

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	33
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	35
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	37
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	38
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	40
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Actual.....	42
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Año Anterior.....	46
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	50
[700002] Datos informativos del estado de resultados	51
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	52
[800001] Anexo - Desglose de créditos	53
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	55
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	56
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	57
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	66
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gasto	70
[800500] Notas - Lista de notas.....	71
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	73
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	74

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Ciudad de México, 24 de abril de 2019

Grupo Rotoplas reporta resultados del Primer Trimestre 2019

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

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

Resultados Trimestrales 1T19 vs 1T18

(Millones de MXN)

- ④ A pesar de un ambiente macroeconómico complicado, principalmente en México y Argentina, las **ventas netas** crecieron 6.6%.
- ④ **Las ventas de productos (soluciones individuales)** crecieron 11.0% para alcanzar Ps. 1,834 millones, impulsadas principalmente por la contribución de IPS en Argentina, así como un fuerte crecimiento en Perú y Centroamérica.
- ④ **Las ventas de servicios (soluciones integrales)** cayeron 32.8% debido a menores ventas de bebederos por un inicio lento en el año, así como a menores ingresos de plantas de tratamiento relacionadas con los tiempos a facturación de nuevas plantas, lo cual está en línea con nuestro plan del año.
- ④ El **EBITDA ajustado**⁽¹⁾ creció 5.4%, impulsado por mejores precios de materias primas e incrementos en precio de nuestros productos. El **margen EBITDA** alcanzó 17.2% en el 1T19.

Clave de Cotizacion:	AGUA	Trimestre:	1	Anio:	2019
----------------------	------	------------	---	-------	------

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- ① La **utilidad neta** en el periodo fue de Ps. 82 millones, presionada por un mayor pago de intereses netos, una pérdida por la depreciación de la moneda y posición monetaria en Argentina² y un impacto por coberturas de tipo de cambio.

Mensaje del Director General

“Empezamos el 2019 mostrando resultados positivos frente a un ambiente macroeconómico desafiante, principalmente en México y Argentina. En el primero, la incertidumbre en los ambientes regulatorios y políticos, y en el segundo, un deterioro generalizado de la economía, han tenido un efecto en el ritmo de crecimiento de nuestras principales operaciones.

A pesar de lo anterior, las ventas consolidadas del primer trimestre mostraron un incremento del 6.6% con respecto al mismo periodo del año anterior, para alcanzar un total de Ps. 1,959 millones. De la misma forma, el EBITDA Ajustado de la Compañía incrementó de Ps. 319 millones en el 1T18 a Ps. 337 millones, representando un alza del 5.4% vs el 1T18.

El crecimiento en ventas fue impulsado principalmente por Argentina, en donde, a pesar de la situación macroeconómica, la contribución de IPS resultó en un crecimiento del 53.3%; así como por un incremento de doble dígito en las ventas de Perú y Centroamérica. Lo anterior demuestra nuestro sólido posicionamiento en estos mercados y representa una mayor diversificación de fuentes de ingreso para Rotoplas.

Como se ha demostrado en el pasado, la fortaleza de nuestra marca, nuestra innovación y la calidad de servicio que proveemos nos ayudarán a cumplir nuestros objetivos para el año presente. Continuaremos enfocando nuestros esfuerzos en la consolidación de nuestras recientes adquisiciones, la expansión de nuestra plataforma de servicios y el desarrollo de sinergias que mejoren la rentabilidad de la empresa.”

Carlos Rojas Mota Velasco

Director General.

Resultados de la Operación

Información Financiera Seleccionada

(Millones de MXN)

Estado de Resultados	1T19	1T18	Var. (%)
Ventas Netas	1,959	1,838	6.6%
Costo de Venta	1,144	1,091	4.8%
Utilidad Bruta	815	747	9.2%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	<i>41.6%</i>	<i>40.6%</i>	<i>100 pb</i>
Utilidad de Operación	237	233	1.7%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	<i>12.1%</i>	<i>12.7%</i>	<i>(60 pb)</i>
Resultado Integral de Financiamiento	(119)	(24)	NA
Impuestos	35	62	(43.2%)
Utilidad Neta	82	146	(43.7%)
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	<i>4.2%</i>	<i>8.0%</i>	<i>(380) pb</i>
EBITDA	336	308	8.9%
EBITDA Ajustado¹	337	319	5.4%
<i>Margen de EBITDA Ajustado</i>	<i>17.2%</i>	<i>17.4%</i>	<i>(20) pb</i>

Balance General	1T19	1T18	Var. (%)
Efectivo y Equivalentes	1,083	1,525	(29.0%)
Deuda Total	2,979	2,008	48.4%
Deuda Neta	1,896	483	NA
Deuda Neta / EBITDA Ajustado ³	1.5x	0.5x	1.0x

Resumen Operativo por País

(Millones de MXN)

Ventas Netas	1T19	1T18	Var. %
México	1,119	1,162	(3.7%)
<i>% de total</i>	<i>57%</i>	<i>63%</i>	<i>(610) pb</i>
Argentina	332	217	53.3%
<i>% de total</i>	<i>17%</i>	<i>12%</i>	<i>520 pb</i>
Otros	508	459	10.7%
<i>% de total</i>	<i>26%</i>	<i>25%</i>	<i>90 pb</i>

EBITDA Ajustado	1T19	1T18	Var. %
México	292	292	(0.1%)
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>26.1%</i>	<i>25.1%</i>	<i>100 pb</i>
Argentina	25	15	63.2%
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>7.6%</i>	<i>7.1%</i>	<i>50 pb</i>
Otros	20	12	62.8%
<i>Margen EBITDA Ajustado</i>	<i>3.9%</i>	<i>2.7%</i>	<i>120 pb</i>

Resumen Operativo por Productos y Servicios

(Millones de MXN)

Ventas Netas	1T19	1T18	Var. %
Productos (soluciones individuales)	1,834	1,652	11.0%
<i>% de total</i>	<i>93.6%</i>	<i>89.9%</i>	<i>370 pb</i>
Servicios (soluciones integrales)	125	186	(32.8%)
<i>% de total</i>	<i>6.4%</i>	<i>10.1%</i>	<i>370 pb</i>

EBITDA Ajustado	1T19	1T18	Var. %
Productos (soluciones individuales)	319	304	4.9%
<i>Margen de EBITDA Ajustado</i>	<i>17.4%</i>	<i>18.4%</i>	<i>(20) pb</i>
Servicios (soluciones integrales)	18	15	13.7%
<i>Margen de EBITDA Ajustado</i>	<i>14.3%</i>	<i>8.1%</i>	<i>620 pb</i>

Ventas Netas y EBITDA Ajustado

Las **ventas netas** incrementaron 6.6% comparado con el 1T18 para alcanzar Ps. 1,959 millones, debido principalmente al crecimiento en Argentina, impulsado por la integración de IPS, así como al crecimiento de doble dígito en Centroamérica y Perú.

Las ventas de productos (soluciones individuales) alcanzaron Ps. 1,834 millones, un incremento de 11.0% comparado con el 1T18, impulsadas por incrementos en precios en la mayoría de las categorías; mientras que las ventas de servicios (soluciones integrales) fueron de Ps. 125 millones, comparado con Ps. 186 millones en el 1T18, debido a menores ventas de bebederos por un inicio lento en México y menores ventas de plantas de tratamiento por mayores tiempos de construcción, desarrollo y facturación de las nuevas plantas.

Las ventas del trimestre fueron afectadas negativamente por la depreciación del 48% de la moneda en Argentina, la cual restó 9 puntos porcentuales al crecimiento total del Grupo. (ver nota en sección “Argentina” para mayor detalle sobre efecto de reexpresión por hiperinflación en los resultados).

El **EBITDA Ajustado** tuvo un crecimiento de 5.4% en el 1T19, comparado con el 1T18, alcanzando Ps. 337 millones, lo que representó un margen de 17.2% sobre ventas netas, comparado con 17.4% en el 1T18, manteniéndose en línea con nuestras expectativas planteadas en la guía de resultados 2019. La contracción en margen se explica por un menor dinamismo en volúmenes que fueron parcialmente compensados por mejores precios y menores costos de materias primas.

⁽¹⁾ EBITDA Ajustado excluye gastos no recurrentes (donativos y gastos relacionados a adquisiciones) por montos de Ps.1 millón en el 1T19 y Ps.11 millones en 1T18.

⁽²⁾ 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. Para más detalles ir a la sección “Argentina”.

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

Grupo Rotoplas tiene más de 40 años de experiencia enfocado en la industria del agua, para ofrecer soluciones que resuelvan los problemas de manejo y suministro del agua, como la escasez, baja presión, servicio interrumpido, falta de agua potable, así como carencia de saneamiento. Estos problemas son derivados de la creciente urbanización, infraestructura insuficiente y las consecuencias del cambio climático que afectan los 14 países donde opera. Rotoplas provee soluciones descentralizadas divididas en dos categorías: soluciones individuales y soluciones integrales.

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

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

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

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

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

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

Desde sus inicios Grupo Rotoplas se ha posicionado como pionero en las soluciones del agua y ha capitalizado las oportunidades que el mercado presenta en zonas urbanas y rurales a través de su portafolio de soluciones; durante

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

2018 la Compañía invirtió aproximadamente \$53 millones de pesos en investigación y desarrollo, lo cual le permite continuar innovando en las soluciones y servicios que ofrece.

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

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

Información sobre los recursos

Durante el ejercicio 2017 la Compañía inscribió en el RNV los certificados bursátiles derivados de las emisiones de deuda, 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 octubre de 2018 se realizó la reapertura de la segunda emisión del Bono Sustentable por un monto total de \$1,000 millones de pesos mexicanos. Los certificados bursátiles emitidos debido a dicho Bono Sustentable quedaron igualmente inscritos en el RNV

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

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Los recursos netos obtenidos como resultado de la emisión del Bono Sustentable, realizada en junio de 2017, han sido destinados a financiar y refinanciar proyectos de las categorías de agua para beber, bebederos escolares y tratamiento y sanitización de aguas residuales. La Compañía planea utilizar los recursos remanentes para financiar y refinanciar este tipo de proyectos, 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. En julio de 2018 la Compañía utilizó parte de los recursos para adquirir la totalidad de las acciones de IPS, S.A.I.C. y F. en Argentina.

Los recursos obtenidos por la reapertura de la segunda emisión del Bono Sustentable realizada en octubre de 2018 serán destinados para financiar y refinanciar iniciativas sustentables que mejoren el acceso al agua y saneamiento.

Al 31 de marzo de 2019, Ps. 600 millones, o 20% de la deuda está a tasa variable cubierta con un swap de tipo de cambio y tiene fecha de amortización en el 2020; los Ps. 2,400 millones restantes tienen fecha de vencimiento en el 2027 y son a tasa fija. El 100% de la deuda está denominada en pesos mexicanos.

Riesgos y relaciones más significativos

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

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

“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 riesgos que se describen a continuación podrían 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.

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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."

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, 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 confianza 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 atractivo 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 desarrollados y de nuevas soluciones y el desarrollo de soluciones más amigables con el medio ambiente y sustentabilidad. 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 2018, las ventas al sector gobierno representaron el 4.6% 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. Las ventas a gobierno durante el primer trimestre de 2019 representaron 1.8% de las ventas netas, manteniéndonos bajo el lineamiento interno de que éstas no excedan el 10% de los ingresos netos del Grupo.

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

Clave de Cotizacion:	AGUA	Trimestre:	1	Anio:	2019
----------------------	------	------------	---	-------	------

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

La Compañía no puede asegurar que será capaz de mantener el nivel de ventas al sector gobierno. Su habilidad de mantener dicho nivel de ventas depende de muchos factores fuera de su control, incluyendo factores como competencia en el sector, cambios en los servidores públicos que toman las decisiones respecto de la adjudicación de contratos, cambios en legislación y regulación aplicables, límites presupuestarios y factores económicos y políticos. Una disminución en las ventas a órganos y dependencias del gobierno, así como una disminución en el consumo de los principales clientes de la Compañía de sus soluciones del agua, incumplimiento de sus obligaciones con la Compañía o una afectación a estos clientes por condiciones macroeconómicas o competitivas, podría tener un efecto adverso en las actividades, la situación financiera y 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 que la adjudicación sea impugnada por otros licitantes, o que el gobierno posponga el inicio del proyecto. Además, en caso que la Compañía no calcule adecuadamente los recursos 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 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 afectada.

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 le 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 que los minoristas dejen de comprar los productos de la Compañía o den preferencia a los productos de la competencia por sobre los de la Compañía, las actividades, la situación financiera y resultados de operación de la Compañía podrían verse afectados significativamente.

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Los ingresos derivados de los contratos de arrendamiento a largo plazo relacionados con las soluciones integrales de la Compañía, incluyendo las fuentes de agua potable, pueden disminuir con el tiempo.

La Compañía prevé que una parte importante de sus ventas de soluciones integrales de agua al sector gobierno, incluyendo las ventas de fuentes de agua potable, se hará mediante arrendamientos a largo plazo. 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 aquellos que cuenten con opciones de renovación sujetas a un porcentaje máximo de aumento en las rentas, generen ingresos inferiores a los precios de mercado razonables. En ese caso, los ingresos derivados de dichos arrendamientos 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, especialmente los periodos prolongados de lluvia, pueden afectar los niveles de demanda de las soluciones individuales 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 debido al aumento de las necesidades de almacenamiento. En caso que estos eventos climáticos sucedan, los resultados de la Compañía pueden tener un efecto adverso y hacerla susceptible a estacionalidad.

La operación y situación financiera de la Compañía puede verse afectada por la volatilidad existente en el mercado de las materias primas, mismas que adquiere 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. Aunque la Compañía contrata de tiempo en tiempo instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición, un aumento o volatilidad sustancial en los precios del petróleo y sus derivados, o en el tipo de cambio del peso frente al dólar o al euro, podría afectar los precios de las materias primas importadas de los Estados Unidos, Brasil, Portugal e Italia, lo que a su vez podría afectar los precios de mercado de las resinas que adquiere la Compañía para la fabricación de sus productos. Cualquiera de estos factores podría tener un efecto adverso en los costos, liquidez, márgenes y situación financiera de la Compañía, y podría aplazar sus planes de expansión, particularmente en el caso de que dicha volatilidad subsista durante un período prolongado de tiempo.

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

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

La consideración de que la Compañía tiene la posición líder en el mercado 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 materialmente reducirá la demanda de sus productos y soluciones.

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

Al 31 de marzo del 2019, la Compañía contaba con 21 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 México, Costa Rica, El Salvador, Nicaragua y Honduras. En caso 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

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 las mismas, no pudiera generar retrasos en la cadena de producción y suministro de la Compañía que pudieren afectar su situación operativa, financiera o resultados.

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

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

Las soluciones del agua ofrecidas por la Compañía podrían contener defectos o experimentar fallas debido a una gran cantidad de factores relacionados con su diseño, materiales, instalación y/o uso. La falla en el funcionamiento de algunas soluciones del agua ¿incluyendo los bebederos, purificadores y filtros de 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, distraiendo de otras tareas importantes a su equipo directivo y a otros miembros de su personal.

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

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

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

La Compañía ha realizado y planea continuar realizando inversiones significativas de capital relacionadas con las capacidades de producción, cuidado del medio ambiente, eficiencia y modernización. En especial, el negocio de Almacenamiento de agua requiere de una inversión de capital significativa en el diseño y construcción de plantas de rotomoldeo. Debido al tamaño y costo de transporte de productos como cisternas, tinacos y tanques industriales, es necesario contar con plantas de rotomoldeo que se encuentren relativamente cerca de los distintos puntos de venta y distribución de dichos productos. Asimismo, la Compañía espera realizar inversiones significativas de capital en el desarrollo y mercadotecnia de sus soluciones integrales del agua. En particular, la Compañía espera invertir en la producción y mercadotecnia de fuentes de agua potable con la expectativa de obtener un mayor número de contratos con gobierno bajo programas actuales y futuros, destinados al mejoramiento de la infraestructura de agua en los centros educativos en México.

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

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, lo que podría afectar negativamente su

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 sean utilizadas en dichos mercados.

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

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

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

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

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 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

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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,

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 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.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, aproximadamente el 31% 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.

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Además, las presiones inflacionarias y las reformas legislativas podrían incrementar sus costos laborales, los cuales podrían tener un efecto adverso en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía. La Compañía otorga diversos planes de compensación, incluyendo pensiones, salud, retiro y otros beneficios. El costo anual de dichas prestaciones puede variar significativamente cada año y es afectado de manera importante por diversos factores, tales como cambios en las 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 o derechos de propiedad industrial. Si un competidor viola sus marcas, hacer valer los derechos de la Compañía podría ser costoso y distraer recursos que serían utilizados para operar y desarrollar sus negocios. Aun cuando la Compañía busca defender de forma activa sus marcas, patentes y derechos de propiedad industrial, podría no hacer valer de forma exitosa sus derechos y esto podría afectarla de forma sustancial y adversa.

Clave de Cotizacion:	AGUA	Trimestre:	1	Anio:	2019
----------------------	------	------------	---	-------	------

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 procesamiento, respuesta a las operaciones de atención a clientes y distribuidores, finanzas, contabilidad, compras y cobranza. La Compañía podría experimentar problemas en la operación de sus sistemas de información como resultado de fallas en los mismos, virus informáticos, hackers o por otras causas. Cualquier interrupción significativa o desaceleración de los sistemas puede provocar que la información se pierda o demore, lo que podría resultar en retrasos en la entrega de la mercancía a sus clientes, y en última instancia podría causar que las ventas de la Compañía disminuyan. 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

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 mexicano, el peso argentino 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 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, 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, 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.

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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, 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 futuras de la Compañía.

La violencia o la percepción de la violencia en México y Brasil 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. 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 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 de información financiera emitidas no adoptadas al 31 de diciembre de 2017 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 2018.

El 2018 fue un año de incertidumbre política y desaceleración económica en los países en los que opera la compañía. Entre estos se encontraron México y Brasil quienes tuvieron elecciones a nivel federal durante el ejercicio.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Ventas Netas y EBITDA Ajustado por País

	México			Argentina			Otros		
	1T19	1T18	Var.	1T19	1T18	Var.	1T19	1T18	Var.
Ventas Netas	1,119	1,162	(3.7%)	332	217	53.3%	508	459	10.7%
EBITDA Ajustado	292	292	(0.1%)	25	15	63.2%	20	12	62.8%
Margen de EBITDA Ajustado	26.1%	25.1%	100 pb	7.6%	7.1%	50 pb	3.9%	2.7%	120 pb

México

Clave de Cotizacion: AGUA Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Las **ventas netas** se contrajeron 3.7% en el 1T19 vs 1T18, para alcanzar Ps. 1,119 millones. Las ventas en México se vieron afectadas por el lento arranque del nuevo gobierno, así como la incertidumbre regulatoria y política, lo que provocó una menor previsión de crecimiento del país, afectando a varios sectores e impactando la demanda de productos que ofrece Rotoplas. Las menores ventas de productos y servicios fueron parcialmente compensadas por un incremento en precios en todas las categorías.

El **margen de EBITDA Ajustado** del trimestre en México alcanzó 26.1%, un crecimiento de 100 pb vs 1T18, alcanzando Ps. 292 millones, gracias a estrategias de precio y menores costos de materias primas.

Argentina

Las **ventas netas** en Argentina alcanzaron Ps. 332 millones, un crecimiento de 53.3% o de Ps. 116 millones vs. 1T18, principalmente impulsadas por las fuertes ventas de IPS y una venta récord de calentadores de agua; así mismo, dada la situación macroeconómica en la que la pérdida de poder adquisitivo ha favorecido la demanda de productos de menor precio, nos hemos enfocado en productos de gama media y baja, traduciéndose en un incremento en participación de mercado.

Las ventas del trimestre se vieron afectadas negativamente por la devaluación de la moneda, la cual afectó en 9 puntos porcentuales el crecimiento total del Grupo.

El **margen de EBITDA Ajustado** de Argentina alcanzó 7.6% en el trimestre, un incremento de 50 pb comparado con el mismo trimestre del 2018. La expansión se explica por una mayor capacidad de absorción de gastos a partir de la integración de IPS.

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

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

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

Como resultado de lo anterior, en el 1T19 el impacto de la reexpresión resultó en un incremento de \$18.2 millones de pesos en el gasto financiero que impacta negativamente el Resultado Integral de Financiamiento y, por consiguiente, después de considerar impuestos, afectó negativamente la utilidad neta en \$24.8 millones de pesos.

Otros

Las **ventas netas** en el resto de los países donde opera Rotoplas (Estados Unidos, Perú, Brasil, Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Honduras y Nicaragua) alcanzaron Ps. 508 millones, un crecimiento del 10.7% vs 1T18, impulsadas principalmente por fuertes ventas en Perú, Guatemala, El Salvador y Costa Rica. El crecimiento de doble dígito en Perú fue impulsado por ventas de almacenamiento, derivadas de mayores ventas de tinacos y

Clave de Cotizacion: AGUA Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

cisternas por una falla en la infraestructura del país que ocasionó desabasto de agua; asimismo, continuamos ganando terreno en los mercados de conducción y mejoramiento. En Centroamérica las categorías que más contribuyeron fueron almacenamiento y mejoramiento, principalmente en Guatemala, El Salvador y Costa Rica.

En Estados Unidos se continúa implementando nuestra estrategia de crecimiento y, en línea con el plan para el 2019, la remodelación de la plataforma de comercio electrónico, que nos permitirá capitalizar sinergias con el negocio de manufactura, se está terminando.

El **margen de EBITDA Ajustado** del trimestre alcanzó 3.9%, comparado con un margen de 2.7% en el mismo periodo del año anterior. Esta mejora en margen en el trimestre se explica principalmente por mayores volúmenes de venta y eficiencias en gastos operativos, así como un menor costo de materias primas.

Ventas Netas y EBITDA Ajustado por Productos y Servicios

(Millones de MXN)

Productos (soluciones individuales)	1T19	1T18	Var.
Ventas Netas	1,834	1,652	11.0%
EBITDA Ajustado	319	304	4.9%
Margen de EBITDA Ajustado	17.4%	18.4%	(100) pb

Servicios (soluciones integrales)	1T19	1T18	Var.
Ventas Netas	125	186	(32.8%)
EBITDA Ajustado	18	15	13.7%
Margen de EBITDA Ajustado	14.3%	8.1%	620 pb

Las ventas netas de **Productos (soluciones individuales)**, que incluyen las categorías de almacenamiento, conducción y mejoramiento, crecieron 11.0% en el 1T19, para alcanzar Ps. 1,834 millones, derivado principalmente del incremento en productos de conducción, el cual estuvo relacionado con el desempeño de IPS en Argentina, así como del incremento en ventas de calentadores y tinacos.

El **margen de EBITDA Ajustado** de productos en el 1T19 fue de 17.4%, una contracción de 100 pb comparado con el 1T18, la cual se debió a mayores gastos relacionados con investigación y desarrollo y a la integración y expansión de la plataforma de comercio electrónico en Estados Unidos.

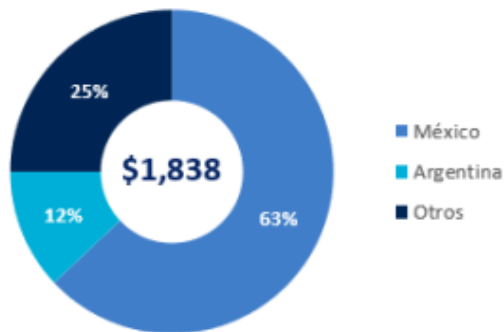
Las ventas netas de **Servicios (soluciones integrales)** cayeron 32.8% en el 1T19, comparadas con el 1T18, para alcanzar Ps. 125 millones, principalmente debido a menores ventas de plantas de tratamiento por un mayor tiempo de desarrollo, así como de bebederos, que fueron ocasionadas por un inicio lento en México. Las ventas a gobierno durante el trimestre representaron 1.8% de las ventas netas, manteniéndonos bajo el lineamiento interno de que éstas no excedan el 10% de los ingresos netos del Grupo.

La plataforma de purificación de agua para beber, aunque sigue representando un porcentaje bajo de las ventas, continúa expandiéndose en más de 50 ciudades de México y triplicándose en ingresos.

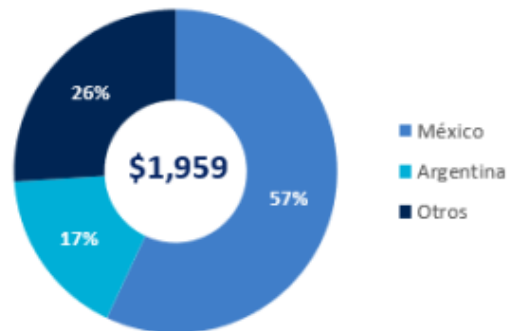
El **margen de EBITDA Ajustado** trimestral de servicios alcanzó 14.3%, una expansión de 620 pb comparado con el mismo trimestre del año anterior; dicha expansión se explica por una mayor contribución del negocio de purificación, el cual se acerca a su punto de equilibrio.

Cifras Trimestrales

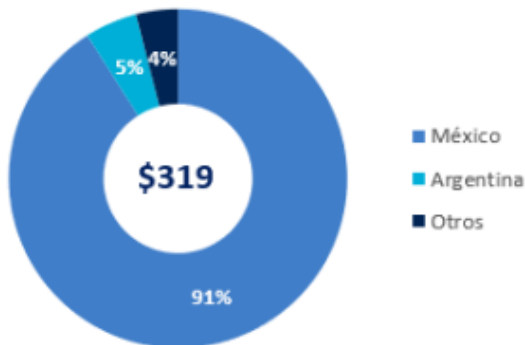
Ventas por País 1T18



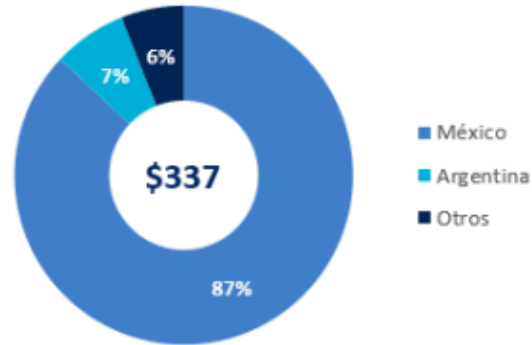
Ventas por País 1T19



EBITDA Ajustado por País 1T18



EBITDA Ajustado por País 1T19



Utilidad Bruta

En el 1T19 el **margen bruto** incrementó 100 puntos base comparado con el mismo trimestre de 2018, para alcanzar 41.6%, derivado de un incremento en precios en todas las categorías de productos y menores costos de materia prima, principalmente resina; estos efectos contrarrestaron la caída en la contribución de servicios por menores ventas de bebederos escolares y plantas de tratamiento.

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Utilidad de Operación

La **utilidad de operación** creció 1.7% en el trimestre, llegando a Ps. 237 millones, lo que representó un margen de 12.1%, una reducción de 60 puntos base contra el mismo periodo del año anterior. La reducción en margen se debió principalmente a un incremento en los gastos por la integración de la plataforma de comercio electrónico en Estados Unidos.

Resultado Integral de Financiamiento

El **Resultado Integral de Financiamiento** en el 1T19 fue un gasto de Ps. 119 millones, comparado con Ps. 24 millones en el mismo periodo del año anterior. Este incremento derivó principalmente de un mayor pago de intereses, el cual alcanzó Ps. 69 millones como resultado del incremento en el nivel de deuda neta, de la devaluación de la moneda y pérdida por posición monetaria en Argentina por Ps. 38 millones, así como del impacto por instrumentos financieros, coberturas de tipo de cambio por Ps. 11 millones.

Impuesto a la Utilidad

El **impuesto a la utilidad** para el primer trimestre de 2019 cerró en Ps. 35 millones, una reducción de Ps. 27 millones comparados con los Ps. 62 millones registrados en el mismo periodo de 2018. La tasa impositiva fue de 29.8% en el 1T19 vs 29.6% en el mismo periodo del año anterior.

Utilidad Neta

Finalmente, la **utilidad neta** en el 1T19 alcanzó Ps. 82 millones, una caída de 43.7% respecto al 1T18. A pesar de haber registrado una mayor utilidad operativa, la utilidad neta se vio afectada por un incremento de Ps. 69 millones en el pago de intereses, relacionado con el incremento en el nivel de deuda, así como por el efecto de la hiperinflación y depreciación de la moneda en Argentina que resultó en una pérdida por posición monetaria de Ps. 38 millones, y el impacto de instrumentos financieros por Ps. 11 millones.

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.**Estado de Resultados**

(Cifras no auditadas, millones de MXN)

	1T19	1T18	Var.
Ventas Netas	1,959	1,838	6.6%
Costo de Venta	1,144	1,091	4.8%
Utilidad Bruta	815	747	9.2%
<i>Margen de Utilidad Bruta</i>	41.6%	40.6%	100 pb
Gastos de Operación	579	514	12.6%
Utilidad de Operación	237	233	1.7%
<i>Margen de Utilidad de Operación</i>	12.1%	12.7%	(60) pb
Resultado Integral del Financiamiento	(119)	(24)	NA
Ingresos Financieros	39	43	(8.5%)
Gastos Financieros	(158)	(67)	NA
Utilidad antes de Impuestos	117	208	(43.5%)
Impuestos	35	62	(43.2%)
Utilidad Neta	82	146	(43.7%)
<i>Margen de Utilidad Neta</i>	4.2%	8.0%	(380) pb
EBITDA Ajustado	337	319	5.4%
<i>Margen de EBITDA Ajustado</i>	17.2%	17.4%	(20) pb

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

Balance General**Capex**

(Millones de MXN)

	1T19	%
México	28	62.2%
Argentina	13	28.9%
Otros	4	8.9%
Total	45	100.0%

Las **inversiones de capital** realizadas durante el 1T19 representaron el 2.3% de las ventas. Los recursos se destinaron principalmente al desarrollo de plantas de tratamiento en México y a un plan de optimización para la línea de calentadores de agua en Argentina.

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Deuda

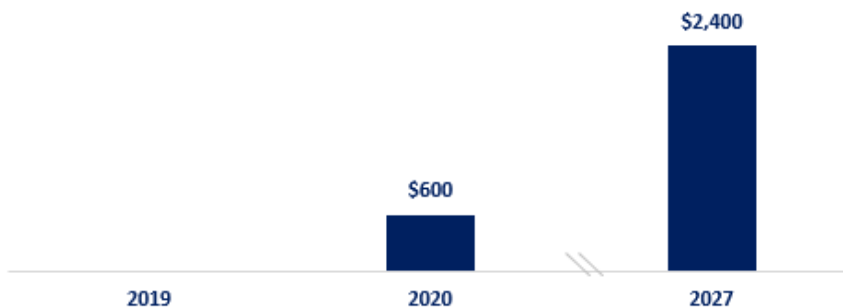
(Millones de MXN)

	1T19	1T18	Var.
Deuda Total	2,979	2,008	48.4%
Deuda con costo a Corto Plazo	59	35	69.4%
Deuda con costo a Largo Plazo	2,918	1,973	47.9%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,083	1,525	(29.0%)
Deuda Neta	1,896	483	NA

Perfil de Vencimiento de la Deuda

Al 31 de marzo de 2019, Ps. 600 millones, o 20% de la deuda está a tasa variable cubierta con un swap de tipo de cambio y tiene fecha de amortización en el 2020; los Ps. 2,400 millones restantes tienen fecha de vencimiento en el 2027 y son a tasa fija. El 100% de la deuda está denominada en pesos mexicanos.

Perfil de Vencimiento de la Deuda



Capital de Trabajo

(Días)

En Ps. Millones	1T19	1T18	Var (Días)
Días Inventario	75	76	-1 día
Días Cartera	70	70	0 días
Días Proveedores	71	65	6 días
Ciclo Conversión Efectivo	74	81	-7 días

El **Capital de Trabajo** fue optimizado durante el trimestre y el **ciclo de conversión de efectivo** fue reducido a 74 días, comparado con 81 días en el 1T18.

Flujo Libre de Efectivo de Operaciones

Rotoplas generó Ps. 32 millones de pesos de flujo libre de efectivo durante el primer trimestre de 2019. El efectivo generado en la operación fue de Ps. 173 millones, Ps. 45 millones se destinaron a CAPEX, Ps. 99 millones a fondo de recompra y Ps. 18 millones a otras actividades de financiamiento.

Razones Financieras

(UPA en MXN)

	1T19	1T18	Var.
Deuda Neta / EBITDA Ajustado	1.5x	0.5x	1.0x
Pasivo Total / Capital Contable	0.76x	0.54x	1.4x
Utilidad Neta por Acción*	0.17	0.30	(43.3%)

*Utilidad del periodo entre 486.2 millones de acciones.

El apalancamiento al primer trimestre de 2019 está dentro del lineamiento de endeudamiento que establece la Compañía de 2.0x Deuda Neta/EBITDA.

Instrumentos Financieros Derivados

(Millones de MXN)

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

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

Tipo de Instrumento	Valor de Mercado
SWAP	24.0
Forward	13.3
Total	37.3

Programa de Recompra de Acciones

Al 31 de marzo del 2019 el fondo de recompra tenía en tesorería 28.8 millones de acciones, que equivalen a Ps. 722 millones.

Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V.**Balance General**

(Cifras no auditadas, millones de MXN)

	1T19	1T18	Var.
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,083	1,525	(29.0%)
Cuentas por Cobrar	1,882	1,863	1.0%
Inventarios	1,017	961	5.8%
Otros Activos Circulantes	830	812	2.2%
Activo Circulante	4,812	5,162	(6.8%)
Propiedad, Planta y Equipo - Neto	2,635	2,452	7.5%
Otros Activos a Largo Plazo	4,539	3,372	34.6%
Activo Total	11,987	10,985	9.1%
Deuda con costo a Corto Plazo	59	35	69.4%
Proveedores	1,404	1,228	14.4%
Otras Cuentas por Pagar	246	416	(40.9%)
Pasivo a Corto Plazo	1,709	1,679	1.8%
Deuda con costo a Largo Plazo	2,918	1,973	47.9%
Otros Pasivos a Largo Plazo	568	208	173.5%
Pasivo Total	5,195	3,860	34.6%
Capital Contable Total	6,792	7,126	(4.7%)
Total Pasivo + Capital Contable	11,987	10,985	9.1%

Control interno [bloque de texto]

N/A

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

En 2017 Grupo Rotoplas actualizó su plan estratégico para el periodo 2018 -2020, con el cual se determinaron los objetivos y métricas estratégicas que reflejarán los avances y logros con respecto a las metas planteadas para dicho periodo. La estrategia está fundamentada en mantener el liderazgo de soluciones individuales y consolidar el negocio

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

de servicios enfocados en atender las necesidades de nuestros clientes y usuarios finales, todo con una orientación en la sustentabilidad de la organización en el tiempo.

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

Razones Financieras	1T19
ROE	4.3%
ROA	2.8%
ROIC	6.8%

Indicadores Financieros Anuales

(UPA en millones de MXN)

	1T19	1T18	Var.
Deuda Neta / EBITDA Ajustado*	1.5x	0.5x	1.0x
Pasivo Total / Capital Contable	0.76x	0.54x	1.4x
Utilidad Neta por Acción	0.17	0.30	(43.3%)

*El apalancamiento al primer trimestre de 2019 está dentro del lineamiento de endeudamiento que establece la Compañía de 2.0x Deuda Neta/EBITDA.

Clave de Cotizacion: AGUA Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	AGUA
-----------------------------	------

Periodo cubierto por los estados financieros:	1° de enero al 31 de marzo de 2019 y 2018
--	---

Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa:	2019-03-31
---	------------

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

Descripción de la moneda de presentación:	MXN
--	-----

Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	Miles de pesos
--	----------------

Consolidado:	Si
---------------------	----

Número De Trimestre:	1
-----------------------------	---

Tipo de emisora:	ICS
-------------------------	-----

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

Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	
---	--

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

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados correspondientes a los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2019 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 "Información financiera intermedia". Los estados financieros intermedios condensados a fechas intermedias no incluye todas aquellas notas que son necesarias sean incluidas en un reporte anual. En este sentido, los estados financieros intermedios condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales para el año terminado 31 de diciembre 2018, que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como cualquier otro documento público hecho por la Compañía durante este periodo.

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Clave de Cotizacion: AGUA Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Cobertura de Analistas

Al 31 de marzo de 2019 la cobertura de análisis era proporcionada por:

Institución	Analista	Contacto	Recomendación	PO*
Actinver	José Cebeira	jcebeira@actinver.com.mx	Compra	\$25.00
Bank of America Merrill Lynch	Eric Neguelouart	eric.neguelouart@baml.com	Venta	\$32.00 ¹
GBM	Liliana de León	ldeleon@gbm.com	Compra	\$26.00

*Precio Objetivo.

¹No actualizado.

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2019-03-31	Cierre Año Anterior MXN 2018-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,082,794,000	1,050,347,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,478,682,000	2,371,309,000
Impuestos por recuperar	109,968,000	140,304,000
Otros activos financieros	137,152,000	149,289,000
Inventarios	1,017,153,000	1,057,461,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	4,825,749,000	4,768,710,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	4,825,749,000	4,768,710,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	122,131,000	113,444,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	178,166,000	167,422,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	129,054,000	131,427,000
Propiedades, planta y equipo	2,635,194,000	2,653,112,000
Propiedades de inversión	0	0
Activos por derechos de uso	86,864,000	84,745,000
Crédito mercantil	2,541,382,000	2,593,094,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	993,905,000	1,012,990,000
Activos por impuestos diferidos	474,226,000	444,512,000
Otros activos no financieros no circulantes	0	0
Total de activos no circulantes	7,160,922,000	7,200,746,000
Total de activos	11,986,671,000	11,969,456,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	1,515,795,000	1,443,416,000
Impuestos por pagar a corto plazo	102,128,000	129,132,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	59,758,000	7,232,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	24,512,000	29,204,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	6,672,000	7,367,000
Total provisiones circulantes	6,672,000	7,367,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	1,708,865,000	1,616,351,000

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2019-03-31	Cierre Año Anterior MXN 2018-12-31
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	1,708,865,000	1,616,351,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	127,723,000	2,964,000
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	2,919,036,000	3,042,511,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	70,087,000	64,331,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	18,281,000	16,182,000
Otras provisiones a largo plazo	21,857,000	16,756,000
Total provisiones a largo plazo	40,138,000	32,938,000
Pasivo por impuestos diferidos	329,044,000	327,534,000
Total de pasivos a Largo plazo	3,486,028,000	3,470,278,000
Total pasivos	5,194,893,000	5,086,629,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	4,182,618,000	4,281,292,000
Prima en emisión de acciones	33,759,000	33,759,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	2,706,369,000	2,478,380,000
Otros resultados integrales acumulados	(246,222,000)	(24,750,000)
Total de la participación controladora	6,676,524,000	6,768,681,000
Participación no controladora	115,254,000	114,146,000
Total de capital contable	6,791,778,000	6,882,827,000
Total de capital contable y pasivos	11,986,671,000	11,969,456,000

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-03-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-03-31
Resultado de periodo [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Ingresos	1,959,264,000	1,838,018,000
Costo de ventas	1,144,730,000	1,091,158,000
Utilidad bruta	814,534,000	746,860,000
Gastos de venta	0	0
Gastos de administración	577,896,000	514,086,000
Otros ingresos	0	0
Otros gastos	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	236,638,000	232,774,000
Ingresos financieros	9,923,000	42,912,000
Gastos financieros	128,435,000	67,301,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	(855,000)	(666,000)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	117,271,000	207,719,000
Impuestos a la utilidad	34,985,000	61,552,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	82,286,000	146,167,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0
Utilidad (pérdida) neta	82,286,000	146,167,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	81,127,000	144,011,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	1,159,000	2,156,000
Utilidad por acción [bloque de texto]	La utilidad neta básica por acción resulta de dividir la utilidad neta del año atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el ejercicio, excluyendo las acciones comunes adquiridas por la Compañía y mantenidas como acciones de tesorería.	La utilidad neta básica por acción resulta de dividir la utilidad neta del año atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el ejercicio, excluyendo las acciones comunes adquiridas por la Compañía y mantenidas como acciones de tesorería.
Utilidad por acción básica [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	0.18	0.03
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0.0	0.0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	0.18	0.03
Utilidad por acción diluida [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0.18	0.03
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0.0	0.0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	0.18	0.03

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-03-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-03-31
Estado del resultado integral [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	82,286,000	146,167,000
Otro resultado integral [sinopsis]		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]		
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	11,837,000	(27,842,000)
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	11,837,000	(27,842,000)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]		
Efecto por conversión [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	(40,986,000)	(278,449,000)
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	(40,986,000)	(278,449,000)
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]		

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-03-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-03-31
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0
Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(40,986,000)	(278,449,000)
Total otro resultado integral	(29,149,000)	(306,291,000)
Resultado integral total	53,137,000	(160,124,000)
Resultado integral atribuible a [sinopsis]		
Resultado integral atribuible a la participación controladora	52,029,000	(160,435,000)
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	1,108,000	311,000

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-03-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-03-31
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	82,286,000	146,167,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	34,985,000	61,552,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
+ Gastos de depreciación y amortización	99,116,000	75,500,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
+ Provisiones	7,245,000	5,228,000
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
+ Pagos basados en acciones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	(1,864,000)	12,019,000
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	4,504,000	48,000
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	855,000	666,000
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(16,560,000)	(32,683,000)
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	(141,297,000)	(243,196,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(44,871,000)	(57,214,000)
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	79,230,000	9,196,000
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	45,340,000	162,111,000
+ Otras partidas distintas al efectivo	17,933,000	0
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	84,616,000	(6,773,000)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	166,902,000	139,394,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	(85,433,000)	(54,742,000)
+ Intereses recibidos	(7,577,000)	(22,306,000)
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	23,745,000	76,780,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	221,013,000	95,050,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(45,260,000)	0
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	366,000

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-03-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-03-31
- Compras de propiedades, planta y equipo	56,003,000	68,006,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	1,484,000	10,745,000
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	6,602,000
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	7,577,000	22,078,000
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	(9,954,000)	5,250,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(14,604,000)	(57,659,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	98,674,000	8,649,000
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	1,048,000	0
- Reembolsos de préstamos	0	323,000
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	14,351,000	11,514,000
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	0	0
- Intereses pagados	29,483,000	22,940,000
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	433,000	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(141,027,000)	(43,426,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	65,382,000	(6,035,000)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(32,935,000)	(26,307,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	32,447,000	(32,342,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	1,050,347,000	1,557,163,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,082,794,000	1,524,821,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	4,281,292,000	33,759,000	0	2,478,380,000	293,799,000	(502,781,000)	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	81,127,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	146,862,000	12,849,000	(41,947,000)	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	227,989,000	12,849,000	(41,947,000)	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	(98,674,000)	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	(98,674,000)	0	0	227,989,000	12,849,000	(41,947,000)	0	0	0
Capital contable al final del periodo	4,182,618,000	33,759,000	0	2,706,369,000	306,648,000	(544,728,000)	0	0	0

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	0	37,370,000	0	146,862,000	(24,750,000)	6,768,681,000	114,146,000	6,882,827,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	81,127,000	1,159,000	82,286,000
Otro resultado integral	0	0	0	(146,862,000)	(175,960,000)	(29,098,000)	(51,000)	(29,149,000)
Resultado integral total	0	0	0	(146,862,000)	(175,960,000)	52,029,000	1,108,000	53,137,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(45,512,000)	(45,512,000)	(45,512,000)	0	(45,512,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	(98,674,000)	0	(98,674,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(192,374,000)	(221,472,000)	(92,157,000)	1,108,000	(91,049,000)
Capital contable al final del periodo	0	37,370,000	0	(45,512,000)	(246,222,000)	6,676,524,000	115,254,000	6,791,778,000

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

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	4,654,476,000	33,759,000	0	2,114,747,000	316,298,000	29,995,000	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	144,011,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	(26,542,000)	(277,904,000)	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	144,011,000	(26,542,000)	(277,904,000)	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	(8,649,000)	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	(8,649,000)	0	0	144,011,000	(26,542,000)	(277,904,000)	0	0	0
Capital contable al final del periodo	4,645,827,000	33,759,000	0	2,258,758,000	289,756,000	(247,909,000)	0	0	0

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

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Capital contable al comienzo del periodo	0	30,473,000	0	0	376,766,000	7,179,748,000	114,763,000	7,294,511,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	144,011,000	2,156,000	146,167,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	(304,446,000)	(304,446,000)	(1,845,000)	(306,291,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	(304,446,000)	(160,435,000)	311,000	(160,124,000)
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	(8,649,000)	0	(8,649,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	(304,446,000)	(169,084,000)	311,000	(168,773,000)
Capital contable al final del periodo	0	30,473,000	0	0	72,320,000	7,010,664,000	115,074,000	7,125,738,000

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2019-03-31	Cierre Año Anterior MXN 2018-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	4,790,043,000	4,790,041,000
Capital social por actualización	71,390,000	71,391,000
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	18,281,000	16,182,000
Numero de funcionarios	0	0
Numero de empleados	1,388	1,363
Numero de obreros	1,893	1,958
Numero de acciones en circulación	457,438,231	462,285,614
Numero de acciones recompradas	28,796,703	23,949,320
Efectivo restringido	288,205,000	288,655,000
Deuda de asociadas garantizada	0	0

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[70002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-03-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-03-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]		
Depreciación y amortización operativa	99,116,000	75,500,000

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual	Año Anterior
	MXN 2018-04-01 - 2019-03-31	MXN 2017-04-01 - 2018-03-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]		
Ingresos	7,980,439,000	6,829,535,000
Utilidad (pérdida) de operación	850,220,000	775,349,000
Utilidad (pérdida) neta	310,007,000	536,766,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	307,646,000	523,206,000
Depreciación y amortización operativa	398,990,000	254,628,000

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]				
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
Bancarios [sinopsis]															
Comercio exterior (bancarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Con garantía (bancarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial															
HSBC Bank Argentina SA	SI	2017-11-13	2019-11-13	Tasa BADLAR+4.5% 0 19% (la tasa menor)								992,000	729,000		
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	992,000	729,000	0	0
Otros bancarios															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	992,000	729,000	0	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]															
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)															
CEBUR AGUA 17-2X	NO	2017-06-28	2027-06-16	Tasa fija 8.65%		54,784,000	0			2,322,334,000					
CEBUR AGUA 17X	NO	2017-06-28	2020-06-24	Tasa variable (TIIE 28+0.68%)		3,982,000	595,973,000								
TOTAL					0	58,766,000	595,973,000	0	0	2,322,334,000	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas															
TOTAL					0	58,766,000	595,973,000	0	0	2,322,334,000	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]															
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]															
Proveedores															
Proveedores 2	NO	2019-04-16	2019-04-16			2,055,000						661,763,000			
Proveedores 1	NO	2019-04-16	2019-04-16			586,395,000						153,892,000			

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]													
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]								
					Intervalo de tiempo [eje]													
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]		
TOTAL					0	588,450,000	0	0	0	0	0	0	815,655,000	0	0	0	0	0
Total proveedores																		
TOTAL					0	588,450,000	0	0	0	0	0	0	815,655,000	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																		
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																		
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																		
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																		
TOTAL					0	647,216,000	595,973,000	0	0	2,322,334,000	0	816,647,000	729,000	0	0	0	0	

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

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

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	102,334,000	1,983,171,000	35,599,000	689,886,000	2,673,057,000
Activo monetario no circulante	73,473,000	1,423,852,000	155,000	3,013,000	1,426,865,000
Total activo monetario	175,807,000	3,407,023,000	35,754,000	692,899,000	4,099,922,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	35,584,000	689,586,000	10,591,000	205,250,000	894,836,000
Pasivo monetario no circulante	3,184,000	61,710,000	0	0	61,710,000
Total pasivo monetario	38,768,000	751,296,000	10,591,000	205,250,000	956,546,000
Monetario activo (pasivo) neto	137,039,000	2,655,727,000	25,163,000	487,649,000	3,143,376,000

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

Principales productos o línea de productos [partidas]		Tipo de ingresos [eje]			
Principales marcas [eje]	Principales productos o línea de productos [eje]	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
Varias Marcas	Soluciones Integrales	125,437,000	0	0	125,437,000
Varias Marcas	Soluciones Individuales	988,791,000	4,968,000	840,068,000	1,833,827,000
TODAS	TODOS	1,114,228,000	4,968,000	840,068,000	1,959,264,000

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

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

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

Las actividades de la Compañía la exponen de manera natural a riesgos financieros, tales como: el riesgo de mercado (que incluye el riesgo cambiario, del flujo de efectivo y el riesgo de los precios), el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. El plan de administración de riesgos de la Compañía tiene como objetivo minimizar los efectos negativos potenciales derivados de la falta de predictibilidad de los mercados en el desempeño financiero de la Compañía y sus subsidiarias. La Vicepresidencia de Administración y Finanzas es responsable del plan de administración de riesgos y de las actividades basadas en las políticas aprobadas por el Consejo de Administración, quien ha emitido políticas generales relativas a la administración de riesgos financieros, así como políticas sobre riesgos específicos, y que ejecuta el Vicepresidente de Administración y Finanzas, las cuales son, a su vez, vigiladas por el Comité de Auditoría.

3. Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura o negociación implementadas

La compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrirse frente a los riesgos de mercado. Para cambios en los flujos de efectivo por préstamos con tasas de interés variables la cobertura es a través de la contratación de instrumentos financieros swaps y caps de tasas de interés variable a fija. Estos instrumentos financieros derivados tienen el efecto económico de convertir los préstamos con tasas variables en préstamos con tasas fijas. Con los swaps y caps de tasas de interés, la compañía conviene con otras partes en entregar o recibir periódicamente la diferencia existente entre el importe de los intereses de las tasas variables pactadas en los contratos de deuda y el importe de los intereses de las tasas fijas contratadas en los instrumentos financieros derivados.

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

4. Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

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

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

B. Descripción de las políticas y técnicas de valuación.

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

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

Como política de administración de riesgos, la Vicepresidencia de Administración y Finanzas de la Compañía analiza periódicamente sus exposiciones y, eventualmente, de acuerdo con las condiciones de la economía de cada país en que opera, podría llegar a contratar coberturas para sus flujos de efectivo anticipados del ejercicio corriente en cada una de las monedas relevantes. El agente de cálculo o de valuación de los instrumentos financieros derivados, en todos los casos, es la contraparte del contrato marco. Cualquier variación importante que detecte la tesorería deberá ser informada a la Vicepresidencia de Administración y Finanzas, quien actuará en consecuencia con la debida autorización de la Dirección General de la Compañía. Asimismo, la Compañía lleva a cabo simulaciones sobre las variaciones en las paridades cambiarias y, en su caso, pudiera ajustar el costo de los productos.

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

La valuación de los instrumentos financieros derivados es realizada mensualmente por un agente de cálculo o de valuación de los mismos, quién es, en todos los casos, la contraparte del contrato marco. Todos los cálculos necesarios para determinar las cantidades a pagar o bienes o valores a entregar por cualquiera de las partes en relación con cada operación, se harán por el agente de cálculo.

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

Riesgo cambiario: La Compañía tiene operaciones internacionales, por lo que está expuesta al riesgo por tipo de cambio, el cual surge cuando las transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos se celebran en una moneda distinta a la moneda funcional de la entidad.

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

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

de liquidación "Full Delivery" o de compensación "Non Delivery Forward" con un precio cierto a una fecha cierta. Estos instrumentos financieros derivados tienen el efecto económico de pactar el intercambio de divisas en una fecha futura determinada.

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

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

Riesgo de los precios: La Compañía está expuesta al riesgo de cambios en los precios de materia prima para la producción de inventarios. El riesgo de precios se genera por las variaciones de los precios de la resina, principal materia prima utilizada, la cual está relacionada con el *commodity* del petróleo. Dicho riesgo surge por el hecho de que el precio de un activo pueda variar o fluctuar en relación con la incertidumbre económica.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Activo

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Tipo de instrumento	Institución	Valor de mercado (millones de pesos)
SWAP	CitiBanamex	23.96
Forwards	HSBC	13.32
	Activo	37.28

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

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

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

C. Información de riesgos por el uso de derivados

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

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

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

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

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

La Vicepresidencia de Administración y Finanzas ha establecido una política que requiere que las subsidiarias de la Compañía administren el riesgo por tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Las subsidiarias de la Compañía deben cubrir su exposición al riesgo por tipo de cambio a través de la tesorería de la Compañía y a cargo de la Vicepresidencia de Administración y Finanzas. Para administrar el riesgo por

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Riesgo de los precios: La Compañía está expuesta al riesgo de cambios en los precios de materia prima para la producción de inventarios. El riesgo de precios se genera por las variaciones de los precios de la resina, principal materia prima utilizada, la cual está relacionada con el *commodity* del petróleo. Dicho riesgo surge por el hecho de que el precio de un activo pueda variar o fluctuar en relación con la incertidumbre económica.

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

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

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, los préstamos de la Compañía a tasa variable y fija se denominaron en pesos mexicanos y reales brasileños. La Compañía analiza su exposición al riesgo de las tasas de interés en forma dinámica. Diversos escenarios son simulados, considerando refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financia-mientos alternativos y la contratación de coberturas. Con base en dichos escenarios, la Compañía estima el impacto de un cambio en las tasas de interés sobre el resultado del año. En dichas simulaciones se asume la misma variabilidad en los movimientos en las tasas de interés, movimientos en la curva de proyección, movimientos en la curva de descuento y volatilidad de las curvas.

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

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

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

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

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

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

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

El impacto neto en resultado por operaciones con derivados Al 31 de marzo de 2019 ascendió a \$11,254 (miles de pesos).

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

Contrato	Tipo	Fecha Inicio	Fecha Liquidación	Contraparte/Institución Financiera
183619975	Forward	27/12/2018	13/03/2019	HSBC
183619976	Forward	27/12/2018	06/03/2019	HSBC
183609981	Forward	26/12/2018	13/02/2019	HSBC
183609979	Forward	26/12/2018	27/02/2019	HSBC
183609985	Forward	26/12/2018	16/01/2019	HSBC
183609982	Forward	26/12/2018	06/02/2019	HSBC
183609984	Forward	26/12/2018	23/01/2019	HSBC
183609980	Forward	26/12/2018	20/02/2019	HSBC
183609986	Forward	26/12/2018	09/01/2019	HSBC
183619973	Forward	27/12/2018	27/03/2019	HSBC
183609983	Forward	26/12/2018	30/01/2019	HSBC
183619974	Forward	27/12/2018	20/03/2019	HSBC

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

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

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

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

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

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

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

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

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nominal/Valor nominal	Valor del activo subyacente /variable de referencia		Valor razonable		Montos de vencimientos por año		Colateral/lineas de crédito/valores dados en garantía	
			Base	Trimestre	Trimestre	Trimestre	Trimestre	Fecha/Año		Monto
				actual	anterior	actual	anterior			
Swap	Cobertars	MXN 600,000	Tasa de interes	TIE 28 días- 5.05%	TIE 28 días- 5.05%	23,958	31,120	jun-20	MXN 600,000	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,500	Tipo de cambio	19.9993	19.9993	916	88	abr-19	USD 1,500	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 2,100	Tipo de cambio	19.9993	19.9993	0	269	mar-19	USD 2,100	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 2,800	Tipo de cambio	19.9993	19.9993	0	422	mar-19	USD 2,800	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,100	Tipo de cambio	19.985	19.985	0	304	feb-19	USD 1,100	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 2,100	Tipo de cambio	19.985	19.985	0	583	feb-19	USD 2,100	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,800	Tipo de cambio	19.985	19.985	0	509	ene-19	USD 1,800	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 800	Tipo de cambio	19.985	19.985	0	220	feb-19	USD 800	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 2,100	Tipo de cambio	19.985	19.985	0	594	ene-19	USD 2,100	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 900	Tipo de cambio	19.985	19.985	0	249	feb-19	USD 900	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 2,100	Tipo de cambio	19.9993	19.9993	1,232	75	abr-19	USD 2,100	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,200	Tipo de cambio	19.985	19.985	0	395	ene-19	USD 1,200	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 3,100	Tipo de cambio	19.9993	19.9993	1,748	40	abr-19	USD 3,100	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,500	Tipo de cambio	19.9993	19.9993	0	123	mar-19	USD 1,500	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 600	Tipo de cambio	19.985	19.985	0	168	ene-19	USD 600	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 800	Tipo de cambio	19.9993	19.9993	433	-8	abr-19	USD 800	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 3,100	Tipo de cambio	19.9993	19.9993	0	325	mar-19	USD 3,100	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 2,300	Tipo de cambio	19.9911	0	693	0	ago-19	USD 2,300	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 2,100	Tipo de cambio	19.9911	0	436	0	ago-19	USD 2,100	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 800	Tipo de cambio	19.9911	0	190	0	ago-19	USD 800	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 3,800	Tipo de cambio	19.9911	0	873	0	jul-19	USD 3,800	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,400	Tipo de cambio	19.9911	0	325	0	jul-19	USD 1,400	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 2,500	Tipo de cambio	19.9911	0	582	0	jul-19	USD 2,500	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,700	Tipo de cambio	19.9911	0	403	0	ago-19	USD 1,700	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 2,800	Tipo de cambio	19.9911	0	654	0	jul-19	USD 2,800	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 3,100	Tipo de cambio	19.9911	0	728	0	jul-19	USD 3,100	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 2,500	Tipo de cambio	19.9885	0	82	0	sep-19	USD 2,500	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,800	Tipo de cambio	19.9885	0	63	0	sep-19	USD 1,800	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 2,300	Tipo de cambio	19.9885	0	65	0	sep-19	USD 2,300	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 2,000	Tipo de cambio	19.9885	0	84	0	oct-19	USD 2,000	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,500	Tipo de cambio	19.9885	0	55	0	oct-19	USD 1,500	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,800	Tipo de cambio	19.9885	0	55	0	sep-19	USD 1,800	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,200	Tipo de cambio	19.9885	0	49	0	oct-19	USD 1,200	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,400	Tipo de cambio	19.9885	0	-235	0	dic-19	USD 1,400	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 2,100	Tipo de cambio	19.9885	0	81	0	oct-19	USD 2,100	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,800	Tipo de cambio	19.9885	0	78	0	oct-19	USD 1,800	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,200	Tipo de cambio	19.9618	0	464	0	jun-19	USD 1,200	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,700	Tipo de cambio	19.9618	0	646	0	jun-19	USD 1,700	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 2,300	Tipo de cambio	19.9618	0	888	0	may-19	USD 2,300	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,700	Tipo de cambio	19.9618	0	660	0	may-19	USD 1,700	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,200	Tipo de cambio	19.9618	0	465	0	jun-19	USD 1,200	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 2,300	Tipo de cambio	19.9618	0	896	0	jun-19	USD 2,300	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 900	Tipo de cambio	19.9618	0	341	0	may-19	USD 900	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,400	Tipo de cambio	19.9618	0	533	0	may-19	USD 1,400	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 900	Tipo de cambio	19.9618	0	340	0	may-19	USD 900	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,200	Tipo de cambio	19.9885	0	-198	0	dic-19	USD 1,200	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,200	Tipo de cambio	19.9885	0	-199	0	dic-19	USD 1,200	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 2,600	Tipo de cambio	19.9885	0	-441	0	dic-19	USD 2,600	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 2,100	Tipo de cambio	19.9884	0	-215	0	nov-19	USD 2,100	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,700	Tipo de cambio	19.9884	0	-167	0	nov-19	USD 1,700	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,700	Tipo de cambio	19.9884	0	-169	0	nov-19	USD 1,700	NA
Forward full delivery	Cobertars	USD 1,700	Tipo de cambio	19.9884	0	-172	0	nov-19	USD 1,700	NA
Subtotal activo (pasivo)						37 289	35 416			

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

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

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

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

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

- a. Identificación de los riesgos que pueden generar pérdidas en la emisora por operaciones con derivados.
- b. Identificación de los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

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

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

a) El escenario posible implica una variación de por lo menos el 25% en el precio de los activos subyacentes, y el escenario remoto implica una variación de por lo menos 50%.**29. Estimación de la pérdida potencial reflejada en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, para cada escenario.**

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

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

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

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Concepto	Cierre Periodo Actual MXN 2019-03-31	Cierre Año Anterior MXN 2018-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	284,000	312,000
Saldos en bancos	880,881,000	622,125,000
Total efectivo	881,165,000	622,437,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	201,629,000	427,910,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	201,629,000	427,910,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	1,082,794,000	1,050,347,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	1,816,979,000	1,598,535,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	12,701,000	9,261,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	238,121,000	230,422,000
Total anticipos circulantes	238,121,000	230,422,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	345,611,000	367,960,000
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	65,270,000	165,131,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	2,478,682,000	2,371,309,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	422,812,000	395,191,000
Suministros de producción circulantes	15,993,000	16,671,000
Total de las materias primas y suministros de producción	438,805,000	411,862,000
Mercancía circulante	42,672,000	65,569,000
Trabajo en curso circulante	34,289,000	35,987,000
Productos terminados circulantes	492,307,000	521,069,000
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	9,080,000	22,974,000
Total inventarios circulantes	1,017,153,000	1,057,461,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	0	0

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Período Actual MXN 2019-03-31	Cierre Año Anterior MXN 2018-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	122,131,000	113,444,000
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	122,131,000	113,444,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	129,054,000	131,427,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	129,054,000	131,427,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	408,909,000	399,808,000
Edificios	546,133,000	553,072,000
Total terrenos y edificios	955,042,000	952,880,000
Maquinaria	620,556,000	602,538,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	9,863,000	10,285,000
Total vehículos	9,863,000	10,285,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	61,103,000	58,130,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	367,699,000	402,734,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	620,931,000	626,545,000
Total de propiedades, planta y equipo	2,635,194,000	2,653,112,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	420,992,000	420,993,000
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	224,504,000	234,655,000
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de	0	0

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Período Actual MXN 2019-03-31	Cierre Año Anterior MXN 2018-12-31
explotación		
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	348,409,000	357,342,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	993,905,000	1,012,990,000
Crédito mercantil	2,541,382,000	2,593,094,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	3,535,287,000	3,606,084,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	1,404,105,000	1,314,093,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	102,820,000	107,536,000
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	8,870,000	21,787,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	1,515,795,000	1,443,416,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	992,000	1,257,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	58,766,000	5,975,000
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	59,758,000	7,232,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	127,723,000	2,964,000
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	127,723,000	2,964,000
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	729,000	1,040,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	2,918,307,000	2,915,148,000
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	126,323,000
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	2,919,036,000	3,042,511,000

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Concepto	Cierre Período Actual MXN 2019-03-31	Cierre Año Anterior MXN 2018-12-31
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	21,857,000	16,756,000
Otras provisiones a corto plazo	6,672,000	7,367,000
Total de otras provisiones	28,529,000	24,123,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	306,648,000	293,799,000
Reserva de diferencias de cambio por conversión	(544,728,000)	(502,781,000)
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	37,370,000	37,370,000
Otros resultados integrales	(45,512,000)	146,862,000
Total otros resultados integrales acumulados	(246,222,000)	(24,750,000)
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	11,986,671,000	11,969,456,000
Pasivos	5,194,893,000	5,086,629,000
Activos (pasivos) netos	6,791,778,000	6,882,827,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	4,825,749,000	4,768,710,000
Pasivos circulantes	1,708,865,000	1,616,351,000
Activos (pasivos) circulantes netos	3,116,884,000	3,152,359,000

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gasto

Concepto	Acumulado Año Actual MXN 2019-01-01 - 2019-03-31	Acumulado Año Anterior MXN 2018-01-01 - 2018-03-31
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]		
Ingresos [sinopsis]		
Servicios	70,997,000	41,675,000
Venta de bienes	1,871,471,000	1,725,488,000
Intereses	0	0
Regalías	0	0
Dividendos	0	0
Arrendamiento	16,796,000	70,855,000
Construcción	0	0
Otros ingresos	0	0
Total de ingresos	1,959,264,000	1,838,018,000
Ingresos financieros [sinopsis]		
Intereses ganados	7,577,000	22,306,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	(29,327,000)	12,530,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	13,814,000	3,538,000
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	17,859,000	4,538,000
Otros ingresos financieros	0	0
Total de ingresos financieros	9,923,000	42,912,000
Gastos financieros [sinopsis]		
Intereses devengados a cargo	85,433,000	54,742,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	0
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	25,068,000	12,474,000
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	85,000
Otros gastos financieros	17,934,000	0
Total de gastos financieros	128,435,000	67,301,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]		
Impuesto causado	76,216,000	102,752,000
Impuesto diferido	(41,231,000)	(41,200,000)
Total de Impuestos a la utilidad	34,985,000	61,552,000

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[800500] Notas - Lista de notas

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

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

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

Cifras en miles de pesos

Nombre de la Empresa	Actividad Principal	No. De Acciones	% de Tenencia	Monto Total	
				Costo de Adquisición	Valor Actual
Dalkasa, S.A.	Fabricación y comercialización de tanques	618,377	49.88%	2,609	11,492
AIC, LLC	Desarrollo de tecnología	2,445	15.44%	104,131	117,562
Total de Inversiones en Compañías Asociadas				106,740	129,054

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

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados correspondientes a los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2019 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 "Información financiera intermedia". Los estados financieros intermedios condensados a fechas intermedias no incluye todas aquellas notas que son necesarias sean incluidas en un reporte anual. En este sentido, los estados financieros intermedios condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales para el año terminado 31 de diciembre 2018, que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como cualquier otro documento público hecho por la Compañía durante este periodo.

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

INTEGRACION DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO**CARACTERISTICAS DE LAS ACCIONES**

SERIES	VALOR NOMINAL (\$)	CUPON VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCION FJA	PORCION VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCION	FJO	VARIABLE
UNICA - CLASE I			15,104			15,104	39	
UNICA - CLASE II				457,423,127		457,423,127		4,281,253
TOTAL			15,104	457,423,127	0	457,438,231	39	4,281,253
TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACION:								457,438,231

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

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

Clave de Cotización: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

[800600] Notas - Lista de políticas contables

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

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

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

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

Miles de pesos mexicanos, excepto que se indique lo contrario

Nota 1 - Información de la Compañía:

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

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

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

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

Transacciones relevantes

a. Inversión en participación de otras entidades:

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

b. Otros

- i. El 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 refinanciar 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

Clave de Cotizacion: AGUA Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

- 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 se alinea en cuanto reporte a las Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y proporciona mayor visibilidad a la comunidad financiera de los segmentos relevantes de la empresa.
- iii. El 9 de marzo de 2018 anunció proponer en su Asamblea de Accionistas el pago de un Reembolso de Capital en efectivo, en la siguiente Asamblea General Ordinaria de Accionistas, considerando la liquidez actual de la Empresa, se propondrá el pago de un reembolso de capital en efectivo por un monto de MXN \$0.37 por cada acción en circulación. El reembolso de capital en efectivo, de ser aprobado por la Asamblea, será pagado en una sola exhibición el 7 de mayo de 2018.

Nota 2 - Bases de preparación:

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 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 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 2018:

- 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 International Accounting Standards Board ("IASB"), la cual explora cómo las revelaciones de los estados financieros pueden ser mejoradas.

Clave de Cotizacion: AGUA Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

Estos estados financieros consolidados intermedios condensados correspondientes a los tres meses finalizados el 31 de marzo de 2019 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 "Información financiera intermedia". Los estados financieros intermedios condensados a fechas intermedias no incluye todas aquellas notas que son necesarias sean incluidas en un reporte anual. En este sentido, los estados financieros intermedios condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales para el año terminado 31 de diciembre 2018, que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como cualquier otro documento público hecho por la Compañía durante este periodo.

2.1.1.2 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 IFRS 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La IFRS 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 IFRS 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 IFRS 9 se describen a continuación:

- La IFRS 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 IFRS 9, las Compañía es 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 (pérdida) utilidad neta del año.

En cuanto a los pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados, la IFRS 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 otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo que sea reconocido en otros resultados integrales 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, 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.

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

- En relación con el deterioro de activos financieros, la IFRS 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 IFRS 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 IFRS 9. Se realizó 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 ha aplicado de forma razonable los nuevos lineamientos del modelo de deterioro establecido en la IFRS 9. Se realizó los cambios correspondientes en los supuestos y modelo 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 IFRS 15 que establece un solo modelo integral para ser utilizado por las Compañía es en la contabilización de ingresos provenientes de contratos con clientes. Cuando entre en vigor la IFRS 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 IFRS 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

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 IFRS 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 IFRS 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 IFRS 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 IFRS 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 IFRS 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 IFRS 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 IFRS 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 tengan un impacto significativo sobre la entidad en los periodos de reporte actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

Nota 3 - Administración de riesgos financieros:

Clave de Cotizacion:	AGUA	Trimestre:	1	Anio:	2019
----------------------	------	------------	---	-------	------

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

3.2 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.

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.

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

<u>31 de marzo de 2019</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	<u>\$ -</u>	<u>\$ 23,687</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$23,687</u>
Instrumentos financieros derivados – Posición neta	<u>\$ -</u>	<u>\$ 37,280</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 37,280</u>
<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activo financiero a valor razonable con cambios en resultados	<u>\$ -</u>	<u>\$ 23,687</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 23,687</u>
Instrumentos financieros derivados - Activo	<u>\$ -</u>	<u>\$ 35,416</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$35,416</u>

Durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2019, 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

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

4.2. Impuestos a la utilidad

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

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

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

No existen cambios con relación a las políticas establecidas en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018. La Compañía estima que pagará impuestos a la utilidad al cierre del ejercicio con una tasa del 30%, si la tasa tuviera una variación de 4% el impacto en resultados sería de \$4,691 al 31 de marzo de 2019.

4.3. Valor razonable de instrumentos derivados

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

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. Los impactos en resultados de los contratos de *swaps* serían menor en \$1,864 y \$1,771 aproximadamente o mayor en \$3,728 y \$3,542, si la tasa de descuento usada en el análisis de los flujos de efectivo descontados hubiera variado en 10% de los estimados de la Administración, por los periodos al 31 de marzo de 2019 y por el ejercicio de 2018 respectivamente.

4.4. Beneficios al retiro

El valor presente de las obligaciones al retiro depende de un número de premisas que se determinan sobre bases actuariales utilizando varios supuestos. Uno de los supuestos utilizados para determinar el costo neto del ejercicio es la tasa de descuento. Cualquier cambio a estos supuestos afectaría el pasivo reconocido.

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios, es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de personal y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Al cierre de cada ejercicio la Compañía estima la tasa de descuento para determinar el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados para liquidar las obligaciones por pensiones, con base en las tasas de interés de los bonos gubernamentales, denominados en la misma moneda que los beneficios al retiro y que tienen plazos de vencimiento aproximados a los mismos. Otras premisas utilizadas para estimar las obligaciones por pensiones se basan en las condiciones actuales de mercado.

4.5 Superávit por revaluación

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

4.6 Opción de compra adicional en AIC

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

Nota 5 - Estacionalidad de la operación:

Estacionalidad

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

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

Nota 6 - Información financiera por segmentos:

La Dirección General es la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la Compañía. En consecuencia, la Dirección General ha determinado los segmentos operativos a reportar basándose en los informes internos revisados por dicha Dirección para tomar las decisiones estratégicas del negocio.

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

Soluciones del Agua:

Segmento "Soluciones individuales":

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

Mercados geográficos:

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

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:

Clave de Cotizacion: AGUA Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

	<u>Al 31 de diciembre de:</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
EBITDA	\$ 336,520	\$ 319,403
Depreciaciones y amortizaciones	(99,116)	(75,500)
Donaciones	(766)	(21)
Gastos extraordinarios	-	(11,108)
Costos financieros - Neto	(118,512)	(24,389)
Participación en resultados de la asociada	<u>(855)</u>	<u>(666)</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>\$ 117,271</u>	<u>\$ 207,719</u>

Información geográfica

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

	<u>Al 31 de marzo de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas netas		
México	\$ 1,119,196	\$ 1,162,467
Argentina	332,482	216,844
Otros	<u>507,586</u>	<u>458,707</u>
Total	<u>\$ 1,959,264</u>	<u>\$ 1,838,018</u>

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

	<u>Propiedad, maquinaria y equipo</u>	
	<u>31 de marzo de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
México	\$ 1,867,961	\$ 1,891,503
Argentina + efecto de reexpresión	199,542	206,210
Otros	<u>567,691</u>	<u>555,399</u>
	<u>\$ 2,635,194</u>	<u>\$ 2,653,112</u>

Información total de la entidad

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

Clave de Cotizacion: AGUA Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	<u>Al 31 de marzo de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de productos	\$ 1,871,470	\$ 1,725,489
Ingresos por servicios y mantenimiento	70,997	41,675
Ingreso por arrendamientos operativos	<u>16,797</u>	<u>70,854</u>
Total	<u>\$ 1,959,264</u>	<u>\$ 1,838,018</u>

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

	<u>31 de marzo de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Clientes	\$ 1,832,841	\$ 1,614,235
Menos: estimación por deterioro	<u>(15,862)</u>	<u>(15,700)</u>
	<u>1,816,979</u>	<u>1,598,535</u>
Deudores diversos	9,966	101,433
Empleados	5,971	4,318
IVA por acreditar	<u>49,333</u>	<u>59,380</u>
	<u>65,270</u>	<u>165,131</u>
	<u>\$ 1,882,249</u>	<u>\$ 1,763,666</u>

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

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

Clave de Cotizacion: AGUA Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Cientes gobierno de Brasil*	\$ 378,163	\$ 383,838
Home Depot México, S. de R. L de C. V.	65,441	41,982
Desarrollo Comercial Polo S. A. P. I.	164,189	136,558
Cencosud, S. A.	25,650	6,021
Nuevo Walmart de México, S. de R. L.	35,466	-
Grupo Boxito, S. A. de C. V.	18,432	20,030
Construrama Supply, S. A. de C. V.	17,816	-
Maestro Perú, S. A.	-	192
El surtidor de Observatorio, S. A. de C. V.	12,091	-
Sodimac Perú, S. A.	537	5,780
Simón Sistemas Hidráulicos, S. A. de C. V.	17,229	18,860
Tuberías de Oriente, S. A. de C. V.	14,708	8,031
Otros	<u>1,067,257</u>	<u>977,243</u>
	<u>\$1,816,979</u>	<u>\$1,598,535</u>

*Cientes 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 2018 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. El saldo de las cuentas por cobrar con agencias gubernamentales al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 en miles de reales brasileños fue de R.76,040 y R. 80,823, 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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se muestra a continuación:

Clave de Cotizacion: AGUA Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	<u>31 de marzo de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Rango		
A vencer	\$ 395	\$ 1,082
De 30 a 120 días	1,857	58,355
A más de 120 días	<u>375,911</u>	<u>324,401</u>
	<u>\$378,163</u>	<u>\$383,838</u>

Análisis de saldos

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

	<u>31 de marzo de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
A más de 120 días	<u>\$ 554,154</u>	<u>\$ 469,444</u>

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

Como se indicó anteriormente, bajo el estándar de IFRS9, 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 +120. 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 Entidad, cuenta con información histórica suficiente para el análisis de datos que permite seleccionar un modelo basado en una tasa de pérdida. En este sentido, se decidió tomar como base el modelo Loss Rate Approach (LRA o Tasa de Pérdida), que utiliza un enfoque donde se evalúa una medida basada en pérdidas pasadas, en particular analiza la información histórica de la cartera y calcula el porcentaje del saldo de los clientes cuentan con un retraso mayor a 120 días respecto al importe total de la cartera.

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

	<u>31 de marzo de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Valor en libros al 1 de enero	\$ 15,700	\$ 7,800
Deterioro del periodo	(551)	4,865
Cancelación de cuentas	<u>713</u>	<u>3,035</u>
Valor neto en libros	<u>\$ 15,862</u>	<u>\$ 15,700</u>

Clave de Cotizacion: AGUA Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 marzo de 2019, las cuentas por cobrar a clientes por \$15,862 (31 de diciembre de 2018: \$15,700) se encontraban deterioradas, mismas que han sido provisionadas totalmente. Las cuentas por cobrar a clientes deterioradas de manera individual se relacionan principalmente con clientes que de manera imprevista atraviesan por problemas económicos.

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Peso mexicano	\$ 918,430	\$ 732,797
Peso argentino	A\$ 512,791	A\$ 424,099
Dólar	Dls. 4,798	Dls. 3,699
Real	R. 89,503	R. 92,303
Nuevo Sol	S/ 15,822	S/ 14,009
Otras en Quetzales (Centroamérica)	Q. 15,394	Q. 8,652

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

Nota 8 - Partes relacionadas:

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

	<u>Al 31 de marzo de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Venta de bienes y prestación de servicios a asociadas</u>		
Dalkasa, S. A. (Ecuador)	\$13,897	\$ 2,320
AIC Rotoplas S.P.A. (Chile)	-	95
	<u>\$13,897</u>	<u>\$ 2,415</u>

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
<u>Cuentas por cobrar por venta de bienes y prestación de servicios a asociadas</u>		
Dalkasa, S. A.	\$10,711	\$ 7,242
AIC Rotoplas S.P.A.	1,021	1,036
AIC Technologies, LLC	969	983
	<u>\$12,701</u>	<u>\$ 9,261</u>

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

c. Préstamos al personal

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

Funcionario	1			2		3	4	5	6		7	8	Total
Fecha de suscripción	1 de enero de 2013	29 de agosto de 2011	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	13 de marzo de 2017	1 de enero de 2013	1 de enero de 2013	10 de enero de 2013	1 de diciembre de 2013	15 de agosto de 2017	17 de marzo de 2017	28 de febrero de 2019	
Tasa de interés	6.9%	UDI	6.0%	6.9%	6.0%	6.9%	6.9%	UDI	6.9%	6.9%	UDI		
31 de marzo de 2019													
Saldo iniciales	\$18,357	\$1,087	\$9,434	\$15,125	\$7,273	\$12,336	4,811	4,079	40,235	205	503	-	\$113,444
Préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	1,503	-	-	6,000	\$ 7,503
Pago de préstamo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	312	6	128	262	106	242	91	22	-	-	3	12	1,183
Total	\$18,669	\$1,093	\$9,561	\$15,387	\$7,379	\$12,578	\$4,902	\$4,101	\$41,738	\$205	\$505	\$6,012	\$122,131

Funcionario	1		2		3	4	5	6		7	Total	
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	13 de marzo de 2017	
Tasa de interés	6.9%	UDI	6.0%	6.9%	6.0%	6.90%	6.90%	UDI	6.90%	6.90%	UDI	
31 de diciembre de 2018												
Saldo iniciales	\$17,834	\$1,036	\$ 8,917	\$14,591	\$ 6,845	\$ 11,913	\$ 3,864	\$3,887	\$32,534	205	479	\$101,905
Préstamo	-	-	-	-	-	-	-	-	6,124	-	-	6,124
Cobros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses	723	51	517	535	428	423	947	190	1,577	-	24	5,415
Total	\$18,357	\$1,087	\$9,434	\$15,126	\$7,273	\$12,336	\$ 4,811	\$4,077	\$40,235	\$205	\$503	\$113,444

El valor razonable de los préstamos a funcionarios al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 fue de \$122,131 y \$113,444, respectivamente. Los préstamos son exigibles hasta el 1 de junio de 2024

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

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

Las compensaciones a los directores y otros ejecutivos clave son determinadas por el Consejo de Administración con base en su desempeño y las tendencias del mercado. A la fecha de los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados no han existido cambios materiales en las operaciones realizadas durante el periodo de tres meses que finalizó el 31 de marzo de 2019.

Clave de Cotizacion: AGUA Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

e. Otras partes relacionadas

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

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

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

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

ii. Las siguientes operaciones se celebraron con Corporativo GBM:

	<u>Al 31 de marzo de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones pagadas	\$ 274	\$ 677
Intereses cobrados	<u>4,148</u>	<u>22,060</u>
Total	<u>\$ 4,422</u>	<u>\$ 22,737</u>

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo - Neto e intangibles:

Los principales movimientos de las propiedades, planta y equipo y los activos intangibles del cierre del ejercicio y hasta el 31 de marzo de 2019, se muestran a continuación:

	<u>Propiedad, planta y equipo</u>	<u>Intangibles</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 2,653,112	\$ 3,606,084
Trasposos	-	(43,355)
Adquisiciones	56,003	1,484
Efecto por conversión	(1,975)	(7,833)
Efecto por reexpresión	6,078	-
Depreciación y amortización	<u>(78,024)</u>	<u>(21,092)</u>
Saldo al 31 de marzo de 2019	<u>\$ 2,635,194</u>	<u>\$ 3,535,288</u>

Valor razonable de terrenos y edificios

Clave de Cotizacion:	AGUA	Trimestre:	1	Anio:	2019
----------------------	------	------------	---	-------	------

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

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Proceso de valuación de la Compañía:

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

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

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

Nota 10 - Inversión en asociadas:

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

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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el por-centaje de participación en la asociada fue del 49.88%.

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

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

Clave de Cotizacion: AGUA Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

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.

·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 marzo de 2019 este activo no se encontraba vencido o deteriorado.

Nota 12 - Instrumentos financieros derivados:

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

Instrumentos financieros derivados activo:

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Tipo de derivado, valor o contrato	Finis de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto notional/Valor nominal	Valor del activo subyacente /variable de referencia		Valor razonable		Montos de vencimientos por año		Colateral/lineas de crédito/valores dados en garantía	
			Base	Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	Fecha/Año		Monto
Swap	Cobertura	MXN 600,000	Tasa de interes	TIIE 28 días- 5.05%	TIIE 28 días- 5.05%	23,858	31,120	jun-20	MXN 600,000	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,500	Tipo de cambio	13.3333	13.3333	316	88	abr-13	USD 1,500	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,100	Tipo de cambio	13.3333	13.3333	0	263	mar-13	USD 2,100	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,800	Tipo de cambio	13.3333	13.3333	0	422	mar-13	USD 2,800	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,100	Tipo de cambio	13.385	13.385	0	304	feb-13	USD 1,100	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,100	Tipo de cambio	13.385	13.385	0	583	feb-13	USD 2,100	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,800	Tipo de cambio	13.385	13.385	0	503	ene-13	USD 1,800	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 800	Tipo de cambio	13.385	13.385	0	220	feb-13	USD 800	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,100	Tipo de cambio	13.385	13.385	0	534	ene-13	USD 2,100	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 300	Tipo de cambio	13.385	13.385	0	243	feb-13	USD 300	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,100	Tipo de cambio	13.3333	13.3333	1,232	75	abr-13	USD 2,100	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,200	Tipo de cambio	13.385	13.385	0	335	ene-13	USD 1,200	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 3,100	Tipo de cambio	13.3333	13.3333	1,748	40	abr-13	USD 3,100	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,500	Tipo de cambio	13.3333	13.3333	0	123	mar-13	USD 1,500	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 600	Tipo de cambio	13.385	13.385	0	168	ene-13	USD 600	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 800	Tipo de cambio	13.3333	13.3333	433	-8	abr-13	USD 800	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 3,100	Tipo de cambio	13.3333	13.3333	0	325	mar-13	USD 3,100	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,900	Tipo de cambio	13.3311	0	633	0	ago-13	USD 2,900	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,100	Tipo de cambio	13.3311	0	436	0	ago-13	USD 2,100	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 800	Tipo de cambio	13.3311	0	190	0	ago-13	USD 800	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 3,800	Tipo de cambio	13.3311	0	873	0	jul-13	USD 3,800	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,400	Tipo de cambio	13.3311	0	325	0	jul-13	USD 1,400	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,500	Tipo de cambio	13.3311	0	582	0	jul-13	USD 2,500	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,700	Tipo de cambio	13.3311	0	403	0	ago-13	USD 1,700	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,800	Tipo de cambio	13.3311	0	654	0	jul-13	USD 2,800	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 3,100	Tipo de cambio	13.3311	0	728	0	jul-13	USD 3,100	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,500	Tipo de cambio	13.3885	0	82	0	sep-13	USD 2,500	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,800	Tipo de cambio	13.3885	0	63	0	sep-13	USD 1,800	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,300	Tipo de cambio	13.3885	0	65	0	sep-13	USD 2,300	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,000	Tipo de cambio	13.3885	0	84	0	oct-13	USD 2,000	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,500	Tipo de cambio	13.3885	0	55	0	oct-13	USD 1,500	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,800	Tipo de cambio	13.3885	0	55	0	sep-13	USD 1,800	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,200	Tipo de cambio	13.3885	0	49	0	oct-13	USD 1,200	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,400	Tipo de cambio	13.3885	0	-235	0	dic-13	USD 1,400	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,100	Tipo de cambio	13.3885	0	81	0	oct-13	USD 2,100	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,800	Tipo de cambio	13.3885	0	78	0	oct-13	USD 1,800	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,200	Tipo de cambio	13.3618	0	464	0	jun-13	USD 1,200	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,700	Tipo de cambio	13.3618	0	646	0	jun-13	USD 1,700	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,300	Tipo de cambio	13.3618	0	888	0	may-13	USD 2,300	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,700	Tipo de cambio	13.3618	0	660	0	may-13	USD 1,700	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,200	Tipo de cambio	13.3618	0	465	0	jun-13	USD 1,200	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,300	Tipo de cambio	13.3618	0	836	0	jun-13	USD 2,300	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 300	Tipo de cambio	13.3618	0	341	0	may-13	USD 300	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,400	Tipo de cambio	13.3618	0	533	0	may-13	USD 1,400	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 300	Tipo de cambio	13.3618	0	340	0	may-13	USD 300	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,200	Tipo de cambio	13.3385	0	-138	0	dic-13	USD 1,200	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,200	Tipo de cambio	13.3385	0	-139	0	dic-13	USD 1,200	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,600	Tipo de cambio	13.3385	0	-441	0	dic-13	USD 2,600	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 2,100	Tipo de cambio	13.3684	0	-215	0	nov-13	USD 2,100	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,700	Tipo de cambio	13.3684	0	-167	0	nov-13	USD 1,700	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,700	Tipo de cambio	13.3684	0	-163	0	nov-13	USD 1,700	NA
Forward full delivery	Cobertura	USD 1,700	Tipo de cambio	13.3684	0	-172	0	nov-13	USD 1,700	NA
Subtotal activo (pasivo)						37,280	35,416			
Valor Razonable - Neto						37,280	35,416			

Clave de Cotizacion: AGUA Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

El valor en libros de los préstamos es el siguiente:

	<u>31 de marzo de 2019</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
Préstamos bancarios a largo plazo:		
Hsbc Bank Argentina, S.A. ¹	<u>\$ 729</u>	<u>\$ 1,039</u>
	729	1,039
Préstamos bancarios a corto plazo:		
Hsbc Bank Argentina, S.A. ¹	<u>\$ 992</u>	<u>\$ 1,257</u>
	<u>992</u>	<u>1,257</u>
Total	<u>\$ 1,721</u>	<u>\$ 2,296</u>

¹ 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) 19%. Dicho contrato tiene una duración de dos años a partir de la fecha de su firma y devenga intereses de manera mensual.

13.2 Certificados bursátiles:

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

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

El valor en libros de la deuda es el siguiente:

Clave de Cotizacion: AGUA Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

	<u>31 de marzo de</u>
	<u>2019</u>
Porción de la deuda a largo plazo:	
Serie 17-x	\$ 595,973
Serie 17-2x	<u>2,322,334</u>
	<u>2,918,307</u>
Porción de la deuda a corto plazo:	
Serie 17-x	\$ 3,982
Serie 17-2x	<u>54,784</u>
	<u>58,766</u>
Total	<u>\$ 2,977,073</u>

El 28 de junio de 2017, la Compañía emitió un bono sustentable a través de la Bolsa Mexicana de Valores, por un monto de \$2,000,000. La emisión se realizó en dos tramos, el primero con clave de pizarra Agua 17-x por \$600,000 a tasa variable TIIE 28 días más 68 puntos base con pago de intereses cada 28 días y con vencimiento a 3 años; el segundo con clave de pizarra agua 17-2x por un monto de \$1,400,000, a tasa fija anual de 8.65% con pago de intereses cada 182 días y vencimiento a 10 años; el tercero es un complemento del bono sustentable emitido con clave de pizarra Agua 17-2x con las mismas condiciones de vencimiento y tasa. Dichos bonos se pagarán en una sola exhibición en sus respectivos vencimientos. Los gastos de emisión de los certificados bursátiles se presentan netos del valor en libros, y al 31 de marzo de 2019 y 2018 ascendieron a \$63,947 y \$26,288, respectivamente.

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

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

<u>Valor razonable:</u>	<u>31 de</u> <u>marzo</u> <u>de 2019</u> <u>(%)</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre</u> <u>de 2018</u> <u>(%)</u>
Serie 17 x-2	8.65	8.65
Serie 17 x	9.19	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:

	<u>31 de</u> <u>marzo de</u> <u>2019</u>	<u>31 de</u> <u>diciembre de</u> <u>2018</u>
Pesos Argentinos*	<u>Arg\$ 3,851</u>	<u>Arg\$ 4,405</u>
* Equivalente de Pesos Argentinos en pesos mexicanos	<u>\$ 1,721</u>	<u>\$ 2,296</u>
Préstamos en pesos mexicanos	<u>\$ 2,977,073</u>	<u>\$ 2,921,124</u>
Total en pesos mexicanos	<u>\$ 2,978,794</u>	<u>\$ 2,923,420</u>

Clave de Cotizacion: AGUA Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Nota 14 - Provisiones:

	Bonos y gratificaciones a empleados	Demandas legales	Total
Al 1 de enero de 2019	\$ -	\$ 7,366	\$ 7,366
<u>Por el periodo de tres meses:</u>			
Efecto de conversión	-	\$ (282)	\$ (282)
Cargo al estado de resultados	-	2,071	2,071
Cancelaciones	-	-	-
Pagos	-	(2,483)	(2,483)
Al 31 de marzo de 2019	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6,672</u>	<u>\$ 6,672</u>

	Bonos y gratificaciones a empleados	Demandas legales	Total
Al 1 de enero de 2018	\$ -	\$21,057	\$21,057
<u>Por el periodo de doce meses:</u>			
Efecto de conversión	-	\$ (3,103)	\$ (3,103)
Cargo al estado de resultados	-	6,133	6,133
Cancelaciones	-	(1,137)	(1,137)
Pagos	-	(15,583)	(15,583)
Al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,367</u>	<u>\$ 7,367</u>

Las provisiones incluyen principalmente demandas laborales entabladas contra la empresa y otros juicios mercantiles, las cuales han sido determinados bajo la mejor estimación y que se espera desembolsar en el corto plazo.

Nota 15 - Beneficios a los empleados:

Al 31 de marzo de 2019 no han existido cambios significativos en las obligaciones que se tiene con los empleados.

Nota 16 – Arrendamiento:

Con fecha 1 de enero de 2018, la Compañía adopto anticipadamente la nueva norma IFRS 16 Arrendamientos, aplicando el enfoque de transición simplificada y no reexpresará los importes comparativos para el año anterior a la adopción, el resultado de dicha adopción fue que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocieron en el balance general, eliminando la distinción entre el arrendamiento financiero y el 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.

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

<u>Año que terminó el 31 de marzo de 2019:</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo de transporte</u>	<u>Total</u>
Reconocimiento inicial valor por derecho de uso del activo en arrendamiento	\$ 130,411	\$ 13,876	\$ 144,287
Efecto de conversión	168	14	182
Ajuste en el valor de los activos adquiridos	-	-	-
Transferencias	-	-	-
nuevos contratos	15,246	-	15,246
Bajas	-	-	-
Depreciación de bajas	-	-	-
Depreciación del año	<u>(66,203)</u>	<u>(6,648)</u>	<u>(72,851)</u>
Saldos finales	<u>\$ 79,622</u>	<u>\$ 7,242</u>	<u>\$ 86,864</u>
Costo	\$ 145,825	\$ 13,890	\$ 159,715
Depreciación acumulada	<u>(66,203)</u>	<u>(6,648)</u>	<u>(72,851)</u>
Saldos finales	<u>\$ 79,622</u>	<u>\$ 7,242</u>	<u>\$ 86,864</u>

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

Pasivo por arrendamiento:

	<u>31 de marzo de 2019</u>
Reconocimiento inicial al 1 de enero de 2019	\$ 93,535
Pagos por rentas	(16,705)
Intereses por arrendamiento	<u>17,769</u>
Saldo de pasivo al 31 de marzo de 2019	<u>\$ 94,599</u>

El valor en libros de la deuda es el siguiente:

	<u>31 de marzo de 2019</u>
Porción de la deuda a largo plazo: Pasivo por arrendamiento	<u>\$ 70,087</u>
	<u>70,087</u>
Porción de la deuda a corto plazo: Pasivo por arrendamiento	<u>\$ 24,512</u>
	<u>24,512</u>
Total	<u>\$ 94,599</u>

- c. El gasto de interés en arrendamiento financiero, para el año terminado el 31 de marzo de 2019, ascendió a \$2,056 y el cargo a resultados por concepto de depreciación de activos arrendados fue por \$13,309.

Nota 17 - Capital contable:

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

El capital social se integra como sigue:

<u>Acciones*</u>	<u>Descripción</u>	<u>Total</u>
15,104	Representa la porción mínima fija del capital sin derecho a retiro (Clase I)	\$ 39
<u>486,219,830</u>	Representa la porción variable del capital con derecho de retiro (Clase II)	<u>4,790,004</u>
486,234,934	Capital social histórico	4,790,043
	Incremento por actualización hasta 1997	<u>71,390</u>
		4,861,433
<u>(28,796,703)</u>	Acciones en tesorería	<u>(678,815)</u>
<u>457,438,231</u>	Capital social al 31 de marzo de 2019	<u>\$ 4,182,618</u>

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 \$174,285, quedando el capital social fijo en \$39 y capital social variable en \$4,790,004.

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

	<u>Número de acciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	23,949,320	\$ 580,141
Acciones propias adquiridas*	6,855,223	138,534
Acciones propias vendidas*	<u>(2,007,840)</u>	<u>(39,860)</u>
Saldo al 31 de marzo de 2019	<u>28,796,703</u>	<u>\$ 678,815</u>

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

Nota 18 - Adquisición de negocios:**18.1 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.

Clave de Cotización: AGUA Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
Valor razonable de la consideración transferida	\$ 462,407
Consideración diferida ¹	<u>120,288</u>
Consideración total de la adquisición	582,695
Parte proporcional de la participación no controladora	(223)
Valor razonable provisional de los activos netos identificables	<u>(15,313)</u>
Crédito mercantil y otros activos intangibles ²	<u>\$ 567,159</u>

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

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 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	<u>(1,208)</u>
Valor razonable provisional de los activos netos identificables	<u>\$ 15,313</u>

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.

¹Consideración 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.

²Crédito mercantil y otros activos intangibles

Clave de Cotizacion: AGUA Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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.

18.2 IPS

El 2 de julio de 2018, la Compañía concluyó exitosamente con los actos de cierre pendientes, completando así la transacción mediante la cual adquiere el 100% del capital social de IPS S.A.I.C. y F. en Argentina, por un monto neto de MXN \$1,030 millones, financiados en su totalidad con recursos propios de la Compañía.

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

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

Contraprestación de la adquisición:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
Valor contraprestación total transferida	\$1,092,395
Valor razonable provisional de los activos netos identificables	<u>(614,269)</u>
Crédito mercantil	<u>\$ 478,126</u>

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

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 17,728
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	220,797
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 por cobrar	4,866
Depósitos en garantía	70
Porción a corto plazo de préstamo bancario	(3,062)
Proveedores	(18,339)
Acreedores diversos	(20,766)
Remuneraciones por pagar	(10,291)
Anticipo de clientes	(3,405)
Impuestos a las utilidades por pagar	(37,121)
Iva pendiente de cobro	(1)
Otros impuestos por pagar	(19,284)
Otras cuentas por pagar	(38,980)
Impuesto sobre la renta diferido por pagar	<u>(193,152)</u>
Valor razonable provisional de los activos netos identificables	<u>\$ (614,269)</u>

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

Nota 19 - Impuestos a la utilidad:

El gasto por Impuesto sobre la Renta (ISR) mostrado en el estado de resultados se reconoce con base en la estimación de la Administración de la Compañía de la tasa de ISR anual promedio ponderada esperada para el ejercicio completo. La tasa fiscal promedio efectiva estimada utilizada para el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2019 es del 30% comparada con la de 27% por el periodo de doce meses terminado al 31 de diciembre de 2018.

Nota 20 - Compromisos y contingencias:

Compromisos

Con base en los análisis realizados por la administración, no han existido cambios significativos en los compromisos que se revelan en los estados financieros al 31 de marzo de 2019.

Contingencias

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

Nota 21 - Eventos subsecuentes

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

Nota 22 - Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 24 de abril de 2019, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros básicos y sus notas.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

1.- Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V., anuncia el 4 de abril 2018, que ha llegado a un acuerdo preliminar para adquirir el 100% del capital social de IPS S.A.I.C. y F. en Argentina. 2.- Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V., anuncia el 16 de abril 2018, cambios en la segmentación geográfica de sus reportes de resultados. 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. 3.- Grupo Rotoplas S.A.B. de C.V., anuncia el 20 de junio 2018 en seguimiento a lo comunicado el 4 de abril, 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 \$1,030 millones, lo que representa un múltiplo de EBITDA 2018E de 5.1x. 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. 4.- Grupo Rotoplas, S.A.B. de C.V., el 4 de septiembre de 2018, anuncia al público inversionista que Fitch asignó la calificación en escala nacional de 'AA(mex)' a la primera reapertura de la segunda emisión de Certificados Bursátiles (CBs) adicionales con clave de pizarra AGUA 17-2X, por un monto de hasta \$1,000 millones de pesos, que en conjunto con la segunda emisión de CBs originales con clave de pizarra AGUA 17-2X ascenderán a la cantidad de hasta \$2,400 millones de pesos, con fecha de encimamiento 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).

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

a. Bases de preparación

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

b. Consolidación

• Subsidiarias

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

La Compañía utiliza el método de compra para reconocer las adquisiciones de negocios. La contraprestación por la adquisición de una subsidiaria se determina con base en el valor razonable de los activos netos transferidos, los pasivos asumidos y el capital emitido. La contraprestación de una adquisición también incluye el valor razonable de aquellos importes contingentes a cobrar o pagar como parte del acuerdo. Los activos identificables

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

adquiridos pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios generalmente se reconocen inicialmente a sus valores razonables a la fecha de la adquisición. La Compañía reconoce la participación no controladora en la entidad adquirida ya sea a su valor razonable a la fecha de adquisición o al valor proporcional de los activos netos identificables de la entidad adquirida.

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

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

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

- Asociadas

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

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

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

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

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

c. Información financiera por segmentos

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

d. Conversión de monedas extranjeras

- Moneda funcional y de presentación

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

- Operaciones y saldos

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

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

- Empresas del Grupo

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades del Grupo (ninguna de las cuales tiene moneda en una economía hiperinflacionaria, excepto por las compañías de Argentina, la Inflación acumulada de los últimos 3 años en Argentina superó niveles de 100%, por lo que el peso argentino fue calificado como la moneda de un ambiente económico hiperinflacionario) que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

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

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

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

e. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

Años

Edificios 20

Maquinaria y herramientas 10

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Muebles, enseres y equipo de cómputo 3

Equipo de transporte 4

Moldes 10

Mejoras a locales arrendados 10-12

Planta de tratamiento 15

Paneles solares 30

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

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

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

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

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

Mejoras a locales arrendados

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

f. Activos intangibles

- Crédito mercantil

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

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

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

- Marcas y licencias

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

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

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

- Programas de cómputo

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

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

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

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

- Relación con clientes

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

- Contrato de No Competencia

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

- Deterioro de activos no financieros

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

g. Activos financieros

- Clasificación

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

- Préstamos y cuentas por cobrar

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

- Ingresos por intereses

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

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

- Reconocimiento y medición

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

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

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

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

h. Compensación de instrumentos financieros

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

i. Deterioro de activos financieros

- Activos valuados a costo amortizado

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

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

j. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

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

k. Inventarios

Los inventarios se reconocen al costo o a su valor neto de realización, el menor, sobre la técnica de costeo estándar, el cual es ajustado periódicamente al final de cada mes para llevarlo a su costo promedio pon-derado. 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.

• Pagos anticipados

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

m. Depósitos en garantía

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

▪ 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 ven-cimientos 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.

○ 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 situa-ción financiera y se excluyen del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo.

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

p. Capital contable

- Capital social

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

- Prima en suscripción de acciones

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

- Reserva legal

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

- Resultados acumulados

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

- Utilidad integral

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

- Acciones en tesorería

La Asamblea de Accionistas puede eventualmente autorizar y desembolsar un importe máximo para la adquisición de acciones propias. Al ocurrir una recompra de acciones propias, se convierten en acciones en tesorería. La contraprestación pagada, incluyendo los costos directamente atribuibles a dicha adquisición (netos de impuestos), se reconoce como una disminución del capital contable del Grupo hasta que las acciones se cancelan o se vuelven a emitir. Cuando tales acciones se vuelven a emitir, la contraprestación recibida, incluyendo los costos incrementales directamente atribuibles a la transacción (netos de impuestos), se reconocen en el capital contable del Grupo. La plusvalía y minusvalía no se reconoce en resultados y forma parte del saldo del fondo de recompra de acciones propias.

q. Cuentas por pagar

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

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

r. Baja por pasivos financieros

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

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

s. Préstamos bancarios

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

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

t. Costos derivados de préstamos

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

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

u. Impuestos a la utilidad corrientes y diferidos

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

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

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

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

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

v. Beneficios a los empleados

- Plan de pensiones

Planes de beneficios definidos:

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

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

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

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

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

- Beneficios por terminación

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

- Otros beneficios a los ejecutivos

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

- Unidades de valor referenciado

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

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

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

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

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

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

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

w. Provisiones

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

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

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

x. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

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

La Compañía considera los siguientes conceptos como obligaciones de desempeño:

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

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

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

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

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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 donde el cliente ha ejercido su derecho de la garantía de por vida de dicho producto y no se genera ninguna estimación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Ingresos por prestación de servicios relativos a mantenimiento de instalaciones

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

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

- Ingresos por arrendamiento de plantas de tratamiento

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

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

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

- Ingresos por dividendos

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

y. Arrendamientos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La política de la Compañía antes de la adopción de IFRS 16, clasificaba los arrendamientos como financieros u operativos depende de la sustancia de la transacción más que la forma del contrato. Los arrendamientos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por el arrendador se clasificaban como arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Anio: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

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

z. Distribución de dividendos

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

a. 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.

bb. Reexpresión de estados financieros

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

Como resultado, las subsidiarias Rotoplas Argentina, S.A., Talsar, S.A. e IPS, S.A.I.C y F. cuya moneda funcional es el Peso Argentino aplicaron IAS 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias" como si la economía siempre hubiera sido hiperinflacionaria. IAS 29 requiere el reconocimiento de la inflación de los ingresos y gastos desde el inicio del periodo en que se consideró la economía hiperinflacionaria. También requiere la indexación de partidas no 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.

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 con-solidado de resultados integrales.

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

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Explicación de la estacionalidad o carácter cíclico de operaciones intermedias

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

Explicación de la naturaleza e importe de las partidas, que afecten a los activos, pasivos, capital contable, ganancia neta o flujos de efectivo, que sean no usuales por su naturaleza, importe o incidencia

No hay partidas relevantes.

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

No hay partidas relevantes.

Dividendos pagados, acciones ordinarias

0

Dividendos pagados, otras acciones

0

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción

0.0

Clave de Cotizacion: AGUA

Trimestre: 1 Año: 2019

AGUA

Consolidado

Cantidades monetarias expresadas en Unidades

Dividendos pagados, otras acciones por acción

0.0

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

No hubo sucesos relevantes que informar después del periodo intermedio que se reporta.

Explicación del efecto de cambios en la composición de la entidad durante periodos intermedios

No hay partidas relevantes.

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

La información financiera intermedia cumple con la NIC 34.

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

No hay partidas relevantes.
