fecha de su firma y devenga intereses de manera mensual. Durante 2017 el saldo pendiente al 31 de diciembre de 2016, de R.1,781 fue liquidado.

El 2 de agosto de 2012, Dalka Brasil celebró un contrato de apertura de crédito simple con BNDES, por $8,321 (R$1,499 miles de reales), con una tasa de interés variable que fue el resultado de sumar a la tasa UMBNDES 3.90 puntos adicional. Dicho contrato tiene una duración de cinco años contados a partir de la fecha de su firma y devenga intereses de manera mensual. Durante 2017 el saldo pendiente al 31 de diciembre de 2016, de R.355 fue liquidado.

El 15 de febrero de 2013, Dalka Brasil celebró un contrato de apertura de crédito simple con BNDES, por $4,992 (R$899 miles de reales), con una tasa de interés variable a que será el resultado de sumar a la tasa UMBNDES 3.90 puntos adicional. Dicho contrato tiene una duración de cinco años contados a partir de la fecha de su firma y devenga intereses de manera mensual. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 el saldo remanente en miles era de R.56 y R.384, respectivamente.

Los contratos anteriores establecen obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan contraer deuda con costo adicional (bajo ciertas circunstancias); restricciones sobre inversiones de capital, y mantener ciertos indicadores financieros, los cuales han sido cumplidos, al 31 de diciembre de 2017 y de 2016.

19.2 Certificados bursátiles:

La Compañía mantiene vigentes las siguientes emisiones de certificados bursátiles pagaderos al vencimiento:

	31 de diciembre de
Descripción	2017
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
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
	$ 2,000,000

El valor en libros de la deuda es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017
Porción de la deuda a largo plazo:	
Serie 17-x	$ 592,248
Serie 17-2x	1,379,711
	1,971,959
Porción de la deuda a corto plazo:	
Serie 17-x	$ 2,491
Serie 17-2x	1,009
	3,500
Total	$ 1,975,459

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. Ambos tramos 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, y al 31 de diciembre de 2017 ascendieron a $26,288.

Las tasas efectivas de interés son como sigue:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2017 (%)	2016 (%)
Banorte	-	7.60
Santander	-	7.65
BNDES	3.9	3.9
Serie 17 x-2	10.73	-
Serie 17 x	7.98	-

El valor razonable de los préstamos es el siguiente:

	31 de diciembre de	
Valor razonable	2017	2016
Préstamos bancarios:		
Banorte	$ -	$ 603,926
Santander	-	603,952
BNDES	350	8,408
	$ 350	$ 1,216,286

Los valores razonables de los préstamos con base en flujos de efectivo descontados se determinaron utilizando las tasas para cada deuda son como sigue:

	31 de diciembre de	
Valor razonable	2017 (%)	2016 (%)
Banorte	-	7.60
Santander	-	7.65
BNDES	-	3.90
Serie 17 x-2	8.65	-
Serie 17 x	7.38	-

El valor razonable de los préstamos es similar al valor en libros, ya que el impacto del descuento no es significativo y se encuentran dentro del nivel 2 de las jerarquías de valor razonable.

Los valores en libros de los préstamos de la Compañía están denominados en las siguientes monedas:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Reales *	R. 56	R. 1,287
* Equivalente de reales en pesos mexicanos	$ 334	$ 8,163
Préstamos en pesos mexicanos	1,975,459	1,234,741
Total en pesos mexicanos	$1,975,793	$1,242,904

19.3 Conciliación de la deuda neta:

	Saldo inicial	Obtención de recursos	Gasto por intereses	Pago de deuda	Intereses pagados	Saldo final
Banorte	$ 617,436	$ -	$ 23,697	($ 600,000)	($ 41,133)	$ -
Santander	617,305	-	23,843	(600,000)	(41,148)	-
BNDES	8,163	-	1,924	(7,309)	(2,444)	334
Certificados bursátiles serie 17-x	-	592,248	26,427	-	(23,936)	594,739
Certificados bursátiles Serie 17-2x	-	1,379,711	63,291	-	62,282	1,380,720
	$ 1,242,904	$ 1,971,959	$ 139,182	$ 1,207,309	$ 170,943	$ 1,975,793

Nota 20 - Proveedores:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Dow Internacional Mexicana, S. A. de C. V.	$ 92,524	$ 55,307
Pemex	56,388	-
Indelpro, S. A. de C. V.	47,365	26,777
Marangon Danilo & Co., S. de R. L.	29,598	21,919
Xingfa International Co. Ltda.	12,336	1,396
Administración Nacional de Aduanas	10,972	-
Marra, S. de R.L.	9,385	-
Dismolper, S. A. de C. V.	6,494	-
Pentair Flow Technologies	5,921	-
Siderar, S. A. de C. V.	5,377	-
Equistar Chemicals, LP	5,318	1,485
Arco Colores, S. A. de C. V.	5,032	12,483
Neoscpec, S. A. de C. V.	-	8,858
Braskem, S. A.	-	2,882
Velbus del Oriente, S. A. de C. V.	-	1,176
Otros	163,100	159,204
	$ 449,810	$ 291,487

Nota 21 - Otras cuentas por pagar:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Acreedores diversos	$ 213,293	$201,843
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar* [1]	352,565	246,873
	565,858	448,716
Menos porción a largo plazo[1]	86,635	-
Total a corto plazo	$ 479,223	$ 448,716

* Los gastos acumulados se refieren a gastos por servicios recibidos

[1] Incluyen $126,105 relativos a la consideración diferida de adquisición de E-Commerce (Véase Nota 30).

Nota 22 - Provisiones:

Periodo de 2016	Bonos y gratificaciones a empleados	Demandas legales	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	$ 3,559	$ 30,048	$ 33,607
Efecto de conversión		4,714	4,714
Cargo al estado de resultados	-	10,383	10,383
Cancelaciones	(29)	(4,444)	(4,473)
Aplicaciones	(3,530)	(7,067)	(10,597)
Al 31 de diciembre de 2016	$ -	$ 33,634	$ 33,634

Periodo de 2017	Bonos y gratificaciones a empleados	Demandas legales	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	$ -	$ 33,634	$ 33,634
Efecto de conversión	-	(1,515)	(1,515)
Cargo al estado de resultados	-	12,254	12,254
Cancelaciones	-	(9,677)	(9,677)
Aplicaciones	-	(13,639)	(13,639)
Al 31 de diciembre de 2017	$ -	$ 21,057	$ 21,057

Las provisiones incluyen principalmente pasivos por gratificaciones estimadas, que se espera cubrir durante el siguiente ejercicio, basados en el cumplimiento y desempeño, adicionalmente, por demandas laborales entabladas contra la empresa y otros juicios mercantiles, las cuales han sido determinados bajo la mejor estimación y que se espera desembolsar en el corto plazo.

Nota 23 - Beneficios a los empleados:

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el valor de las obligaciones por beneficios adquiridos, ascendió a $10,905 y $9,248, respectivamente.

El importe incluido como pasivo en los estados consolidados de situación financiera se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Obligaciones por beneficios adquiridos	$10,905	$9,248
Valor razonable de los AP	-	-
Situación actual	$10,905	$9,248
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	$10,905	$9,248
Pasivo en el estado de situación financiera	$10,905	$9,248

El movimiento de la OBD fue como sigue:

	Prima de antigüedad 31 de diciembre de	
	2017	2016
Saldo inicial al 1 de enero	$ 9,248	$8,592
Costo neto del Periodo (CNP)	1,625	1,539
Pagos con cargos a la reserva	(309)	(301)
Ganancias actuariales	341	(582)
Saldo final al 31 de diciembre	$10,905	$9,248

El CNP se integra como sigue:

	Prima de antigüedad 31 de diciembre de	
	2017	2016
Costo de servicios del año	$ 952	$ 948
Costo financiero - Neto	673	591
	$ 1,625	$1,539

Las hipótesis económicas en términos nominales y reales utilizadas fueron:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
México	(%)	(%)
Tasa de descuento	7.5	7.4
Tasa de incremento de salario	5.8	5.8
Tasa de incremento al salario mínimo	4.0	4.0
Tasa de inflación estimada en el largo plazo	4.0	4.0

La sensibilidad de la OBD por beneficios definidos por los cambios en el promedio ponderado de las principales hipótesis es:

		Impacto en la OBD	
31 de diciembre de 2017	Cambio en hipótesis (%)	Incremento en hipótesis (%)	Disminución en hipótesis (%)
Tasa de descuento	1.0	Disminución por 9.34	Incremento por 9.88
Tasas de crecimiento salarial	1.0	Incremento por 12.0	Disminución por 11.4

		Impacto en la OBD	
31 de diciembre de 2016	Cambio en hipótesis (%)	Incremento en hipótesis (%)	Disminución en hipótesis (%)
Tasa de descuento	1.0	Disminución por 13.4	Incremento por 14.2
Tasas de crecimiento salarial	1.0	Incremento por 12.0	Disminución por 11.4

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en una hipótesis manteniendo constantes todos los otros supuestos. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden ser correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la OBD a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor actual de las OBD calculado con el método de crédito unitario proyectado a finales del periodo de referencia) se ha aplicado, así como en el cálculo del pasivo por pensiones reconocidas en el estado de situación financiera.

Los métodos y tipos de hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el periodo anterior.

UVR

Las UVR se otorgan a los directores y ciertos empleados. El precio de ejercicio de las UVR otorgadas es igual al precio de cierre promedio por acción de la Compañía del ejercicio anterior a la solicitud de liquidación, disminuido del precio de costo del ejercicio de cuando fueron asignadas y son liquidables en efectivo. Las UVR están condicionadas a que el empleado concluya un periodo de servicio y se pueden ejercer después de un año de la fecha de otorgamiento, sujeto a que la Compañía logre sus metas de crecimiento en relación a las utilidades por acción en el periodo. Las UVR tienen un plazo contractual de diez años. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 las UVR liberadas ascienden a 3,030,489 y 3,102,646, respectivamente y su valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es de y $23,222 y $12,291, respectivamente.

Los movimientos en el número de UVR vigentes y su respectivo valor promedio ponderado es el siguiente:

	2017		2016	
	Valor ponderado	Número de UVR	Valor ponderado	Número de UVR
Al 1 de enero	$ 13.82	3,102,646	$15.99	2,886,601
Otorgadas	-	-	29.51	429,051
Canceladas	-	(71,657)	-	-
Ejercidas	29.51	-	5.02	(213,006)
Al 31 de diciembre		3,030,989		3,102,646

Las UVR vigentes al cierre del año tienen las siguientes fechas de vencimiento y los siguientes precios de ejercicio:

	Fecha de vencimiento		Número de UVR	
Concesión	30 de junio	Valor de asignación	2017	2016
2009-2013	2019	$ 8.11	649,570	649,570
2011-2015	2021	9.30	390,335	390,335
2012-2016	2022	9.30	528,417	528,417
2013-2017	2023	11.94	598,097	598,097
2014-2018	2024	29.67	507,176	507,176
2015-2019	2025	29.51	357,394	429,051
			3,030,989	3,102,646

El promedio ponderado del valor razonable de las UVR otorgadas durante el periodo, se determinó utilizando el modelo binomial.

Nota 24 - Capital contable:

El capital social se integra como sigue:

Acciones*		Descripción	31 de diciembre de	
2017	2016		2017	2016
15,104	15,104	Representa la porción mínima fija del capital sin derecho a retiro (Clase I)	$ 45	$ 50
486,219,830	486,219,830	Representa la porción variable del capital con derecho de retiro (Clase II)	4,964,281	5,139,854
486,234,934	486,234,934	Capital social histórico	4,964,326	5,139,904
		Incremento por actualización hasta 1997	71,391	71,391
			5,035,717	5,211,295
(14,975,660)	(8,825,101)	Acciones en tesorería	(381,241)	(222,382)
471,259,274	477,409,833	Capital social al	$4,654,476	$ 4,988,913

* Acciones ordinarias nominativas, serie única, sin expresión de valor nominal al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 totalmente suscritas y pagadas.

Los elementos utilizados para determinar la utilidad por acción básica y diluida son:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía	$ 518,843	$446,538
Promedio ponderado de las acciones comunes en circulación (en miles)	473,620	479,335
Utilidad por acción básica y diluida	1.095	0.931

A continuación, se muestra la reconciliación de acciones en tesorería:

	Número de acciones	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	6,127,759	$ 171,724
Acciones propias adquiridas*	8,105,570	239,826
Acciones propias vendidas*	(5,408,228)	(189,168)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	8,825,101	$ 222,382
Saldo al 1 de enero de 2017	8,825,101	222,382
Acciones propias adquiridas*	6,370,559	165,100
Acciones propias vendidas*	(220,000)	(6,241)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	14,975,660	$ 381,241

* Representan acciones ordinarias nominativas, serie única, sin expresión de valor nominal, clase II e importe se ha disminuido del capital social de la Compañía. Las acciones son mantenidas como acciones de tesorería y se tiene el derecho de reemitir estas acciones en una fecha posterior.

El 28 de abril de 2017, mediante resolución unánime se acordó decretar un reembolso en efectivo de capital social en sus partes fija y variables, proporcionalmente y sin cancelación de acciones, por un monto de $175,578, a razón de $0.37 centavos por acción en una sola exhibición. Este reembolso proviene en su totalidad de la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA).

El 28 de abril de 2016, mediante resolución unánime se acordó decretar el pago de dividendos por $119,871 a razón de $0.25 centavos por acción en una sola exhibición; provenientes en su totalidad de utilidades acumuladas y repartidos a los accionistas de acuerdo a su tenencia accionaria. Estos dividendos provienen en su totalidad de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN).

Durante 2017 y 2016 la Compañía adquirió 6,370,559 y 8,105,570 acciones propias, respectivamente, a un precio promedio de $25.92 y $28.13 por acción, respectivamente, el importe total de acciones compradas durante el ejercicio ascendió a $165,100 y $239,826, respectivamente, con la finalidad de gestionar los excedentes de liquidez.

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que esta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado.

Los dividendos que se paguen a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas están sujetos a un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014.

Los dividendos que se paguen estarán libres del Impuesto sobre la Renta (ISR) si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan de la CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2018. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente grabadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el saldo de la CUFIN era de $36,558 y $34,270, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el saldo de la CUCA era de $6,406,813 y $6,176,779, respectivamente.

En caso de reducción del capital, los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido el mismo tratamiento fiscal que el de dividendo.

El 18 de noviembre de 2015, en la Ley de Ingresos de la Federación, en el artículo tercero de las disposiciones de vigencia temporal de la LISR, se publicó el otorgamiento de un estímulo fiscal a las personas físicas residentes en México que se encuentren sujetas al pago adicional del 10% sobre los dividendos o utilidades distribuidos. El estímulo es aplicable siempre y cuando dichos dividendos o utilidades se hayan generado en 2014, 2015, 2016 y sean reinvertidos en la persona moral que generó dichas utilidades, y consiste en un crédito fiscal equivalente al monto que resulte de aplicar al dividendo o utilidad que se distribuya, el porcentaje que corresponda al año de distribución como se indica a continuación:

Año de distribución del dividendo o utilidad	Porcentaje de aplicación al monto del dividendo o utilidad distribuido
2018	2%
2019 en adelante	5%

Nota 25 - ISR:

ISR

i. En 2017 la Compañía determinó una utilidad fiscal combinada de $806,102 (2016; $880,214). Durante el ejercicio de 2017 la Compañía amortizó pérdidas fiscales combinadas de ejercicios anteriores por $4,103 (2016; $97,919). El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.

ii. Los cargos a resultados por concepto de impuestos a la utilidad se analizan a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2017	2016
ISR causado	$ 292,618	$ 230,276
Impuestos a la utilidad diferidos	(96,337)	(34,075)
Total de cargos a resultados consolidado	$ 196,281	$ 196,201

Los principales componentes del impuesto a la utilidad diferido y el movimiento del activo y pasivo por ISR diferido durante 2017 y 2016 se muestran en las tablas de las páginas siguientes.

Conciliación de los movimientos de 2017:

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario-neto	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	($ 2,773)	($ 18,880)	$ 69,143	($ 220,629)	($ 3,322)	($ 3,192)	($ 16,895)	($ 196,548)
Efecto por conversión	-	64	(1,257)	12,148	-	-	-	10,955
Movimientos de 2017								
Grupo Rotoplas	-	(7,453)	-	(1,815)	-	-	-	(9,268)
Rotoplas	-	1,269	1,329	-	-	(4,347)	3,850	2,101
RRH	(340)	(800)	(173)	(15,763)	-	-	-	(17,076)
Servicios	(157)	(529)	(6,647)	(7,190)	-	-	-	(14,523)
Comercializadora	-	-	(92)	991	-	-	-	899
Bienes Raíces	-	-	(3,136)	-	-	-	-	(3,136)
Latinoamérica	-	-	-	24,904	-	-	-	24,904
Sytesa	-	-	(6,372)	-	-	-	-	(6,372)
Argentina	-	(208)	(3,747)	5,377	160	-	52	1,634
MAC	-	(46,822)	743	(23,206)	892	-	(1,306)	(69,699)
Brasil	-	(7,204)	15,276	(10,783)	(5,279)	-	462	(7,528)
Perú	-	(185)	76	-	(279)	-	(43)	(431)
Sanzfield	-	-	(225)	2,454	-	-	-	2,229
Centroamérica	-	(278)	(503)	506	198	-	6	(71)
Movimiento del año, neto	(497)	(62,210)	(3,471)	(24,525)	(4,308)	(4,347)	3,021	(96,337)
Impuesto reconocido derivado de la finalización del valor razonable de los activos netos adquiridos:								
Sytesa	-	-	67,870	-	-	-	-	67,870
Talsar	-	-	(5,152)	-	-	-	-	(5,152)
Talsar	-	-	62,718	-	-	-	-	62,718
Saldo al 31 de diciembre de 2017	($ 3,270)	($ 81,026)	$127,133	($ 233,006)	($ 7,630)	($ 7,539)	($13,874)	($ 219,212)

Saldos del impuesto a las utilidades diferido de partidas activas al 31 de diciembre del 2017:

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario-neto	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Total
Grupo Rotoplas	$ -	$ 3,366	$ -	$ 22,388	$ -	$ -	$ -	$ 25,754
Rotoplas	-	2,993	(4,442)	-	-	7,539	11,226	17,316
RRH	2,365	2,141	210	15,763	-	-	-	20,479
Servicios	905	4,542	20,296	7,190	-	-	-	32,933
Argentina	-	1,736	(4,611)	15,204	61	-	88	12,478
Talsar	-	331	5,670	-	-	-	-	6,001
MAC	-	46,985	-	83,265	-	-	1,721	131,971
Brasil	-	17,397	(7,621)	86,352	5,629	-	63	101,820
Perú	-	968	-	-	1,063	-	614	2,645
Centroamérica	-	278	589	(506)	(198)	-	(7)	156
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$ 3,270	$ 80,737	$ 10,091	$ 229,656	$ 6,555	$ 7,539	$ 13,705	$ 351,553

Saldos del impuesto a las utilidades diferido de partidas pasivas al 31 de diciembre de 2017

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario-neto	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Total
Grupo Rotoplas	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -
Rotoplas	-	-	-	-	-	-	-	-
RRH	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-	-	-	-	-
Comercializadora	-	-	(5,265)	3,350	-	-	-	(1,915)
Bienes Raíces	-	-	(59,234)	-	-	-	-	(59,234)
Latinoamérica	-	-	-	-	-	-	-	-
Sytesa	-	-	(65,406)	-	-	-	(90)	(65,496)
Argentina	-	-	-	-	-	-	-	-
Talsar	-	-	-	-	-	-	-	-
MAC	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasil	-	-	-	-	-	-	-	-
Perú	-	-	-	-	-	-	-	-
Perú	-	-	-	-	-	-	-	-
Sanzfield	-	289	(4,829)	-	1,075	-	259	(3,206)
Centroamérica	-	-	(2,490)	-	-	-	-	(2,490)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$ -	$ 289	($137,224)	$ 3,350	$ 1,075	$ -	$ 169	($132,341)

Conciliación de los movimientos de 2016:

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario-neto	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	($ 2,589)	($ 37,147)	$ 16,556	($ 126,800)	($ 13,124)	($ 3,295)	($ 7,919)	($174,318)
Efecto por conversión	(5)	(11,393)	(3,227)	(26,575)	(482)	-	(327)	(42,009)
Movimientos de 2016								
Grupo Rotoplas	-	4,123	-	30,938	-	-	1,251	36,312
Rotoplas	-	6,896	(1,557)	-	10,973	103	(9,456)	6,959
RRH	(113)	1,634	(37)	-	-	-	-	1,484
Servicios	(83)	(556)	(891)	-	-	-	-	(1,530)
Comercializadora	-	-	5,357	(4,340)	-	-	-	1,017
Bienes Raíces	-	-	(1,974)	-	-	-	-	(1,974)
Latinoamérica	-	-	-	(15,312)	-	-	-	(15,312)
Sytesa	-	-	1,106	-	-	-	90	1,196
Argentina	-	2,550	-	(15,327)	134	-	(30)	(12,673)
Talsar	-	(331)	-	-	-	-	-	(331)
MAC	-	112	-	(38,981)	(857)	-	(415)	(40,141)
Brasil	17	15,333	-	(24,272)	(34)	-	182	(8,774)
Perú	-	(160)	(44)	-	489	-	(367)	(82)
Centroamérica	-	59	-	40	(421)	-	96	(226)
Movimiento del año, Neto	(179)	29,660	1,960	(67,254)	10,284	103	(8,649)	(34,075)

Partidas reconocidas en ORI:

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario-neto	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Total
Bines Raíces	$ -	$ -	$ 36,814	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 36,814
Argentina	-	-	5,791	-	-	-	-	5,791
Brasil	-	-	8,174	-	-	-	-	8,174
Centroamérica	-	-	3,075	-	-	-	-	3,075
Movimiento neto en capital	-	-	53,854	-	-	-	-	53,854
Saldo al 31 de diciembre de 2016	($ 2,773)	($ 18,880)	$ 69,143	($ 220,629)	($ 3,322)	($ 3,192)	($ 16,895)	($196,548)

Saldos del impuesto a las utilidades diferido de partidas activas al 31 de diciembre del 2016:

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario-neto	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Total
Grupo Rotoplas	$ -	($ 4,087)	$ -	$ 20,573	$ -	$ -	$ -	$ 16,486
Rotoplas	-	4,262	1,104	-	-	3,192	15,076	23,634
RRH	2,025	1,341	37	-	-	-	-	3,403
Servicios	748	4,013	13,649	-	-	-	-	18,410
Comercializadora	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes Raíces	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinoamérica	-	-	-	22,047	-	-	-	22,047
Sytesa	-	-	1,894	-	-	-	(90)	1,804
Argentina	-	1,528	(5,791)	20,581	221	-	140	16,679
Talsar	-	331	-	-	-	-	-	331
MAC	-	163	-	60,059	892	-	415	61,529
Brasil	-	10,257	(7,946)	92,327	350	-	524	95,512
Perú	-	783	44	-	784	-	571	2,182
Centroamérica	-	289	(512)	701	1,075	-	259	1,812
Saldo al 31 de diciembre de 2016	$ 2,773	$ 18,880	$ 2,479	$ 216,288	$ 3,322	$ 3,192	$ 16,895	$263,829

Saldos del impuesto a las utilidades diferido de partidas pasivas al 31 de diciembre de 2016

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario-neto	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Total
Grupo Rotoplas	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -
Rotoplas	-	-	-	-	-	-	-	-
RRH	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-	-	-	-	-
Comercializadora	-	-	(5,357)	4,341	-	-	-	(1,016)
Bienes Raíces	-	-	(63,701)	-	-	-	-	(63,701)
Latinoamérica	-	-	-	-	-	-	-	-
Sytesa	-	-	-	-	-	-	-	-
Argentina	-	-	-	-	-	-	-	-
Talsar	-	-	-	-	-	-	-	-
MAC	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasil	-	-	-	-	-	-	-	-
Perú	-	-	-	-	-	-	-	-
Centroamérica	-	-	(2,564)	-	-	-	-	(2,564)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	$ -	$ -	($71,622)	$ 4,341	$ -	$ -	$ -	($67,281)

La conciliación entre las tasas causada y efectiva del ISR se muestra a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	$729,314	$645,398
Tasa causada de ISR	30%	30%
ISR a tasa legal	218,794	193,619
Más (menos) efecto en el ISR de las siguientes partidas permanentes:		
Ajuste anual por inflación	(24,955)	(13,283)
Efecto de tasas *	(8,263)	(7,213)
Gastos no deducibles	18,786	12,947
Beneficios fiscales	-	(12,175)
Otros	(8,081)	22,306
	$196,281	$196,201
Tasa efectiva del ISR	27%	30%

* La tasa legal utilizada en esta conciliación es la de conformidad por la LISR, ya que es la tasa aplicable más representativa para la entidad de reporte. El efecto en tasas se debe a que se tienen localidades en varios países de Centro y Sudamérica, siendo la principal en Brasil.

A continuación se muestran las diferentes tasas en los principales países:

País	(%)
Argentina	35
Brasil	34
Perú	29.5
Guatemala	25
México	30
EUA	21*
Nicaragua	30
Costa Rica	30
Honduras	25

* Tasa vigente a partir del 1 de enero de 2018, anteriormente era del 35%.

Pérdidas fiscales pendientes de amortizar

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantiene pérdidas fiscales acumuladas por un total de $889,359, cuyo derecho a ser amortizadas contra utilidades futuras caduca como se muestra a continuación:

Año de la Pérdida	Grupo Rotoplas	Recursos Humanos	Argentina	Centro MAC	Brasil	América	Servicios	Importe actualizado	Año de caducidad
2010	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 33,939	$ -	$ -	$ 33,939	Indefinido
2011	-	-	-	-	11,385	-	-	11,385	Indefinido
2013	-	-	16,655	-	-	-	-	16,655	2018
2014	-	-	12,610	-	-	-	-	12,610	2019
2014	67,789	-	-	-	-	-	-	67,789	2024
2014	-	-	-	4,757	-	-	-	4,757	2034
2014	-	-	-	-	-	1,779	-	1,779	2017
2015	-	-	-	-	121,509	-	-	121,509	Indefinido
2015	-	-	-	-	-	2,249	-	2,249	2018
2015	-	-	14,311	-	-	-	-	14,311	2020
2015	-	-	-	70,690	-	-	-	70,690	2035
2016	-	-	-	111,153	-	-	-	111,153	2036
2016	-	-	-	-	66,716	-	-	66,716	Indefinido
2017	-	-	-	-	-	3,577	-	3,577	2020
2017	6,842	52,544	-	-	-	-	23,966	83,352	2027
2017	-	-	1,122	-	-	-	-	1,122	2022
2017	-	-	-	442	-	-	-	442	2037
2017	-	-	-	-	18,858	-	-	18,858	Indefinido
Total	$ 74,631	$ 52,544	$ 44,698	$ 187,042	$ 252,407	$ 7,605	$ 23,966	$ 642,893	

- Las pérdidas fiscales en Brasil no tienen un plazo límite para ser aprovechadas; sin embargo, su amortización no puede ser mayor al 30% de los ingresos acumulables.

Nota 26- Análisis de costos por naturaleza:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Consumos de materia prima y consumibles	$ 2,578,516	$2,050,025
Costos de instalación	293,307	101,939
Mano de obra directa	237,159	200,675
Energía (luz)	77,642	65,317
Energía (gas)	72,313	56,956
Depreciación y amortización	163,762	102,355
Gastos indirectos de fabricación	609,360	519,317
Total	$ 4,032,059	$3,096,584

Nota 27 - Análisis de gastos de operación por naturaleza:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Remuneración y beneficio a los empleados	$ 636,240	$ 580,931
Distribución y logística	412,202	333,799
Publicidad	146,975	134,867
Gastos de viaje	53,332	61,636
Servicios contratados	74,389	78,473
Comisiones	34,229	37,182
Arrendamientos	38,401	42,519
Reparación y mantenimiento	33,588	30,319
Depreciación y amortización	78,331	73,581
Combustible y lubricantes	17,683	16,420
PTU[1]	14,497	11,253
Otros	358,914	275,962
Total de gastos	$ 1,898,781	$1,676,942

[1] La Compañía está sujeta al pago de la PTU, la cual se calcula aplicando los procedimientos establecidos por la LISR. En 2017 y 2016, la Compañía determinó PTU causada en México de $4,521 y $7,491, respectivamente y una PTU causada en Perú de $19,533 y $11,055, respectivamente.

La PTU causada se distribuyó atendiendo al tipo de empleado en 2017 en costo de ventas y gastos de operación por $9,557 y $14,497 (2016: $7,294 y $11,253).

Nota 28 - Ingresos y gastos financieros:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
Ingresos financieros	2017	2016
Ingresos por intereses	$ 107,898	$117,349
Ganancia por fluctuación cambiaria	-	51,804
Ganancia en instrumentos financieros derivados	64,755	48,887
	$ 172,653	$218,040
Gastos financieros		
Gastos por intereses	($ 139,182)	($131,641)
Costo de instrumentos financieros derivados	(17,882)	(9,319)
Cambios en el valor razonable de activos financieros	-	(7,231)
Pérdida por fluctuación cambiaria	(15,458)	-
	(172,522)	(148,191)
	$ 131	$ 69,849

Nota 29 - Fideicomiso AAA, compromisos, contingencias y eventos subsecuentes:

Fideicomiso AAA

La Compañía cuenta con el Fideicomiso AAA constituido el 15 de marzo de 2007, con la finalidad de fomentar el desarrollo de las empresas mediante la operación de un sistema de otorgamiento de apoyos financieros preferenciales, destinados a los proveedores y distribuidores. El objetivo principal es otorgar financiamiento mediante el descuento electrónico de derechos de cobro elegibles bajo el esquema de cadenas productivas, tanto en moneda nacional como en dólares.

Compromisos:

a. Agencias del gobierno de Brasil

Como se menciona en la Nota 9, Brasil celebró diversos contratos con diversas agencias del gobierno de Brasil, mismos que a la fecha de los estados financieros consolidados se encuentran en incumplimiento o retraso de pago por un plazo mayor a 90 días, al respecto la Ley 8666 de Brasil permite a Dalka do Brasil suspender temporalmente la ejecución o en su caso cancele dichos contratos.

Los contratos suspendidos son los siguientes:

Número de contrato	Estado	2017 Porcentaje ejecutado (%)	2016 Porcentaje ejecutado (%)
0.044.00/2013	Brasilia	99	99
0.214/2013	Minas Gerais	100	99
0.213.00/2013	Piauí	66	66
057/2014	Piauí	6	6

b. Arrendamientos como arrendatario

Los arrendamientos operativos se relacionan con los edificios en donde se encuentran las plantas de Perú, Brasil, Argentina, México, Honduras, Nicaragua, Costa Rica, Salvador y EUA. Los contratos de arrendamiento operativo contienen cláusulas para revisión de rentas de mercado anualmente. Los contratos no establecen la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

El análisis de los pagos futuros mínimos derivados de los contratos de arrendamiento como arrendatario es como sigue:

31 de diciembre de 2017

Región	Renta mensual	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Vigencia del contrato
Perú	$ 522	$ 6,264	$ 13,157	diciembre 2020
México	2,621	31,452	42,987	abril 2019, mayo y diciembre 2020
Honduras	28	336	1,595	octubre 2023
Nicaragua	16	192	332	septiembre 2020
Costa Rica	79	948	493	junio 2019
Salvador	21	252	1,006	diciembre 2022
EUA	1,560	14,505	41,967	abril 2019, mayo 2020 y 2023
	$4,847	$ 53,949	$ 101,537	

c. Arrendamientos como arrendador

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene bienes otorgados en arrendamiento a sus clientes. Véase Nota 15. El análisis de los pagos futuros mínimos derivados de los contratos de arrendamiento como arrendatario es como sigue:

Rango	Importe
Hasta 1 año	$ 74,404
Entre 1 y 5 años	183,853
Más de 5 años	30,784
Total	$289,041

Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2017, y a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados adjuntos, no se tienen contingencias.

Eventos subsecuentes:

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados adjuntos, no ha habido eventos subsecuentes que pudieran tener un efecto material en los mismos.

Nota 30 - Adquisición de negocios:

30.1 E-Commerce

El 20 de octubre de 2017, la Compañía completó la adquisición de E-Commerce en el porcentaje de participación con derecho a voto descrito en la nota 2.

E-Commerce es considerado un negocio que ofrece tanques plásticos de almacenamiento de agua y líquido en una variedad de opciones y con sedes en California, Florida y Texas en EUA.

Los detalles de los activos netos adquiridos y el crédito mercantil son los siguientes:

Contraprestación de la adquisición:

Concepto	Importe
Valor razonable de la consideración transferida	$ 462,407
Consideración diferida [1]	120,288
Consideración total de la adquisición	582,695
Parte proporcional de la participación no controladora	(223)
Valor razonable provisional de los activos netos identificables	(15,313)
Crédito mercantil y otros activos intangibles [2]	$ 567,159

El valor razonable provisional de los activos y los pasivos que surgen de la adquisición, son los siguientes:

Concepto	Importe
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 41,436
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	14,694
Inventarios	34,284
Pagos anticipados	320
Propiedades planta y equipo - Neto	530
Depósitos en garantía	368
Partes relacionadas por pagar	(6,337)
Proveedores	(42,567)
Anticipo de clientes	(26,207)
Remuneraciones por pagar	(1,208)
Valor razonable provisional de los activos netos identificables	$ 15,313

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Administración está revisando el valor razonable de los activos netos identificables, e identificar los activos intangibles derivados de la operación, los valores asignados al momento son provisionales.

[1] Consideración diferida E-Commerce

Se ha reconocido una consideración diferida por $120,288 y que al tipo de cambio de cierre representaba $126,105 (Dls.6,390) derivado de la adquisición de E-Commerce y depositada en salvaguarda de Citibank, N. A. como fiduciario, para garantizar las contingencias que se materialicen y/o cualquier obligación de indemnizar, dicha cantidad forma parte de la contraprestación de adquisición y será liberada, en su caso, a favor de los vendedores en dos pagos, el 20 de octubre de 2018 por Dls.2,000 y el 20 de octubre de 2019 el resto, descontando, en su caso, cualquier obligación contingente no reconocida previo a la fecha de adquisición. Al 31 de diciembre de 2017 esta consideración diferida se reconoció como un efectivo restringido.

[2] Crédito mercantil y otros activos intangibles

Al 31 de diciembre la Compañía ha hecho análisis preliminares sobre la identificación del valor razonable de otros activos, al respecto se ha considerado que un 40% corresponderá a marcas y 15% corresponderá a programas de cómputo.

Las marcas anteriores se han definido de vida útil indefinida debido a que se espera contribuya a los flujos netos de efectivo de forma indefinida.

Los programas de cómputo se consideran tendrán una vida útil de entre tres y cinco años.

La decisión de compra de E-Commerce es basada en la capacidad de incrementar el volumen de operación en el mercado de EUA. El crédito mercantil se origina derivado de la penetración de mercado que E-Commerce posee en EUA y su rentabilidad comercial. No se espera que el crédito mercantil reconocido sea deducible para efectos del impuesto a la utilidad. Al 31 de diciembre de 2017, E-Commerce ha contribuido a las ventas de la Compañía en $135 millones.

En la adquisición de E-Commerce se reconoció la participación no controladora en manera proporcional de la participación de los accionistas no controladores en los activos netos identificables de la entidad adquirida.

30.2 Sanzfield

El 21 de marzo de 2017, la Compañía anunció la conclusión de la adquisición del 43.94% (52.70% en acciones con derechos de voto) de las acciones de la empresa canadiense Sanzfield Technologies, Inc. (Sanzfield), por un total de Dls.2,275 millones, de acuerdo a los estatutos sociales de Sanzfield, la Compañía tiene derecho a designar tres de los cinco consejeros que forman el consejo de administración, lo que le da derecho y capacidad de utilizar su poder en votar las decisiones que afectan los rendimientos y ejercer control. Sanzfield es un centro de innovación en Canadá que se especializa en el desarrollo de sistemas de tratamiento y reciclaje de agua, utilizando tecnologías que remueven hasta el 100% de materia orgánica, virus y bacterias en el agua residual sin generar residuos sólidos.

Los detalles de los activos netos adquiridos y el crédito mercantil son los siguientes:

Contraprestación de la adquisición:

Concepto	Importe
Contraprestación total de la adquisición	$44,818
Consideración diferida	9,114
Parte proporcional de la participación controladora	15,743
Valor de los activos adquiridos	(28,083)
Crédito mercantil	$41,592

Los activos y los pasivos que surgen de la adquisición, determinados de manera provisional, son los siguientes:

Concepto	Importe
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 264
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	27,685
Otros impuestos por recuperar	36
Pagos anticipados	221
Inmuebles, Maquinaria y Equipo - Neto	416
Proveedores	(187)
Otras cuentas por pagar	(352)
Activos netos identificables	$28,083

Como parte del acuerdo de adquisición la Compañía tiene el derecho, mas no la obligación, de adquirir en cualquier momento el resto de las acciones de Sanzfield a un valor de mercado en la fecha de ejercicio de la opción.

En la adquisición de Sanzfield se reconoció la participación no controladora en manera proporcional de la participación de los accionistas no controladores en los activos netos identificables de la entidad adquirida.

30.3 Talsar

El 4 de marzo de 2016, la Compañía adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de la sociedad denominada Talsar por un total de $644 millones. Talsar es la empresa líder en Argentina dedicada al diseño, fabricación, distribución y comercialización de termo-tanques, calefones y paneles radiantes bajo la marca "Señorial", y cuenta con una red de más de 700 clientes.

Se toma la decisión de compra de esta sociedad basados en la fortaleza y liderazgo en el mercado de calentadores del agua, así como la experiencia que se obtendrá de colaboradores, proveedores y clientes. Con esta combinación de talento y tecnología, Rotoplas y Talsar potencializarán el crecimiento de soluciones individuales en Argentina. Al 31 de diciembre de 2017, Talsar ha contribuido a las ventas de la Compañía en $594 millones, y durante el periodo de diez meses que abarca de marzo a diciembre de 2016, contribuyó en $438 millones.
Los detalles de los activos netos adquiridos y el crédito mercantil son los siguientes:

Contraprestación de la adquisición:

Concepto	Importe
Efectivo pagado	$ 528,176
Contraprestación contingente	26,856
Consideración diferida (pago adicional)	89,522
Contraprestación total de la adquisición	644,554
Valor de los activos adquiridos	(94,762)
Crédito mercantil	$ 549,792

El crédito mercantil se origina por la sólida posición y rentabilidad comercial de la sociedad Talsar en el nicho de mercado de termo-tanques, calefones y paneles radiantes. No se espera que el crédito mercantil reconocido sea deducible para efectos del impuesto a la utilidad.

Los activos y los pasivos determinados que surgen a la fecha de la adquisición son los siguientes:

Concepto	Importe
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 26,919
Clientes	59,890
Deudores diversos y otras cuentas por cobrar	2,891
ISR a favor	19,235
Otros Impuestos por recuperar	3,724
Inventarios	47,192
Inmuebles, maquinaria y equipo	18,037
Depreciación acumulada de inmuebles, maquinaria y equipo	(4,847)
Proveedores	(18,560)
Remuneraciones por pagar	(3,393)
Impuestos a la utilidad por pagar	(46,102)
IVA pendiente de cobro	(1,313)
Otras cuentas por pagar	(8,911)
Activos netos identificables	$ 94,762

Se ha reconocido una contraprestación contingente por $26,856, derivado de la adquisición Talsar, para garantizar las contingencias que se materialicen y/o cualquier obligación de indemnizar, dicha cantidad fue retenida del pago y forma parte de la contraprestación y será liberada a favor de los vendedores en un plazo de seis años contados a partir de la fecha de adquisición, descontando el pago de cualquier obligación contingente no reconocida previo a la fecha de adquisición.

El acuerdo contempla una contraprestación contingente adicional equivalente a $279,375 (Dls.5,000,000) y condicionado al cumplimiento de objetivos, la cantidad pagada puede ser por un monto menor dependiendo del desempeño del ratio EBITDA/Ventas Netas, conforme a la siguiente escala:

Ratio EBITDA/ventas netas del año

Año fiscal 2017 (%)	Precio en dólares $
Mayor o igual a 25	5 millones
Entre 22.5 y 25	4 millones
Entre 20 y 22.5	3 millones
Entre 15 y 20	1 millón
Menor a 15	Sin pago

Durante 2017 la Compañía pago Dls.5,000,000 a los propietarios anteriores, conforme a las métricas arriba mencionadas.

El valor de los clientes a la fecha de adquisición fue de $59,890. A la fecha de adquisición dicho importe se consideraba recuperable por lo que no existía una estimación por deterioro.

30.4 Sytesa

El 30 de agosto de 2016, la Compañía concluyó de la adquisición del 80% de la participación accionaria de la empresa mexicana Sytesa por un total de $1,457,044, por lo que partir de esta fecha la Compañía controla la entidad al obtener los derechos a los rendimientos variables debido a su involucramiento en la entidad, teniendo la facultad de afectar estos rendimientos a través de su poder sobre la entidad, de igual forma a partir de esta fecha los balances y los resultados de Sytesa son consolidados como parte del Grupo.

Sytesa es una empresa líder en el tratamiento de aguas residuales, su cartera está compuesta principalmente por Nueva Wal-Mart de México, S. A. B. de C. V. a quien arrienda plantas de tratamiento de agua. Al 31 de diciembre de 2017, Sytesa ha contribuido a las ventas de la Compañía en $381 millones, y durante el periodo de 4 meses que abarca de septiembre a diciembre de 2016, contribuyó en $99 millones.

Los detalles de los activos netos adquiridos y el crédito mercantil son los siguientes:

Contraprestación de la adquisición:

Concepto	Importe
Contraprestación total de la adquisición	$1,448,540
Consideración diferida [1]	8,504
Parte proporcional de la participación controladora	47,854
Valor de los activos adquiridos	(239,272)
Crédito mercantil	$1,265,626

Los activos y los pasivos determinados que surgen a la fecha de la adquisición son los siguientes:

Concepto	Importe
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 38,567
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	7,726
ISR a favor	8,521
Otros Impuestos por recuperar	23,600
Inventarios	1,366
Pagos anticipados	42
Propiedades, planta y equipo - Neto	374,675
Intangibles	19
Depósitos en garantía	27
Proveedores	(64,427)
Préstamos bancarios	(118,303)
Partes relacionadas	(25,927)
Impuestos a la utilidad por pagar	(6,293)
Otras cuentas por pagar	(321)
Activos netos identificables	$ 239,272

El valor de los clientes a la fecha de adquisición fue de $7,726. A la fecha de adquisición dicho importe se consideraba recuperable por lo que no existía una estimación por deterioro.

[1] Durante enero de 2018 la Compañía realizó el pago de la consideración diferida por $8,504.

En la adquisición de Sanzfield se reconoció la participación no controladora en manera proporcional de la participación de los accionistas no controladores en los activos netos identificables de la entidad adquirida.

Nota 31 - Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 20 de abril de 2018, por los funcionarios que firman al calce.

Carlos Rojas Mota Velasco
Presidente

Mario Antonio Romero Orozco
Vicepresidente de Administración y Finanzas

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017 y los estados consolidados de resultados, de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo que le son relativos por el año que terminó en esa fecha, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 20 de abril de 2018 de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente reporte anual y basados en nuestra lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información financiera que se incluye y cuya fuente proviene de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información financiera que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información financiera que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar nuestra opinión respecto de la otra información, contenida en el presente reporte anual, que no provenga de los estados financieros consolidados por nosotros dictaminados.

Alberto Del Castillo V.V.

L.C.C. Alberto Del Castillo Velasco Vilchis
Socio de Auditoría

C.P.C. Francisco Javier Buzo Álvarez
Representante Legal

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016 y los estados consolidados de resultados, de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo que le son relativos por el año que terminó en esa fecha, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 18 de abril de 2017 de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente reporte anual y basados en nuestra lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información financiera que se incluye y cuya fuente proviene de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información financiera que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información financiera que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar nuestra opinión respecto de la otra información, contenida en el presente reporte anual, que no provenga de los estados financieros consolidados por nosotros dictaminados.

L.C.C. Alberto Del Castillo Velasco Vilchis
Socio de Auditoría

C.P.C. Francisco Javier Buzo Álvarez
Representante Legal