



MÁS Y MEJOR
agua

INFORME ANUAL





GRUPOROTOPLAS, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 de diciembre de 2014 y de 2013

Dictamen de los Auditores Independientes	45
Estados financieros:	
Estados consolidados de situación financiera	46
Estados consolidados de resultados	47
Estados consolidados de resultado integral	47
Estados consolidados de cambios en el capital contable	48
Estados consolidados de flujos de efectivo	50
Notas sobre los estados financieros consolidados	51 a 100



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea General de Accionistas de
Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. (Compañía o Grupo Rotoplas) y subsidiarias, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los estados consolidados de resultados, de resultado integral, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo que le son relativos por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros consolidados

La Administración de la Compañía y subsidiarias es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren cumplir requerimientos éticos, así como planear y efectuar la auditoría de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores significativos.

Una auditoría consiste en realizar procedimientos para obtener evidencia que soporte las cifras y revelaciones de los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de error significativo en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al realizar la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que obtuvimos proporciona una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

L.C. César Alfonso Rosete Vela
Socio de Auditoría

México, D. F., 13 de abril de 2015

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

GRUPO ROTOPLAS, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

31 de diciembre de 2014 y de 2013. Miles de pesos mexicanos

	NOTAS	2014	2013
Activo			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	\$ 3,944,821	\$ 557,459
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	9	1,725,462	1,253,121
Partes relacionadas	10	5,087	7,573
Impuesto sobre la renta a favor		99,316	30,100
Otros impuestos por recuperar	11	146,997	289,483
Inventarios	12	876,873	645,422
Pagos anticipados	13	132,951	15,296
Total del activo circulante		6,931,507	2,798,454
ACTIVOS NO CIRCULANTES:			
Partes relacionadas	10	49,832	49,358
Propiedades, planta y equipo - Neto	14	1,196,117	1,230,891
Inversión contabilizada bajo el método de participación	15	7,795	6,752
Intangibles	16	108,354	94,161
Impuesto sobre la renta diferido activo	24	200,776	197,252
Depósitos en garantía	6	41,707	35,437
Total de activo		\$ 8,536,088	\$ 4,412,305
Pasivo y Capital Contable			
PASIVO A CORTO PLAZO:			
Préstamos bancarios	18	\$ 9,956	\$ 107,691
Proveedores	19	579,443	406,183
Otras cuentas por pagar	20	359,197	444,058
Provisiones	21	28,690	19,292
Impuestos a la utilidad por pagar		51,615	80,634
Otros impuestos por pagar		63,328	97,403
Participación de los trabajadores en las utilidades		10,934	16,402
Total de pasivo a corto plazo		1,103,163	1,171,663
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Préstamos bancarios	18	1,200,785	1,215,917
Beneficios a los empleados	22	7,493	5,497
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	24	34,023	45,152
Instrumentos financieros derivados	17	25,268	2,169
Total de pasivo		2,370,732	2,440,398
CAPITAL CONTABLE:			
Capital social	23	5,211,295	1,176,800
Prima en suscripción de acciones		33,759	29,506
Utilidades acumuladas		897,635	715,207
Efecto por conversión en subsidiarias		(177,012)	(190,294)
Superávit por revaluación		196,149	237,216
Capital atribuible a la participación:			
Controladora		6,161,826	1,968,435
No controladora		3,530	3,472
Total de capital contable		6,165,356	1,971,907
Total de pasivo y capital contable		\$ 8,536,088	\$ 4,412,305

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS

GRUPO ROTOPLAS, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

31 de diciembre de 2014 y de 2013. Miles de pesos mexicanos

	NOTAS	2014	2013
Ventas netas	7	\$ 6,551,761	\$ 5,411,821
Costo de ventas	25	4,037,461	3,210,009
Utilidad bruta		2,514,300	2,201,812
Gastos de operación	26	1,816,012	1,556,294
Utilidad de operación		698,288	645,518
Ingresos financieros	27	(114,400)	(87,093)
Gastos financieros	27	236,565	219,457
Costos financieros netos		122,165	132,364
Participación en la utilidad de asociada con base en el método de participación	15	1,148	1,036
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		577,271	514,190
Impuestos a la utilidad	24	160,430	77,668
Utilidad neta consolidada		\$ 416,841	\$ 436,522
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		\$ 416,956	\$ 435,296
Participación no controladora		(115)	1,226
		\$ 416,841	\$ 436,522
Utilidad neta básica por acción*	2.27, 23	\$ 1.197	\$ 1.304

* La utilidad neta básica por acción se expresa en pesos mexicanos.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADO INTEGRAL

GRUPO ROTOPLAS, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

31 de diciembre de 2014 y de 2013. Miles de pesos mexicanos

	2014	2013
Utilidad neta consolidada	\$ 416,841	\$ 436,522
Otros resultados integrales:		
Partidas que eventualmente pudieran reclasificarse a resultados:		
Efectos por conversión en moneda extranjera*	13,948	(139,783)
Utilidad integral consolidada del año	\$ 430,789	\$ 296,739
Utilidad integral consolidada del año atribuible a:		
Participación controladora	\$ 430,238	\$ 295,906
Participación no controladora	551	833
	\$ 430,789	\$ 296,739

* Estas partidas no fueron sujetas de impuestos a la utilidad.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

GRUPO ROTOPLAS, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y de 2013. Miles de pesos mexicanos

	Notas	Capital social	Prima en suscripción de acciones
Saldos al 1 de enero de 2013		\$ 539,744	\$ 29,506
Resultado integral del ejercicio:			
Otros resultados integrales		-	-
Utilidad neta del ejercicio		-	-
Total utilidad integral		-	-
Transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital:			
El 16 de diciembre de 2013 mediante resolución unánime se aprobó el incremento de capital social	23	637,056	-
Pago de dividendos mediante resolución unánime del 23 de diciembre de 2013	23	-	-
Total transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital		637,056	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013		1,176,800	29,506
Resultado integral del ejercicio:			
Otros resultados integrales		-	-
Utilidad neta del ejercicio		-	-
Total utilidad integral		-	-
Transferencia de revaluación de propiedad, planta y equipo			
Transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital:			
El 2 de junio de 2014 mediante resolución unánime se aprobó el incremento de capital social	23	13,673	4,253
Pago de dividendos mediante resolución unánime del 16 de junio de 2014	23	-	-
Pago de dividendos mediante resolución unánime del 16 de junio de 2014	23	-	-
Pago de dividendos mediante resolución unánime del 24 de septiembre de 2014	23	-	-
El 24 de noviembre de 2014 mediante resolución unánime se aprobó el incremento de capital social	23	13,145	-
Acciones en Fideicomiso 117 (Plan OCA)	23	(38,742)	-
El 24 de noviembre de 2014 mediante resolución unánime se aprobó la oferta pública de capital	23	4,182,304	-
Costos incurridos en oferta pública de capital	23	(135,885)	-
Total transacciones con los accionistas reconocidas directamente en el capital		4,034,495	4,253
Saldos al 31 de diciembre de 2014		\$ 5,211,295	\$ 33,759

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Utilidades acumuladas	Efecto por conversión de subsidiarias	Superávit por revaluación	Capital contable de la participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
\$ 921,261	\$ (50,904)	\$ 237,216	\$ 1,676,823	\$ 2,639	\$ 1,679,462
-	(139,390)	-	(139,390)	(393)	(139,783)
435,296	-	-	435,296	1,226	436,522
435,296	(139,390)	-	295,906	833	296,739
-	-	-	637,056	-	637,056
(641,350)	-	-	(641,350)	-	(641,350)
(641,350)	-	-	(4,294)	-	(4,294)
715,207	(190,294)	237,216	1,968,435	3,472	1,971,907
-	13,282	-	13,282	666	13,948
416,956	-	-	416,956	(115)	416,841
416,956	13,282	-	430,238	551	430,789
41,067	-	(41,067)	-	-	-
-	-	-	17,926	-	17,926
(275,595)	-	-	(275,595)	-	(275,595)
-	-	-	-	(149)	(149)
-	-	-	-	(344)	(344)
-	-	-	13,145	-	13,145
-	-	-	(38,742)	-	(38,742)
-	-	-	4,182,304	-	4,182,304
-	-	-	(135,885)	-	(135,885)
(234,528)	-	(41,067)	3,763,153	(493)	3,762,660
\$ 897,635	\$ (177,012)	\$ 196,149	\$ 6,161,826	\$ 3,530	\$ 6,165,356

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

GRUPO ROTOPLAS, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

31 de diciembre de 2014 y de 2013. Miles de pesos mexicanos

	2014	2013
Actividades de operación		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 577,271	\$ 514,190
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación y amortización incluidas en gastos y costos	137,780	146,645
Utilidad por venta de propiedades, planta y equipo	(5,093)	-
Participación en los resultados de la asociada	(1,148)	(1,036)
Instrumento financiero derivado	23,099	5,783
Estimación para cuentas incobrables	8,209	28,537
Intereses a favor	(29,935)	(15,496)
Obligaciones laborales	2,384	(5,339)
Intereses a cargo	90,075	88,762
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(466,446)	(499,321)
Impuestos sobre la renta a favor	(69,216)	(4,775)
Otros impuestos por recuperar	142,486	(66,701)
Inventarios	(231,451)	1,634
Pagos anticipados	(117,655)	(7,111)
Depósitos en garantía	(6,270)	591
Proveedores	173,260	(94,783)
Otras cuentas por pagar	(75,463)	202,503
Otros impuestos por pagar	(34,075)	4,606
Participación de los trabajadores en las utilidades	(5,468)	(7,636)
Beneficios a los empleados	(388)	(989)
Efectivo generado de actividades de operación	111,956	290,064
Impuestos a la utilidad pagados	(148,843)	(87,197)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(36,887)	202,867
Actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(154,323)	(280,375)
Cobros por venta de propiedades, planta y equipo	70,000	20,780
Adquisición de intangibles	(24,857)	(830)
Partes relacionadas	2,012	4,455
Intereses cobrados	29,935	15,496
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(77,233)	(240,474)
Actividades de financiamiento		
Aportación de capital por oferta pública	4,182,304	-
Aportación de capital	31,071	637,056
Costos incurridos en oferta pública de capital	(194,121)	-
Pago de dividendos a accionistas	(275,595)	(641,350)
Pago de dividendos a parte no controladora	(493)	-
Acciones en Fideicomiso 117(Plan OCA)	(38,742)	-
Pagos de préstamos obtenidos	(112,867)	(783,835)
Préstamos bancarios	-	1,323,607
Intereses pagados	(90,075)	(88,762)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	3,501,482	446,716
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	3,387,362	409,109
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	557,459	148,350
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 3,944,821	\$ 557,459

Las transacciones que no requirieron de flujos de efectivo se revelan en la Nota 29.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DICTAMINADOS

GRUPO ROTOPLAS, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

31 de diciembre de 2014 y de 2013. Miles de pesos mexicanos, excepto que se indique lo contrario

NOTA 1 - INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA:

Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. (Grupo Rotoplas) y subsidiarias (Compañía o Grupo) iniciaron operaciones en la ciudad de México en 1978. 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.

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 los países de Guatemala, Perú, Argentina y Brasil y centros de distribución en El Salvador, Honduras, Nicaragua y Costa Rica, lo que le permite tener un mercado muy extenso en México, Centro y Sudamérica.

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

Paseo de la Reforma 115, piso 18
Col. Lomas de Chapultepec
11000 México, D. F.

Transacciones relevantes

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

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

- Fusión entre Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. e Industria Mexicana de Moldeo Rotacional, S. A. de C. V. El 19 de diciembre de 2013, los accionistas de Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y de su compañía tenedora, Industria Mexicana de Moldeo Rotacional, S. A. de C. V. (IMMR) acordaron, conjuntamente, la fusión legal y contable de las compañías, para subsistir Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V. y extinguirse en dicho acto, IMMR. Esta transacción entre compañías del Grupo constituyó una reorganización legal bajo control común; por lo que los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 reflejan la información financiera de IMMR como si hubieran sido siempre parte de Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V., (véase Nota 29).
- Cierre de planta. El 30 de julio de 2014 la Compañía decidió cerrar la planta de rotomoldeo de Cabo de Santo ubicada en el estado de Pernambuco, Brasil. La decisión de la Compañía se basó en eficiencias en distribución y reducción de costos. Los moldes y maquinaria que se encontraban en la planta se distribuyeron a diversas plantas de la Compañía en Brasil para mantener la misma capacidad de producción.

NOTA 2 - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

A continuación se resumen las políticas contables más significativas utilizadas para la elaboración de estos estados financieros consolidados, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

2.1 BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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, activos y pasivos financieros e instrumentos derivados que han sido valuados a su valor razonable.

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

2.1.1 Cambios en políticas contables y revelaciones

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

Las siguientes normas han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 2014. La naturaleza y el impacto de cada nueva norma o modificación se describen a continuación:

Modificación a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 32 “Instrumentos financieros: presentación” en la compensación de activos y pasivos financieros. Esta modificación aclara que el derecho a compensar no debe ser contingente en un evento futuro. También debe ser legalmente obligatorio para todas las contrapartes en el curso normal de negocios, al igual que en el evento de incumplimiento, insolvencia o bancarrota. La modificación también considera mecanismos de liquidación. La modificación no tuvo efecto significativo en los estados financieros consolidados.

Modificaciones a la NIC 36 “Deterioro de activos en las revelaciones de los montos recuperables de activos no financieros”. Esta modificación removió ciertas revelaciones del monto recuperable de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), las cuales fueron incluidas en la NIC 36 con la emisión de la NIIF 13. La modificación no tuvo efecto significativo en los estados financieros consolidados.

Modificación a la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición” en cuanto a la novación de derivados y la continuación de la contabilidad de coberturas. Esta modificación considera cambios legislativos a derivados comúnmente denominados over the counter y el establecimiento de contrapartes centrales. Bajo la NIC 39, la novación de derivados a contrapartes centrales resultaría en la discontinuación de contabilidad de coberturas. La modificación proporciona alivio de discontinuar la contabilidad de cobertura cuando la novación de instrumentos de cobertura cumple con criterios específicos. La modificación no tuvo efecto significativo en los estados financieros consolidados.

La CINIIF 21 “Gravámenes” indica la forma de contabilizar una obligación de pagar un gravamen si el pasivo se encuentra dentro del alcance de la NIC 37 “Provisiones”. La interpretación indica cuándo se da el evento para tener una obligación de pago de un gravamen y cuándo se tendría que estar reconociendo un pasivo. El Grupo actualmente no se encuentra sujeto a gravámenes significativos, por lo que el impacto en el Grupo no es material.

2.1.1.2 Nuevas normas, emitidas pero cuya adopción aún no es obligatoria, y que no fueron adoptadas por la Compañía

Una serie de nuevas normas que son efectivas para ejercicios anuales que inician después del 1 de enero de 2014 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros, se muestra a continuación:

NIIF 9 “Instrumentos financieros”. Trata la clasificación, medición y reconocimiento de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 fue emitida en julio de 2014. Reemplaza las guías de la NIC 39 relacionadas con la clasificación y medición de los instrumentos financieros. La NIIF 9 retiene pero simplifica el modelo de medición mixto y establece tres categorías principales de medición para activos financieros: los medidos a valor razonable con cambios en el estado de resultados, valor razonable con cambios en otros resultados integrales y los medidos a costo amortizado. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características contractuales de flujo de efectivo del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de capital sean medidas a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al comienzo, de presentar cambios en valores razonables en otros resultados integrales sin reciclaje. Ahora existe un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro de pérdidas incurridas utilizado en la NIC 39. Para los pasivos financieros no existieron cambios en cuanto a la clasificación y medición excepto por el reconocimiento de cambios de riesgo crediticio propio en otros resultados integrales para pasivos clasificados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 disminuye los requerimientos para la efectividad de cobertura al reemplazar la prueba de efectividad de cobertura de rangos efectivos. Requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y el ‘ratio de cobertura’ debe ser igual al utilizado por la Administración para propósitos de la administración de riesgos. Aún se requiere la documentación contemporánea pero difiere a la actualmente preparada bajo la NIC 39. La norma es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”. Trata el reconocimiento de ingresos y establece los principios para reportar información útil para usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, monto, momento de reconocimiento e incertidumbre de ingresos y flujos de efectivo derivados de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un

cliente obtiene control sobre un bien o servicio y tiene la habilidad para dirigir su uso y obtener beneficios sobre el bien o servicio. La norma reemplaza la NIC 18 'Ingresos' y la NIC 11 "Contratos de construcción" e interpretaciones relacionadas. La norma es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017, se permite su aplicación anticipada.

A la fecha de los estados financieros la Administración de la Compañía está en proceso de analizar los efectos de la adopción de las nuevas normas y modificaciones antes señaladas.

No existen otras normas, modificaciones o interpretaciones adicionales emitidas pero no vigentes que pudieran tener un impacto significativo para la Compañía.

2.2 CONSOLIDACIÓN

2.2.1 Subsidiarias

Subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Compañía tiene control. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derechos, a rendimientos variables debido a su involucramiento en la entidad y tiene la facultad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias 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 costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos cuando se incurren. Los activos identificables adquiridos y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios generalmente se reconocen inicialmente a sus valores razonables a la fecha de la adquisición. La Compañía reconoce la participación no controladora en la entidad adquirida ya sea a su valor razonable a la fecha de adquisición o al valor proporcional de los activos netos identificables de la entidad adquirida.

Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos cuando se incurren.

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

Cualquier consideración contingente a ser pagada por la Compañía se reconoce a su valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores al valor razonable de la consideración contingente reconocida como un activo o pasivo se reconocen de conformidad con la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", ya sea en resultados o en otros resultados integrales. 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.

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen los de la Compañía y los de las subsidiarias que se mencionan a continuación:

Compañía	Participación en 2014 y 2013 (%)	Actividad
Rotoplas, S. A. de C. V. (Rotoplas) ¹	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Fideicomiso AAA Grupo Rotoplas (Fideicomiso AAA) ²	100	Otorgamiento de apoyos financieros.
Suministros Rotoplas, S. A. de C. V. (Suministros)	99.99	Prestación de servicios administrativos a las compañías productivas.
Rotoplas Recursos Humanos, S. A. de C. V. (Recursos)	99.99	Prestación de servicios administrativos.
Servicios Rotoplas, S. A. de C. V. (Servicios)	99.99	Prestación de servicios administrativos.
Rotoplas Comercializadora, S. A. de C. V. (Comercializadora)	99.99	Subtenedora de acciones.
Rotoplas de Latinoamérica, S. A. de C. V. (Latino) ³	99.99	Subtenedora de acciones.
Rotoplas Bienes Raíces, S. A. de C. V. (Bienes Raíces) ¹	42.63	Servicios inmobiliarios.
Molding Acquisiton, Corp. (MAC) ⁴	100	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.

¹ Rotoplas es a su vez, la compañía tenedora del 56.96% de las acciones de Bienes raíces.

² El Fideicomiso AAA fue constituido el 15 de marzo de 2007 por la Compañía en su calidad de fideicomitente con la finalidad de fomentar el desarrollo de las empresas mediante la operación de un sistema de otorgamiento de apoyos financieros preferenciales, destinados a los proveedores y distribuidores (véase Nota 28).

³ Latino es compañía tenedora de las acciones de las siguientes compañías de segundo nivel para efectos de los estados financieros consolidados:

Compañía	Participación en 2014 y 2013 (%)	Actividad
Dalka do Brasil, Ltda. (Brasil)	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Dalka, S. A. C. (Perú)	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Rotoplas Argentina, S. A. (Argentina)	98.87	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Conmix Argentina, S. A. (Argentina)*	98.87	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Tinacos y Tanques de Centroamérica, S. A. de C. V. y subsidiarias (Guatemala), (Centroamérica) ⁵	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.

⁴ En abril de 2014 la Compañía registró la incorporación de Molding Acquisition, Corp. (MAC) en el estado de California por ser un estado muy competitivo en las eficiencias relativas al medio ambiente, con el fin de acaparar cerca de un tercio del mercado de los tanques de plástico para el almacenamiento de agua en los Estados Unidos de América. MAC se estableció en la Ciudad de Merced por encontrarse en el centro del estado; donde las instalaciones de producción se encuentran operando desde enero de 2015.

* El 10 de julio de 2014 los accionistas acordaron la fusión de Conmix Argentina, S. A. con Rotoplas Argentina, S. A., consecuentemente a partir de esta fecha Rotoplas Argentina, S. A. asumió los activos y pasivos de esta compañía, siendo la razón de negocio el posicionamiento en el mercado y mayor desplazamiento del producto. La transacción no tuvo efectos significativos en los estados financieros de Grupo Rotoplas, S. A. B. de C. V.

⁵ Centroamérica es tenedora de las acciones de las siguientes compañías de tercer nivel para efectos de los estados financieros consolidados:

Compañía	Participación en 2014 y 2013 (%)	Actividad
Tinacos y Tanques de Centroamérica, S. A.	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Exportadora y Comercializadora del Caribe, S. A.	90	Exportación, importación y distribución de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Servicios Apolo, S. A.	90	Prestación de servicios administrativos.
Tinacos y Tanques de Honduras, S. A. de C. V.	99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Tanques Plásticos, S. A. (Costa Rica)	100	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Tinacos y Tanques de Centroamérica, S. A. de C. V. (El Salvador)	100	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.
Tinacos y Tanques de Nicaragua, S. A.	99.99	Fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.

2.2.2 Cambios en la participación de subsidiarias sin pérdida de control

Las transacciones con la participación no controladora que no resultan en una pérdida de control se contabilizarán como transacciones en el capital contable, es decir, como transacciones con los accionistas en su condición de tales. La diferencia entre el valor razonable de la contraprestación pagada y la participación adquirida en el valor en libros de los activos netos de la subsidiaria se registra en el capital contable. Las ganancias o pérdidas de la venta de la participación no controladora también se registran en el capital contable.

2.2.3 Reorganizaciones legales de empresas

La Administración de la Compañía utiliza el método de reorganización de capitales para la contabilización de reorganizaciones internas del Grupo bajo control común. Los principios del método de reorganización de capitales son como sigue:

Los estados financieros de la compañía que absorbe incorpora de manera completa los resultados (incluyendo los periodos comparativos), independientemente de que la reorganización haya ocurrido en fechas intermedias durante el año. Esto refleja, el punto de vista de que la transacción involucra dos entidades controladas por la misma parte controladora. En este sentido, las cifras utilizadas corresponden a los valores contables de la entidad existente, es decir, los estados financieros consolidados reflejan las cifras desde la perspectiva de la entidad controladora así como el periodo sobre el cual dicha entidad absorbente ha tenido el control. Este método se basa sobre el principio de que no hay cambios económicos sustanciales, todo lo que implica es un cambio en la estructura del Grupo.

Con base en este método de reorganización de capitales la generación de nuevos créditos mercantiles no es válida, por lo que cualquier diferencia entre el costo de la transacción de los valores contables sobre los activos netos es reconocida en los resultados acumulados dentro del capital contable (véase Nota 29).

2.2.4 Disposición de subsidiarias

Cuando la Compañía pierde el control o la influencia significativa en una entidad, cualquier participación retenida en dicha entidad se mide a su valor razonable, reconociendo el efecto en resultados. Posteriormente, dicho valor razonable es el valor en libros inicial para efectos de reconocer la participación retenida como asociada, negocio conjunto o activo financiero, según corresponda. Asimismo, los importes previamente reconocidos en otros resultados integrales en relación con esa entidad se cancelan como si la Compañía hubiera dispuesto directamente de los activos o pasivos relativos. Esto implica que los importes previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifiquen a resultados en ciertos casos.

2.2.5 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 (véase Nota 15). 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, y la participación en otros resultados integrales de la asociada se reconocen como otro resultado integral. 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía mantiene una inversión indirecta (a través de su compañía subsidiaria Latino) en la compañía asociada Dalkasa, S. A. (Ecuador) con el 49.88% de su capital social, dicha compañía tiene como actividad la fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua.

2.3 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La información financiera por segmentos operativos se presenta de manera consistente con la información incluida en los reportes internos proporcionados a la Dirección General de la Compañía para la toma de decisiones de operación de la Compañía. La Dirección General de la Compañía es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos (véase Nota 7).

2.4 CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS

2.4.1 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.

2.4.2 Operaciones y saldos

Las operaciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha en que se llevó a cabo la transacción o el tipo de cambio vigente a la fecha de valuación cuando las partidas son revaluadas. Las utilidades y pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio que resultan ya sea por la liquidación de tales operaciones o por la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre del año, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se requiere sean incluidas en otros resultados integrales, 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 “Ingresos o gastos financieros”.

2.4.3 Empresas del Grupo

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

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

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.

A continuación se enlistan los principales tipos de cambio en los diferentes procesos de conversión:

País	Moneda local	Moneda local valuada a pesos mexicanos			
		Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de		Tipo de cambio promedio al 31 de diciembre de	
		2014	2013	2014	2013
Brasil	Real brasileño	5.55	5.58	5.48	5.94
Argentina	Peso argentino	1.72	2.00	1.69	2.34
Centroamérica	Quetzal	1.94	1.67	1.90	1.63
Perú	Nuevo sol	4.93	4.69	4.89	4.73
Estados Unidos de América	Dólar	14.73	-	13.30	-

2.5 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

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

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación del resto de las partidas 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 equipo	10
Muebles, enseres y equipo de cómputo	3.3
Equipo de transporte	4
Moldes	10
Equipo de laboratorio	10
Herramientas y otros equipos	10-12

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

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

Cuando los activos revaluados son vendidos, los importes incluidos en otros resultados integrales 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.

2.5.1 Mejoras a locales arrendados

Las mejoras y adaptaciones a inmuebles y locales comerciales en los que la Compañía actúa como arrendatario se reconocen al costo histórico disminuido de la depreciación respectiva. La depreciación de las mejoras se calcula por el método de línea recta con base al periodo de vigencia inicial del contrato de arrendamiento o la vida útil de las mejoras, el menor (véase Nota 28).

2.6 ACTIVOS INTANGIBLES

2.6.1 Crédito mercantil

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

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

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

2.6.2 Marcas y licencias

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

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.

2.6.3 Programas de cómputo

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

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

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

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

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

2.7 DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los activos intangibles que tienen vida útil indefinida, por ejemplo el crédito mercantil o activos intangibles que no están listos para ser utilizados, no están sujetos a amortización y se someten a pruebas anuales de deterioro. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al importe en el que el valor en libros del activo excede a su valor de recuperación. 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 (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros distintos del crédito mercantil que han sido objeto de deterioro se evalúan a cada fecha de reporte para identificar posibles reversiones de dicho deterioro.

2.8 ACTIVOS FINANCIEROS

2.8.1 Clasificación

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

2.8.1.1 Activos financieros medidos a valor razonable con cambios reconocidos en resultados

Estos activos se adquieren para ser negociados, es decir, vendidos en el corto plazo. Los instrumentos financieros derivados se clasifican en esta categoría, excepto que se les designe con fines de cobertura. Los activos de esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera realizarlos durante el año posterior a la fecha de cierre; en caso contrario, se clasifican como no circulantes.

2.8.1.2 Préstamos y cuentas por cobrar

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

2.8.2 Reconocimiento y medición

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

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

2.9 COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

2.10 DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

2.10.1 Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo de reporte si existe evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. El deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros y la pérdida por deterioro se reconocen solo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que el evento o eventos tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser estimado confiablemente.

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

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

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

2.11 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en la fecha en que se celebró el contrato respectivo y se miden inicial y posteriormente a su valor razonable. La clasificación de la utilidad o pérdida derivada de los cambios en los valores razonables de estos instrumentos, en 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía cuenta con instrumentos financieros derivados contratados con fines de cobertura económica; sin embargo, no lleva a cabo una contabilidad de coberturas (véase Nota 17).

2.12 INVENTARIOS

Los inventarios se reconocen al costo o a su valor neto de realización, el menor, sobre la técnica de costeo estándar, el cual es ajustado periódicamente al final de cada mes para llevarlo a su costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos de fabricación sobre la base de la capacidad normal de operación de la planta. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de operación de la Compañía menos los gastos de venta variables correspondientes.

2.13 CUENTAS POR COBRAR

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

2.13.1 Pagos anticipados

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

2.13.2 Depósitos en garantía

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

2.14 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

En el estado de flujos de efectivo consolidado, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye el efectivo disponible, efectivo restringido, los depósitos bancarios a la vista y otras inversiones a corto plazo altamente líquidas con vencimientos de tres meses o menos. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 las inversiones a la vista con vencimiento no mayor a tres meses están invertidas en deuda bancaria e instrumentos gubernamentales (véase Nota 8).

2.15 CAPITAL CONTABLE

2.15.1 Capital social

Las acciones ordinarias de la Compañía se clasifican como capital social dentro del capital contable y se expresan a su costo histórico. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el capital contable como una deducción del monto recibido, neto de impuestos. El capital social incluye el efecto de inflación reconocido hasta el 31 de diciembre de 1997.

2.15.2 Prima en suscripción de acciones

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

2.15.3 Reserva legal

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

2.15.4 Resultados acumulados

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

2.15.5 Utilidad integral

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

2.15.6 Acciones en tesorería

La Asamblea de Accionistas puede eventualmente autorizar desembolsar un importe máximo para la adquisición de acciones propias. Al ocurrir una recompra de acciones propias, se convierten en acciones en tesorería y su importe se carga al capital contable a su precio de compra: una parte al capital social a su valor histórico modificado, y el excedente, a las utilidades acumuladas. Estos importes se expresan a su valor histórico.

2.16 CUENTAS POR PAGAR

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

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

2.17 PRÉSTAMOS BANCARIOS

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

2.18 COSTOS DERIVADOS DE PRÉSTAMOS

Los costos generales o específicos derivados de préstamos que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables para los cuales se requiere de un periodo prolongado para ponerlos en las condiciones requeridas para su uso o venta, se capitalizan formando parte del costo de esos activos. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no se capitalizaron costos de financiamientos.

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

2.19 IMPUESTOS A LA UTILIDAD CORRIENTES Y DIFERIDOS

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

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

El impuesto a la utilidad diferido se determina en cada subsidiaria utilizando el método de activos y pasivos sobre las diferencias temporales que surgen de comparar los valores contables y fiscales de todos los activos y pasivos de la Compañía. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial del crédito mercantil; ni se reconoce el impuesto a la utilidad diferido si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una operación distinta a una combinación de negocios y que al momento de la operación no afecta ni al resultado contable ni al fiscal. El impuesto a la utilidad diferido se determina utilizando las tasas de impuesto y leyes que han sido promulgadas o estén sustancialmente promulgadas al cierre del año y se espera sean aplicadas cuando el impuesto a la utilidad diferido activo se realice o el pasivo se liquide (véase Nota 24).

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

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

2.20 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

2.20.1 Plan de pensiones

Planes de beneficios definidos

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

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

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

2.20.2 Beneficios al retiro

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

2.20.3 Bono anual para empleados

Algunos ejecutivos de la Compañía reciben un bono anual calculado de acuerdo con su remuneración anual y el grado de cumplimiento de las metas establecidas para cada funcionario al inicio del año. Por los años donde se distribuyó el bono, la Compañía tiene registrada una provisión de \$993 y \$11,959 al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, respectivamente, que se encuentra incluido en la Nota 21 dentro de la provisión de bonos y gratificaciones a empleados.

2.20.4 Otros beneficios a los ejecutivos

La Compañía otorga a sus ejecutivos, como plan de retención, apoyo para la adquisición de acciones de la Compañía. Los empleados elegibles de acuerdo con ciertos factores, principalmente años de servicio, pueden optar por aceptar un préstamo para compra futura de acciones, el cual se les descuenta periódicamente y genera intereses a valor de mercado (véase Nota 10c).

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

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y PTU con base en un cálculo que toma en cuenta la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía después de ciertos ajustes. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica basada que genera una obligación asumida (véase Nota 26).

2.21 PROVISIONES

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal presente o asumida como resultado de eventos pasados, es probable que se 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.

2.22 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los ingresos derivados de la venta de bienes en el curso normal de las operaciones de la Compañía se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar. Los ingresos se presentan netos del impuesto al valor agregado (IVA), rebajas y descuentos, y luego de eliminadas las ventas entre las subsidiarias de la Compañía. La Compañía reconoce un ingreso cuando puede ser medido de manera confiable, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y se cumplen los criterios específicos para cada tipo de actividad, que se describen a continuación. El Grupo determina sus estimaciones con base en la experiencia acumulada, tomando en cuenta el tipo de cliente, el tipo de operación y los términos particulares de cada contrato.

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

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

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

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

2.23 INGRESOS POR INTERESES

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

2.24 INGRESOS POR DIVIDENDOS

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

2.25 ARRENDAMIENTOS

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

Los arrendamientos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por el arrendador son clasificados como arrendamientos operativos. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos (netos de incentivos recibidos por el arrendador) son registrados en el estado de resultados con base en el método de línea recta durante el periodo del arrendamiento.

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

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

2.26 DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

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

2.27 UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad neta 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. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no se tienen componentes de dilución de utilidades, por lo que no se calcula ni revela la utilidad por acción diluida. La utilidad básica por acción se expresa en pesos mexicanos.

2.28 COMPARABILIDAD

Las clasificaciones de ciertos balances han sido revisados, y los comparativos han sido adecuados hacia las nuevas políticas y normas para una mejor presentación de los estados financieros consolidados.

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:

3.1 FACTORES DE RIESGO FINANCIERO

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

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

3.1.1 Riesgos de mercado

i. Riesgo cambiario

El Grupo tiene operaciones internacionales y está expuesta al riesgo cambiario derivado del dólar estadounidense (Dls.) y el euro (€), con respecto a la moneda funcional de cada una de sus subsidiarias. El riesgo cambiario surge por operaciones comerciales futuras en moneda extranjera y por la existencia de activos y pasivos en moneda extranjera.

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

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

El Grupo tiene contratados financiamientos en moneda extranjera y créditos bancarios denominados en pesos mexicanos. El Grupo está expuesto principalmente a riesgos asociados a movimientos en el tipo de cambio del peso mexicano respecto del dólar estadounidense y del euro por las importaciones de mercancías que efectúa de Estados Unidos, Portugal e Italia, principalmente. Las compras de mercancías pagadas en monedas diferentes al peso mexicano representan aproximadamente el 7% del total de compras. La Compañía tenía a nivel consolidado una exposición al riesgo de tipo de cambio de (Dls.15,195) y (€1,922) al 31 de diciembre de 2014 y (Dls.9,000) y €138 al 31 de diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 de presentarse un incremento de 10% en la paridad del peso con relación con el dólar estadounidense (y el euro) resultaría en una pérdida de aproximadamente \$22,553, y \$11,759, respectivamente y (\$3,445) y \$1,084, respectivamente, por la posición en euros. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo cambiario internamente a la Dirección de Finanzas, y representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio en los tipos de cambio. El análisis de sensibilidad incluye únicamente las partidas monetarias pendientes de liquidación denominadas en moneda extranjera al cierre del ejercicio.

El Grupo tiene ciertas inversiones en operaciones extranjeras, cuyos activos netos están expuestos al riesgo por tipo de cambio. La exposición cambiaria que surge de los activos netos de las operaciones extranjeras del Grupo se administra principalmente a través de préstamos denominados en las monedas extranjeras relevantes.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía y sus subsidiarias tenían activos y pasivos monetarios denominados en miles de dólares estadounidense y euros, como sigue:

	31 de diciembre de					
	2014			2013		
	Dólares		Euros	Dólares		Euros
Activos	Dls.	1,316	€ 197	Dls.	66,947	€ 5,719
Pasivos		(16,511)	(2,119)		(75,947)	(5,581)
Posición neta (corta) larga	Dls.	(15,195)	€ (1,922)	Dls.	(9,000)	€ 138

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los tipos de cambio eran de \$14.73 y \$13.06 por dólar estadounidense, respectivamente, y de \$17.92 y \$18 por euro, respectivamente.

Al 13 de abril de 2015, fecha de aprobación de estos estados financieros, los tipos de cambio fueron de \$15.29 por dólar estadounidense y \$16.10 por euro.

La paridad del dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 (con la moneda de las subsidiarias en el extranjero) se muestra a continuación:

Equivalencia de la moneda extranjera en dólares estadounidense		31 de diciembre de	
País	Moneda	2014	2013
Argentina	Peso	.1169	.1534
Brasil	Real	.3765	.4269
Costa Rica	Colón	.0018	.0020
El Salvador	Dólar	.1143	.1143

Equivalencia de la moneda extranjera en dólares estadounidense		31 de diciembre de	
País	Moneda	2014	2013
Guatemala	Quetzal	.1316	.1275
Honduras	Lempira	.0462	.0482
Nicaragua	Córdoba	.0376	.0395
Perú	Nuevo sol	.3344	.3589

ii. Riesgo de los precios

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

La Compañía no utiliza instrumentos financieros de cobertura; ni contratos de compra garantizados con sus proveedores, 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 de presentarse un incremento o disminución de 10% en el precio de la resina, resultaría en un incremento o disminución del costo de ventas de aproximadamente \$174,840 y \$141,780, respectivamente, mismo que sería repercutido a través de los precios de venta. El 10% representa la tasa de sensibilidad utilizada cuando se reporta el riesgo en precio internamente a la Dirección de Finanzas, y representa la evaluación de la Administración sobre el posible cambio en el precio de la resina.

iii. Flujos de efectivo y valor razonable de tasas de interés

El riesgo de cambios en las tasas de interés para la Compañía se deriva de los préstamos a largo plazo. Los préstamos que devengan interés a tasas variables exponen a la Compañía al riesgo de la variabilidad en los flujos de efectivo futuros relacionados. Este riesgo es parcialmente compensado por los equivalentes de efectivo que devengan intereses también a tasas variables. Los préstamos que devengan intereses a tasas fijas exponen a la Compañía al riesgo de valor de mercado de las tasas de interés. Durante 2014 y 2013 los préstamos de la Compañía a tasa variable se denominaron en pesos mexicanos, reales y pesos argentinos.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de las tasas de interés en forma dinámica. Diversos escenarios son simulados, considerando refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamientos alternativos y la contratación de coberturas. Con base en dichos escenarios, la Compañía estima el impacto de un cambio en las tasas de interés sobre el resultado del año. En las simulaciones se asume la misma variabilidad en las tasas de interés para todos los préstamos, aunque estén denominados en diferentes monedas.

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

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

Si las tasas de interés de los préstamos denominados en pesos no cubiertos con instrumentos financieros se hubieran incrementado/disminuido en un 10%, manteniendo todas las demás variables constantes, el resultado del ejercicio de 2014 después de impuestos habría aumentado/disminuido en \$2,527, principalmente como resultado de la variación en el costo por intereses de préstamos a tasa variable; mientras que los resultados de 2013 se habrían aumentado/disminuido en \$3,482, principalmente como resultado del cambio en el valor de mercado de los activos financieros a tasa fija clasificados como disponibles para la venta.

Asimismo, si las tasas de interés variables hubieran estado cinco puntos base por arriba/abajo y todas las otras variables permanecieran constantes, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los resultados de los ejercicios netos de impuestos, hubieran aumentado/disminuido en \$1,263 y \$1,149, respectivamente, como resultado de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de cobertura contratados para cubrir la exposición a cambios en la tasa de interés variable de los préstamos contratados en pesos mexicanos.

Asimismo, la proporción de las tasas de interés fijas y variables de los préstamos contratados se muestra a continuación:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Préstamos a tasa variable	99%	90%
Préstamos a tasa fija	1%	10%

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, los préstamos bancarios con tasa variable están cubiertos por los instrumentos financieros descritos en la Nota 17.

3.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo crediticio se administra en forma consolidada, excepto por aquel relacionado con los saldos de las cuentas por cobrar. Las subsidiarias de la Compañía son responsables de administrar y analizar el riesgo crediticio de cada uno de sus nuevos clientes, antes de definir los términos de crédito y condiciones de entrega. El riesgo crediticio se deriva del efectivo y las inversiones en valores, los instrumentos financieros derivados y los depósitos en bancos e instituciones financieras, así como del crédito otorgado a los clientes mayoristas y minoristas, incluyendo los saldos pendientes de cobrar. En el caso de los bancos y las instituciones financieras, solo se aceptan aquellos que han obtenido calificaciones aceptables por las agencias especializadas para cumplir en tiempo y forma con sus obligaciones financieras (ej. mínima de "A"). En el caso de clientes mayoristas se consideran las calificaciones independientes, si existen. Si no existen, la Administración de la Compañía estima la calidad crediticia del cliente, tomando en cuenta su situación financiera, la experiencia pasada y otros factores. Los límites de crédito individuales se establecen con base en calificaciones internas o externas, de conformidad con las políticas establecidas por la Dirección de Finanzas. Los límites de crédito se monitorean en forma regular.

Durante los ejercicios a que se refieren estos estados financieros, no se excedieron los límites de crédito y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida por el incumplimiento de estas entidades. También durante el ejercicio, la Compañía incrementó su cartera, influenciada principalmente por clientes gubernamentales, asociados con contratos de programas de desarrollo social.

A continuación se muestra la calidad crediticia de los activos financieros que no se encuentran vencidos ni deteriorados, se ha evaluado utilizando como referencia calificaciones de crédito externas (si están disponibles) o información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus emisores o contrapartes:

Clientes	31 de diciembre de	
	2014	2013
Contrapartes sin calificación de crédito externa:		
Grupo A	\$ 38,035	\$ 83,222
Grupo B	1,430,030	1,069,999
Grupo C	160,264	35,668
Total cuentas por cobrar a clientes sin deterioro	\$ 1,628,329	\$ 1,188,889

Efectivo en bancos y depósitos bancarios a corto plazo	31 de diciembre de	
	2014	2013
Contrapartes con calificación de crédito externa:		
AAA	\$ 206,843	\$ 123,335
AA	3,674,843	434,124
A	63,135	-
	\$ 3,944,821	\$ 557,459

Préstamos a partes relacionadas		
Contrapartes sin calificación de crédito externa:		
Grupo B	\$ 49,832	\$ 49,358

Grupo A: nuevos clientes/partes relacionadas (menos de seis meses de operaciones).

Grupo B: clientes/partes relacionadas existentes (más de seis meses de operaciones) sin historia de incumplimientos.

Grupo C: clientes/partes relacionadas existentes (más de seis meses de operaciones) con algunos incumplimientos en el pasado. En estos casos, los importes vencidos fueron totalmente cobrados.

Ningún activo financiero ha sido renegociado. No se tienen saldos con partes relacionadas vencidos.

3.1.3 Riesgo de liquidez

Las proyecciones de los flujos de efectivo se realizan a nivel de cada subsidiaria operativa de la Compañía y posteriormente, el departamento de finanzas consolida esta información. El departamento de finanzas de la Compañía monitorea continuamente las proyecciones de flujo de efectivo y los requerimientos de liquidez, asegurándose de mantener suficiente efectivo e inversión con realización inmediata para cumplir las necesidades operativas.

La Compañía monitorea regularmente y toma sus decisiones considerando no violar los límites o *covenants* establecidos en los contratos de endeudamiento. Las proyecciones consideran los planes de financiamiento, el cumplimiento de *covenants*, el cumplimiento de razones de liquidez mínimas internas y requerimientos legales o regulatorios.

Los excedentes de efectivo de las entidades operativas se transfieren a la Tesorería de la Compañía. La Tesorería invierte esos fondos en depósitos a plazos, cuyos vencimientos o liquidez permiten flexibilidad para cubrir las necesidades de efectivo de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía mantenía depósitos a plazo por \$232,244 y \$90,046, respectivamente, que se estima permitirán administrar el riesgo de liquidez.

La tabla que se presenta a continuación muestra el análisis de los pasivos financieros del Grupo, presentado con base en el periodo entre la fecha del estado de situación financiera consolidado y la fecha de su vencimiento. Los montos presentados en el cuadro corresponden a los flujos de efectivo no descontados, incluyendo intereses.

31 de diciembre de 2014	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Total
Préstamos bancarios	\$ -	\$ 60,068	\$ 1,398,364	\$ 1,458,432
Instrumentos derivados con fines de cobertura económica	\$ -	\$ -	\$ 25,268	\$ 25,268
Proveedores	\$ 563,109	\$ 16,334	\$ -	\$ 579,443
Otras cuentas por pagar	\$ 227,248	\$ -	\$ -	\$ 227,248
Total	\$ 790,357	\$ 76,402	\$ 1,423,632	\$ 2,290,391

31 de diciembre de 2013	Menos de 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Total
Préstamos bancarios	\$ -	\$ 107,691	\$ 1,215,917	\$ 1,323,608
Instrumentos derivados con fines de cobertura económica	\$ -	\$ -	\$ 2,169	\$ 2,169
Proveedores	\$ 395,395	\$ 10,788	\$ -	\$ 406,183
Otras cuentas por pagar	\$ 443,362	\$ 696	\$ -	\$ 444,058
Total	\$ 838,757	\$ 119,175	\$ 1,218,086	\$ 2,176,018

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 capital total. La deuda neta incluye el total de los préstamos a corto y largo plazos reconocidos en el balance general consolidado menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total incluye el capital contable, según el balance general consolidado, más la deuda neta.

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

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Total de préstamos (Nota 18)	\$ 1,210,741	\$ 1,323,608
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 8)	(3,944,821)	(557,459)
(Exceso de efectivo sobre deuda) deuda neta	(2,734,080)	766,149
Total de capital contable	6,165,856	2,093,205
Total de capital y deuda	\$ 3,431,776	\$ 2,859,354
Índice de endeudamiento	- %	27%

Al 31 de diciembre de 2014 se ha determinado que la razón de apalancamiento es igual a cero, derivado de los flujos de efectivo provenientes de la Oferta Pública realizada por la Compañía durante el ejercicio 2014.

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 ellos. Los niveles se definen de la siguiente manera:

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

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

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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
31 de diciembre de 2014				
Instrumentos financieros derivados - Pasivo	\$ -	\$ (25,268)	\$ -	\$ (25,268)
31 de diciembre de 2013				
Instrumentos financieros derivados - Pasivo	\$ -	\$ (2,169)	\$ -	\$ (2,169)

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 balance general. Un mercado se entiende como activo si los precios de cotización están normalmente disponibles en una 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.

3.4 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 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 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 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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

4.1.1 Deterioro del crédito mercantil

La Compañía realiza pruebas anuales para determinar si el crédito mercantil ha sufrido algún deterioro, de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 2.6.1. El valor recuperable de las UGE ha sido determinado con base en su valor de uso. La determinación del valor de uso requiere el uso de estimaciones (véase Nota 16).

De acuerdo con las pruebas realizadas por la Compañía, se determinó que al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 no existe deterioro sobre el crédito mercantil, y no se consideró necesario realizar pruebas de sensibilidad, toda vez que los excesos de los flujos de efectivo a valor presente exceden significativamente los valores contables.

4.1.2 Impuestos a la utilidad

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

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

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

Si el resultado final de estos procesos difiriere en 5% de las estimaciones reconocidas, la Compañía debería incrementar o reducir el pasivo causado por impuesto a la utilidad en \$8,659 y \$7,153, reducir o aumentar el impuesto diferido activo por \$8,338 y \$7,594, por los ejercicios de 2014 y 2013, respectivamente.

4.1.3 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. El impacto en resultados de los contratos *swaps* serían menor en \$6,897 y \$4,121 aproximadamente o mayor en \$1,778 y \$4,555, si la tasa de descuento usada en el análisis de los flujos de efectivo descontados hubiera variado en 10% de los estimados de la Administración, por los ejercicios de 2014 y 2013, respectivamente.

4.1.4 Beneficios al retiro

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

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

Al cierre de cada ejercicio la Compañía estima la tasa de descuento para determinar el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados para liquidar las obligaciones por pensiones, con base en las tasas de interés de los bonos gubernamentales, denominados en la misma moneda que los beneficios al retiro y que tienen plazos de vencimiento aproximados a los mismos. Otras premisas utilizadas para estimar las obligaciones por pensiones se basan en las condiciones actuales de mercado. Se revela información adicional en la Nota 22.

En caso de que la tasa de descuento para el ejercicio 2014 hubiera oscilado en un 1% por encima o por debajo de la tasa de descuento estimada por la Administración, el valor en libros de las obligaciones laborales habría sido de \$6,733 o \$8,338 (2013: \$4,992 o \$6,095), respectivamente.

NOTA 5 - CATEGORÍA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Activos financieros según el balance general:

31 de diciembre de 2014	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos a valor razonable a través de resultados	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 274,501	\$ -	\$ 274,501
Inversiones a la vista	-	3,670,320	3,670,320
Cuentas por cobrar	1,632,786	-	1,632,786
Partes relacionadas a corto y largo plazos	54,919	-	54,919
	\$ 1,962,206	\$ 3,670,320	\$ 5,632,526

31 de diciembre de 2013	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos a valor razonable a través de resultados	Total
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 123,335	\$ -	\$ 123,335
Inversiones a la vista	-	434,124	434,124
Cuentas por cobrar	1,214,026	-	1,214,026
Partes relacionadas a corto y largo plazos	56,931	-	56,931
	\$ 1,394,292	\$ 434,124	\$ 1,828,416

Pasivos financieros según el balance general:

31 de diciembre de 2014	Pasivo a valor razonable con cambios en resultados	A costo amortizado	Total
Pasivos financieros según el balance general:			
Préstamos bancarios a corto y largo plazos	\$ -	\$ 1,210,741	\$ 1,210,741
Proveedores	-	579,443	579,443
Otras cuentas por pagar	-	359,197	359,197
Instrumentos financieros derivados	25,268	-	25,268
	\$ 25,268	\$ 2,149,381	\$ 2,174,649

31 de diciembre de 2013	Pasivo a valor razonable	A costo amortizado	Total
Pasivos financieros según el balance general:			
Préstamos bancarios a corto y largo plazos	\$ -	\$ 1,323,608	\$ 1,323,608
Proveedores	-	406,183	406,183
Otras cuentas por pagar	-	444,058	444,058
Instrumentos financieros derivados	2,169	-	2,169
	\$ 2,169	\$ 2,173,849	\$ 2,176,018

NOTA 6 - DEPÓSITOS EN GARANTÍA:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Garantía por la compra de Conmix Argentina, S. A.	\$ 19,629	\$ 18,731
Garantía por servicio de energía eléctrica	6,915	6,341
Garantía por arrendamiento de bienes inmuebles	3,629	2,374
Garantía por servicios varios	11,534	7,991
	\$ 41,707	\$ 35,437

NOTA 7 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS:

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

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

Soluciones del Agua:

Segmento “Soluciones Individuales”

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

Segmento “Soluciones Integrales”

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

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

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

Mercados geográficos:

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

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

	Año que terminó el 31 de diciembre de							
	2014		2013		2014		2013	
	Soluciones Individuales		Soluciones Integrales		Consolidado			
Ventas a clientes externos	\$ 4,850,510	\$ 4,963,124	\$ 1,701,251	\$ 448,697	\$ 6,551,761	\$ 5,411,821		
Utilidad antes de impuestos	\$ 482,481	\$ 466,901	\$ 94,790	\$ 47,289	\$ 577,271	\$ 514,190		
EBITDA	\$ 687,174	\$ 732,815	\$ 172,332	\$ 72,558	\$ 859,506	\$ 805,373		

Ingresos por aproximadamente \$1,059,000 (\$1,291,000 en 2013) provienen de tres clientes externos. Estos ingresos son atribuibles a los segmentos de México y Brasil.

La utilidad antes de impuestos por ejercicio se describe a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2014	2013
EBITDA	\$ 859,506	\$ 805,373
Depreciaciones y amortizaciones	(137,780)	(146,645)
Donaciones	(23,438)	(13,210)
Costos financieros - Neto	(122,165)	(132,364)
Participación en resultados de la asociada	1,148	1,036
Utilidad antes de impuestos	\$ 577,271	\$ 514,190

Información geográfica:

Ventas por mercado geográfico en dónde se ubican por el año terminado al 31 de diciembre de:

	México		Brasil		Otros		Consolidado	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Ventas netas	\$ 3,067,934	\$ 2,627,468	\$ 2,756,326	\$ 2,036,537	\$ 727,501	\$ 747,816	\$ 6,551,761	\$ 5,411,821

Activos por mercado geográfico en dónde se ubican:

Propiedad, maquinaria y equipo al 31 de diciembre de:	2014	2013
México	\$ 821,337	\$ 860,120
Brasil	279,940	309,611
Otros	94,840	61,160
	\$ 1,196,117	\$ 1,230,891

NOTA 8 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Efectivo	\$ 268	\$ 244
Efectivo restringido*	41,989	33,045
Depósitos bancarios a la vista	232,244	90,046
Inversiones a la vista con vencimiento no mayor a tres meses	3,670,320	434,124
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3,944,821	\$ 557,459

* El efectivo restringido representa el monto aportado para la garantía del fomento y desarrollo de empresas, dicho efectivo restringido se mantiene como un depósito bancario en una institución financiera con calificación de crédito externa AAA (véase Nota 28).

NOTA 9 - CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Cientes	\$ 1,628,329	\$ 1,188,889
Menos: estimación por deterioro	(23,568)	(29,463)
	1,604,761	1,159,426
Deudores diversos	22,024	50,309
Empleados	1,588	963
IVA por acreditar	92,676	39,095
Otras cuentas por cobrar	4,413	3,328
	120,701	93,695
	\$ 1,725,462	\$ 1,253,121

El valor razonable de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es similar a su valor en libros.

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

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Codevasf (Brasil)	\$ 636,476	\$ 133,602
Sedesol (México)	-	333,070
Otros	968,285	692,754
	\$ 1,604,761	\$ 1,159,426

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

	31 de diciembre de	
	2014	2013
A más de 3 mes	\$ 118,014	\$ 84,214

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

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Valor en libros al 1 de enero	\$ 29,463	\$ 20,336
Deterioro del ejercicio	8,209	28,537
Cancelación de cuentas	(14,104)	(19,410)
Valor neto en libros	\$ 23,568	\$ 29,463

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

Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas por cobrar a clientes por \$23,568 (2013: \$29,463) se encontraban deterioradas, mismas que han sido provisionadas totalmente. Las cuentas por cobrar a clientes deterioradas de manera individual se relacionan principalmente con clientes que de manera imprevista atraviesan por problemas económicos. Se estima que una porción de las cuentas por cobrar sea recuperada.

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

NOTA 10 - PARTES RELACIONADAS:

- a. Durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se celebraron las siguientes operaciones con partes relacionadas, las cuales fueron efectuadas a su valor de mercado:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
Ventas	2014	2013
Dalkasa, S. A. (asociada)	\$ 14,897	\$ 14,323

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

	31 de diciembre de	
Cuentas por cobrar	2014	2013
Dalkasa, S. A. (asociada)	\$ 5,087	\$ 7,573

- c. Préstamos al personal

Al 31 de diciembre 2014 y de 2013 los préstamos otorgados a funcionarios clave presentan tasas de interés fijas y variables, como se indica en la tabla que se muestra a continuación. Asimismo, dichos préstamos presentan una vigencia de 10 años contados a partir de su suscripción.

FUNCIONARIO	1		2		3		4		5		Total
Fecha de suscripción	29 de enero de 2013	28 de agosto de 2011	1 de enero de 2013	1 de enero de 2013	21 de enero de 2013	21 de enero de 2013	21 de febrero de 2012	10 de enero de 2013			
Tasa de interés	6.9%	UDI	6.9%	6.9%	6.9%	6.9%	UDI	UDI			
31 de diciembre de 2014											
Saldos iniciales	\$ 12,764	\$ 5,575	\$ 10,705	\$ 9,882	\$ 9,492	\$ 468	\$ 472	\$ 49,358			
Préstamo	10,244	-	7,682	-	-	-	-	17,926			
Cobros	(8,707)	(4,200)	(6,530)	-	-	-	-	(19,437)			
Intereses	688	175	549	281	247	31	14	1,985			
Total	\$ 14,989	\$ 1,550	\$ 12,406	\$ 10,163	\$ 9,739	\$ 499	\$ 486	\$ 49,832			

FUNCIONARIO	1		2		3		4		5		Total
Fecha de suscripción	29 de enero de 2013	28 de agosto de 2011	1 de enero de 2013	1 de enero de 2013	21 de enero de 2013	21 de febrero de 2012	10 de enero de 2013				
Tasa de interés	6.9%	UDI	6.9%	6.9%	6.9%	UDI	UDI				
31 de diciembre de 2013											
Saldos iniciales	\$ 11,915	\$ 5,321	\$ 9,993	\$ 9,225	\$ 8,840	\$ 468	\$ -	\$ 45,762			
Préstamo	-	-	-	-	-	-	450	450			
Intereses	849	254	712	657	652	-	22	3,146			
Total	\$ 12,764	\$ 5,575	\$ 10,705	\$ 9,882	\$ 9,492	\$ 468	\$ 472	\$ 49,358			

El valor razonable de los préstamos a funcionarios al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, fue de \$46,535 y \$41,483, respectivamente.

- d. Las compensaciones a los directores y otros miembros de la gerencia fueron:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Salarios y otros beneficios a corto plazo	\$ 133,897	\$ 122,087

Las compensaciones a los directores y otros ejecutivos clave son determinadas por el Consejo de Administración con base en su desempeño y las tendencias del mercado.

- e. Otras partes relacionadas

Durante 2014 y 2013 la Compañía mantuvo operaciones con Corporativo Grupo Bursátil Mexicano (GBM), quien 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 sus subsidiarias, y a la fecha han otorgado asesoría financiera, servicios de banca de inversión y otros servicios bancarios.

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

- i. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantiene saldos por cobrar o por pagar a Corporativo GBM.
- ii. Durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2014 y de 2013, se celebraron las siguientes operaciones con Corporativo GBM:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Comisiones pagadas	\$ 67,782	\$ -
Intereses cobrados	\$ 17,101	\$ 913

NOTA 11 - OTROS IMPUESTOS POR RECUPERAR:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
IVA a favor	\$ 2,672	\$ 91,128
Contribución financiera a la seguridad social	-	14,307
Impuesto sobre productos industrializados ¹	59,956	64,666
Otros impuestos ²	84,369	119,382
	\$ 146,997	\$ 289,483

- ¹ Corresponden a un impuesto federal en Brasil, pagado en la operación de compra de un producto industrializado, estos pueden ser descontados de lo recaudado por el mismo concepto por ventas a terceros.
- ² Corresponden a varias contribuciones locales menores causadas por las distintas entidades legales establecidas en Latinoamérica, siendo los países más relevantes, Brasil y Perú.

NOTA 12 - INVENTARIOS:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Materia prima	\$ 369,901	\$ 300,766
Material de empaque	16,206	13,792
Productos en proceso	13,175	17,874
Productos terminados	336,588	242,151
	735,870	574,583
Más:		
Mercancías en tránsito	141,003	70,839
	\$ 876,873	\$ 645,422

NOTA 13 - PAGOS ANTICIPADOS:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Seguros pagados por anticipado	\$ 2,982	\$ 2,739
Gastos pagados por anticipado	17,245	-
Anticipos para instalación de cisternas*	112,724	12,557
	\$ 132,951	\$ 15,296

- * Corresponden a anticipos para instalación de cisternas en Dalka Brasil, véase Nota 28.

NOTA 14 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

	Terrenos	Construcciones en proceso	Edificios	Maquinaria y herramientas	Muebles, enseres y equipo de cómputo	Equipo de transporte	Moldes	Mejoras a locales arrendados	Total
Año que terminó el 31 de diciembre de 2014:									
Saldos iniciales	\$ 322,528	\$ 158,520	\$ 353,963	\$ 317,711	\$ 8,939	\$ 2,311	\$ 63,320	\$ 3,599	\$ 1,230,891
Efecto de conversión	565	2,096	(4,954)	(20,409)	4,015	3,257	5,922	158	(9,350)
Transferencias	-	(119,611)	46,552	45,280	3,655	754	23,370	-	-
Adquisiciones	-	163,685	-	700	194	1,718	349	-	166,646
Bajas	(59,266)	(1,567)	(5,639)	(3,607)	(811)	(5,710)	(4,405)	-	(81,005)
Depreciación de bajas	-	-	5,683	1,052	705	4,978	3,680	-	16,098
Depreciación del año	-	-	(52,444)	(44,996)	(7,367)	(1,530)	(20,826)	-	(127,163)
Saldo final	\$ 263,827	\$ 203,123	\$ 343,161	\$ 295,731	\$ 9,330	\$ 5,778	\$ 71,410	\$ 3,757	\$ 1,196,117
Saldos al 31 de diciembre de 2014:									
Costo	\$ 263,827	\$ 203,123	\$ 521,387	\$ 561,349	\$ 68,347	\$ 19,911	\$ 260,827	\$ 5,245	\$ 1,904,016
Depreciación acumulada	-	-	(178,226)	(265,618)	(59,017)	(14,133)	(189,417)	(1,488)	(707,899)
Saldo final	\$ 263,827	\$ 203,123	\$ 343,161	\$ 295,731	\$ 9,330	\$ 5,778	\$ 71,410	\$ 3,757	\$ 1,196,117
Año que terminó el 31 de diciembre de 2013:									
Saldos iniciales	\$ 334,052	\$ 137,292	\$ 413,057	\$ 267,189	\$ 21,753	\$ 5,690	\$ 58,789	\$ 4,061	\$ 1,241,883
Efecto de conversión	(10,639)	(14,489)	(17,365)	(15,336)	(1,024)	(771)	(3,949)	(462)	(64,035)
Transferencias	(885)	(151,832)	6,769	114,039	2,361	330	29,218	-	-
Adquisiciones	-	187,549	-	10,979	468	569	5,397	-	204,962
Bajas	-	-	(17,593)	(15,024)	(14,736)	(7,852)	(2,471)	-	(57,676)
Depreciación de bajas	-	-	7,327	11,467	9,938	6,210	1,954	-	36,896
Depreciación del año	-	-	(38,232)	(55,603)	(9,821)	(1,865)	(25,618)	-	(131,139)
Saldo final	\$ 322,528	\$ 158,520	\$ 353,963	\$ 317,711	\$ 8,939	\$ 2,311	\$ 63,320	\$ 3,599	\$ 1,230,891
Saldos al 31 de diciembre de 2013:									
Costo	\$ 322,528	\$ 158,520	\$ 485,428	\$ 553,659	\$ 69,471	\$ 19,892	\$ 237,200	\$ 5,525	\$ 1,852,223
Depreciación acumulada	-	-	(131,465)	(235,948)	(60,532)	(17,581)	(173,880)	(1,926)	(621,332)
Saldo final	\$ 322,528	\$ 158,520	\$ 353,963	\$ 317,711	\$ 8,939	\$ 2,311	\$ 63,320	\$ 3,599	\$ 1,230,891

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el cargo por depreciación se incluye en el costo de ventas por \$106,336 y \$101,844 y en gastos de operación por \$20,827 y \$29,295, respectivamente.

Si los terrenos y edificios se midieran utilizando como método de valuación el costo histórico, en lugar del método de revaluación, los saldos reconocidos serían los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Costo de terrenos	\$ 105,510	\$ 164,211
Costo de edificios	465,848	424,556
Depreciación acumulada de edificios	(132,528)	(109,236)
Valor neto en libros	\$ 438,830	\$ 479,531

14.1 VALOR RAZONABLE DE TERRENOS Y EDIFICIOS

Durante el ejercicio 2010 se llevaron a cabo valuaciones de terrenos y edificios, las valuaciones fueron realizadas por valuadores independientes al 1 de enero de 2011. El incremento por revaluación se registró neto de impuestos diferidos dentro del superávit por revaluación registrados al 1 de enero de 2011.

Los activos son clasificados en diferentes niveles de acuerdo con sus características como sigue:

1. Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
2. Datos distintos a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o indirectamente (es decir, derivados de los precios) (nivel 2).
3. Datos para valorar el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (es decir, datos no observables) (nivel 3).

A continuación se presenta la información acerca de las mediciones de valor razonable efectuados al 1 de enero de 2011 utilizando factores no observables clasificados a nivel 3:

Descripción	Valor razonable al 1 de enero de 2011	Técnicas de valuación	Datos no observables	Rango de datos no observables precios promedio ponderados *		
				Mayor	Utilizado	Menor
México, D. F.						
Terrenos	\$ 122,401	Comparación de precios	Precio por m ²	6,555	6,555	-
Plantas	13,110	Comparación de precios	Precio por m ²	1,549	1,757	-
Total México, D. F.	135,511					
Guadalupe, Nuevo León						
Terrenos	60,216	Comparación de precios	Precio por m ²	800	800	-
Plantas	52,799	Comparación de precios	Precio por m ²	6,918	5,351	-
Total Guadalupe, Nuevo León	113,015					
Tlajomulco de Zúñiga, Jalisco						
Terrenos	19,066	Comparación de precios	Precio por m ²	239	239	-
Plantas	21,164	Comparación de precios	Precio por m ²	1,584	1,584	-
Total Tlajomulco de Zúñiga, Jalisco	40,230					
León, Guanajuato						
Terrenos	9,399	Comparación de precios	Precio por m ²	800	800	-
Plantas	118,494	Comparación de precios	Precio por m ²	6,918	6,918	-
Total León, Guanajuato	127,893					
Los Mochis, Sinaloa						
Terrenos	2,806	Comparación de precios	Precio por m ²	210	210	-
Plantas	13,097	Comparación de precios	Precio por m ²	1,633	1,667	-
Total Los Mochis, Sinaloa	15,903					

Descripción	Valor razonable al 1 de enero de 2011	Técnicas de valuación	Datos no observables	Rango de datos no observables precios promedio ponderados *		
				Mayor	Utilizado	Menor
Lerma, Estado de México						
Terrenos	14,253	Comparación de precios	Precio por m ²	1,100	1,100	-
Plantas	45,368	Comparación de precios	Precio por m ²	6,846	6,821	-
Total Lerma, Estado de México	59,621					
Mérida, Yucatán						
Terrenos	29,938	Comparación de precios	Precio por m ²	1,008	1,008	-
Plantas	15,305	Comparación de precios	Precio por m ²	3,134	3,134	-
Total Mérida, Yucatán	45,243					
Tejería, Veracruz						
Terrenos	23,216	Comparación de precios	Precio por m ²	700	700	-
Plantas	31,291	Comparación de precios	Precio por m ²	2,878	2,859	-
Total Tejería, Veracruz	54,507					
Total México	591,923					
Pilar, Buenos Aires	17,158	Comparación de precios	Precio por m ²	722	704	-
Total Argentina	17,158					
Villanueva, Guatemala	13,478	Comparación de precios	Precio por m ²	10,048	8,128	5,990
Total Guatemala	13,478					
Extrema, Brasil	71,543					
Total Brasil	71,543					
	\$ 694,102					

* Los valores utilizados están expresados en pesos mexicanos.

Los valores razonables netos de los movimientos que se han tenido en los ejercicios se muestran a continuación:

	Terrenos		31 de diciembre de Edificios		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
México	\$ 211,137	\$ 270,402	\$ 290,869	\$ 298,760	\$ 502,006	\$ 569,162
Argentina	3,429	3,987	8,156	6,048	11,585	10,035
Guatemala	9,486	8,149	4,912	4,912	14,398	13,061
Brasil	39,775	39,990	39,224	44,243	78,999	84,233
	\$ 263,827	\$ 322,528	\$ 343,161	\$ 353,963	\$ 606,988	676,491

Cambios en la medición del valor razonable utilizando inputs no observables significativas (nivel 3):

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Terrenos y edificios		
Saldo inicial	\$ 237,216	\$ 237,216
Bajas	(41,067)	-
Saldo final	\$ 196,149	\$ 237,216

Los incrementos y disminuciones al valor razonable determinado al 1 de enero de 2011 usando datos no significativos se presentan dentro de los rubros de terrenos y edificios al inicio de esta Nota.

Proceso de valuación del Grupo

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

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

Los activos valuados al 1 de enero de 2011 no han tenido incrementos en su valuación, excepto por ciertas mejoras no significativas.

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.

Los importes obtenidos de la revaluación a valor razonable de terrenos y edificios no han sufrido cambios importantes desde la fecha en que fue practicado (1 de enero de 2011) y a la fecha de los periodos sobre los que se informa.

NOTA 15 - INVERSIÓN CONTABILIZADA BAJO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN:

Naturaleza de la inversión

La Compañía mantiene una inversión en Dalkasa, S. A. (Dalkasa), asociada, contabilizada bajo el método de participación. Dalkasa es una compañía privada constituida y en operación en Quito, Ecuador, dedicada a la fabricación y venta de tanques de plástico para almacenamiento de agua. Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 el porcentaje de participación en la asociada fue del 49.88%.

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

Contingencias y compromisos de la inversión

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 la Compañía no tenía contingencias.

La Compañía no tiene restricciones en efectivo y equivalentes de efectivo.

A continuación se muestra cierta información financiera de la inversión en asociada:

a. Estado de situación financiera resumido

Activo	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2014	2013
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 273	\$ 39
Cuentas por cobrar y otra cuentas por cobrar	11,115	13,627
Inventarios	8,094	5,899
Pagos anticipados	1	16
Total del activo circulante	19,483	19,581
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	3,756	3,199
Total de activo	\$ 23,239	\$ 22,780

Pasivo y Capital contable		
PASIVO A CORTO PLAZO:		
Proveedores	\$ 778	\$ 654
Otras cuentas por pagar	5,912	7,735
Provisiones	-	858
Otros impuestos por pagar	922	-
Total de pasivo	7,612	9,247
Total de activos netos	\$ 15,627	\$ 13,533

b. Estado de resultados integral resumido

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Ventas netas	\$ 27,573	\$ 23,581
Costo de ventas	21,975	18,944
Utilidad bruta	5,598	4,637
Gastos de operación	3,300	2,744
Otros (ingresos) gastos - Neto	(3)	(184)
Utilidad neta	\$ 2,301	\$ 2,077

c. Reconciliación de la información financiera resumida presentada al valor en libros sobre la participación en asociadas

Información financiera resumida	31 de diciembre de	
	2014	2013
Activos netos al 1 de enero	\$ 13,533	\$ 11,456
Utilidad del ejercicio	2,301	2,077
Efecto por conversión	(207)	-
Activos netos al cierre	\$ 15,627	\$ 13,533
Inversión en asociada (49.88%)	\$ 7,795	\$ 6,752

d. Participación en la utilidad de asociada con base en el método de participación

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Utilidad neta de la Compañía asociada	\$ 2,301	\$ 2,077
Inversión en asociada	49.88%	49.88%
	\$ 1,148	\$ 1,036

NOTA 16 - INTANGIBLES:

	Crédito mercantil	Marca	Software y licencias SAP	Total
Saldo al 1 de enero de 2014:				
Saldos iniciales	\$ 56,626	\$ 20,937	\$ 16,598	\$ 94,161
Inversiones	\$ -	\$ -	\$ 24,857	\$ 24,857
Efecto por conversión	-	-	(47)	(47)
Amortización del año	-	-	(10,617)	(10,617)
Saldos finales	\$ 56,626	\$ 20,937	\$ 30,791	\$ 108,354
Saldo al 31 de diciembre de 2014:				
Costo	\$ 56,626	\$ 20,937	\$ 157,486	\$ 235,049
Amortización acumulada	-	-	(126,695)	(126,695)
Saldos finales	\$ 56,626	\$ 20,937	\$ 30,791	\$ 108,354
Saldo al 1 de enero de 2013:				
Saldos iniciales	\$ 56,626	\$ 20,951	\$ 31,460	\$ 109,037
Efecto por conversión	-	(14)	(186)	(200)
Inversiones	-	-	830	830
Amortización del año	-	-	(15,506)	(15,506)
Saldos finales	\$ 56,626	\$ 20,937	\$ 16,598	\$ 94,161
Saldo al 31 de diciembre de 2013:				
Costo	\$ 56,626	\$ 20,937	\$ 132,958	\$ 210,521
Amortización acumulada	-	-	(116,360)	(116,360)
Saldos finales	\$ 56,626	\$ 20,937	\$ 16,598	\$ 94,161

Pruebas de deterioro del crédito mercantil.

El crédito mercantil se asigna a la UGE y se monitorea a nivel de los segmentos operativos del Grupo.

A continuación se presenta un resumen de la asignación del crédito mercantil asignado a cada UGE:

UGE	31 de diciembre de	
	2014	2013
Rotoplas Argentina, S. A.	\$ 66,480	\$ 36,307
Conmix Argentina, S. A.*	-	27,389
	\$ 66,480	\$ 63,696

* Como se menciona en la Nota 2.2.1 el 10 de julio de 2014 los accionistas acordaron la fusión de Conmix Argentina, S. A. con Rotoplas Argentina, S. A., consecuentemente a partir de fecha estas se consideran como una sola UGE.

El valor recuperable de las UGE se ha determinado con base en su valor de uso, el cual es determinado a través de proyecciones de flujos de efectivo antes de impuestos con base en presupuestos financieros aprobados por la Administración que cubren un periodo de cinco años. Los flujos de efectivo posteriores a ese periodo se extrapolan utilizando las tasas de crecimiento estimadas indicadas a continuación, las cuales no exceden la tasa de crecimiento promedio a largo plazo para el negocio en el cual opera cada UGE.

Los supuestos clave utilizados al 31 de diciembre para los cálculos de valor de uso son:

	Conmix Argentina, S. A.		Rotoplas Argentina, S. A.	
	2013	2014	2013	2014
Margen bruto	27.20%	19.56%	21%	
Tasa de crecimiento a largo plazo	- %	1%	0%	
Tasa de descuento	17.58%	17.28%	17.58%	

Estos supuestos se han utilizado para cada UGE dentro del segmento operativo.

El margen bruto ha sido presupuestado con base en el desempeño pasado y a las expectativas de desarrollo de cada mercado. Las tasas de crecimiento promedio ponderadas utilizadas son consistentes con las proyecciones incluidas en reportes de la industria. Las tasas de descuento utilizadas son antes de impuestos y reflejan los riesgos específicos de cada segmento operativo.

NOTA 17 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS:

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

Monto nacional	Swap	Fecha de		Tasa de interés		Valor razonable al 31 de diciembre de	
		Contratación	Vencimiento	Instrumento	En deuda	2014	2013
\$	1,200,000	Feb 2014	Dic 2020	7.5%	5.0%	\$ (22,113)	\$ -
	301,440	Nov 2011	Nov 2016	6.0%	4.8%	(3,155)	(2,169)
						\$ (25,268)	\$ (2,169)

Dicha protección tiene como objetivo establecer una tasa máxima, estos instrumentos fueron adquiridos para hacer frente a la tasa de interés pactada derivada del préstamo bancario que se tiene con Banco Santander, S. A. (véase Nota 18). Cuando la tasa de referencia se encuentre por encima del nivel de la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) pactada se tiene el derecho, mas no la obligación, de hacer efectiva esta tasa. Mientras que la tasa de referencia se encuentre por debajo del nivel de la tasa pactada, la que se ejercerá será la de referencia.

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

NOTA 18 - PRÉSTAMOS BANCARIOS:

El valor en libros de los préstamos es el siguiente:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Préstamos bancarios a largo plazo:		
Banco Mercantil del Norte, S. A. ¹	\$ 596,136	\$ 596,700
Banco Santander (México), S. A. ²	595,889	600,000
Banco Nacional de Desarrollo Económico e Social (BNDES) ⁵	8,760	19,217
	1,200,785	1,215,917
Préstamos bancarios a corto plazo:		
Banco Nacional de México, S. A. ⁴	-	100,000
BNDES ⁵	8,505	6,694
Banco Provincia, S. A. ³	-	997
Banco Mercantil del Norte, S. A. ¹	722	-
Banco Santander (México), S. A. ²	729	-
	9,956	107,691
Total	\$ 1,210,741	\$ 1,323,608

- ¹ El 20 de diciembre de 2013 Grupo Rotoplas celebró un contrato de apertura de crédito simple con el Banco Mercantil del Norte, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, por \$600,000 a una tasa de interés variable que será el resultado de sumar a la TIIE 1.50 puntos adicionales. El contrato tiene una vigencia de siete años, con fecha de vencimiento el 19 de diciembre de 2020. Grupo Rotoplas se obliga a liquidar dicho crédito en 84 mensualidades, de este plazo se considerará 36 meses de gracia para el pago de capital contados a partir de la fecha de firma del contrato.
- ² El 19 de diciembre de 2013 Grupo Rotoplas celebró un contrato de apertura de crédito simple con Banco Santander (México), S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, por \$600,000 a una tasa de interés variable que será el resultado de sumar a la TIIE 1.55 puntos adicionales. El contrato tiene una vigencia de siete años, con fecha de vencimiento el 19 de diciembre de 2020. Grupo Rotoplas se obliga a liquidar dicho crédito en 84 mensualidades, de este plazo se considerará 36 meses de gracia para el pago de capital contados a partir de la fecha de firma del contrato.
- ³ El 30 de mayo de 2013 Rotoplas Argentina, S. A., celebró un contrato de apertura de crédito simple con el Banco de la Provincia de Buenos Aires, por \$2,004 (1,000 miles de pesos argentinos), a una tasa de interés fija del 17%. El contrato tiene una vigencia de un año, con fecha de vencimiento el 29 de mayo de 2014. Rotoplas Argentina, S. A., se obliga a liquidar dicho crédito en 12 mensualidades a partir de la fecha de firma del contrato.
- ⁴ El 29 de octubre de 2013 Grupo Rotoplas suscribió un pagaré a favor de Banamex, S. A. por \$100,000, con una tasa de interés del 4.71% anual, pagados el 16 de diciembre de 2014.
- ⁵ El 3 de enero de 2012 Dalka do Brasil, Ltda. (Dalka Brasil), celebró un contrato de apertura de crédito simple con BNDES, por \$4,999 (R\$901 miles de reales), con una tasa de interés variable que será el resultado de sumar a la tasa UMBNDES 3.90 puntos adicionales. Dicho contrato tiene una duración de cinco años contados a partir de la fecha de firma del presente contrato.

El 25 de junio de 2012 Dalka Brasil celebró un contrato de apertura de crédito simple con BNDES, por \$14,678 (R\$2,646 miles de reales), con una tasa de interés variable que será el resultado de sumar a la tasa UMBNDES 3.90 puntos adicionales. Dicho contrato tiene una duración de cinco años contados a partir de la fecha de firma del presente contrato.

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

El 15 de febrero de 2013 Dalka Brasil celebró un contrato de apertura de crédito simple con BNDES, por \$4,992 (R\$899 miles de reales), con una tasa de interés variable a que será el resultado de sumar a la tasa UMBNDES 3.90 puntos adicional. Dicho contrato tiene una duración de cinco años contados a partir de la fecha de firma del presente contrato.

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

Los contratos anteriores establecen obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan contraer deuda con costo adicional (bajo ciertas circunstancias); restricciones sobre inversiones de capital, y mantener ciertos indicadores financieros, los cuales han sido cumplidos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

El valor razonable de los préstamos es el siguiente:

Valor razonable	31 de diciembre de	
	2014	2013
Préstamos bancarios:		
Banco Mercantil del Norte, S. A.	\$ 602,485	\$ 602,626
Banco Santander (México), S. A.	602,510	602,658
BNDES	8,644	19,217
Banco Nacional de México, S. A.	-	100,026
Banco Provincia, S. A.	-	1,083
	\$ 1,213,639	\$ 1,325,610

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

Valor razonable	31 de diciembre de	
	2014	2013
Banco Mercantil del Norte, S. A.	4.81	5.29
Banco Santander (México), S. A.	4.86	5.33
BNDES	3.9	3.9
Banco Nacional de México, S. A.	-	5.62
Banco Provincia, S. A.	-	17.04

Los valores razonables anteriores están dentro del nivel 2 de la jerarquía.

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

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Reales *	R\$ 3,112	R\$ 4,646
* Equivalente de reales en pesos mexicanos	\$ 17,265	\$ 25,911
Préstamos en pesos mexicanos	1,193,476	\$ 1,297,697
Total en pesos mexicanos	\$ 1,210,741	\$ 1,323,608

NOTA 19 - PROVEEDORES:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Braskem, S. A.	\$ 62,969	\$ 16,094
Indelpro, S. A. de C. V.	57,689	30,049
Equistar Chemicals LP	55,603	15,121
Goldman, Sachs & Co.	47,941	-
Pemex Petroquímica	37,401	61,615
TRM Resinas Termoplásticas Indústria e Comércio, Ltda.	35,374	2,303
Marangon Danilo & Co., S. de R. L.	31,728	4,174
Pentair Flow Technologies	21,141	-
Dow Internacional Mexicana, S. A. de C. V.	20,359	44,458
Polipropileno del Caribe, S. A. de C. V.	14,288	5,938
The Dow Chemical Company	13,087	-
Arco Colores, S. A. de C. V.	12,888	7,515
Vinmar Plásticos, S. de R. L. de C. V.	12,768	3,054
Vinmar Overseas Ltd.	11,951	21,813
Xingfa International Co. Ltda.	11,673	2,965
Neospec, S. A. de C. V.	7,421	4,156
Dismolper, S. A. de C. V.	6,569	5,309
The Girex Corporation	6,097	875
Marra S.R.L.	6,090	-
Chemtex Internacional de México, S. A. de C. V.	4,345	-
Rugo, S. A. de C. V.	4,141	3,056
Sta - Rite de México S. A. de C. V.	2,167	16,083
Polímeros Nacionales, S. A. de C. V.	10	7,236
Otros	95,743	154,369
	\$ 579,443	\$ 406,183

NOTA 20 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Acreeedores diversos	\$ 168,032	\$ 188,537
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar*	191,165	255,521
	\$ 359,197	\$ 444,058

* Los gastos acumulados se refieren a gastos por servicios recibidos.

NOTA 21 - PROVISIONES:

	Bonos y gratificaciones a empleados	Demandas legales	Total
Por el periodo de 2013			
Al 1 de enero de 2013	\$ 9,404	\$ 1,291	\$ 10,695
Cargo al estado de resultados	30,215	6,042	36,257
Cancelaciones	(6,998)	-	(6,998)
Aplicaciones	(20,662)	-	(20,662)
Al 31 de diciembre de 2013	\$ 11,959	\$ 7,333	\$ 19,292
Por el periodo de 2014			
Al 1 de enero de 2014	\$ 11,959	\$ 7,333	\$ 19,292
Cargo al estado de resultados	29	32,660	32,689
Cancelaciones	(1,777)	(11,554)	(13,331)
Aplicaciones	(9,218)	(742)	(9,960)
Al 31 de diciembre de 2014	\$ 993	\$ 27,697	\$ 28,690

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

NOTA 22 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS:

El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, ascendió a \$7,493 y \$5,497, respectivamente, como se muestra a continuación:

El importe incluido como pasivo en los estados consolidados de situación financiera se integra como sigue:

	31 de diciembre de	
	2014	2013
Obligaciones por beneficios adquiridos	\$ 7,493	\$ 5,497
Valor razonable de los activos del plan	-	-
Situación actual	\$ 7,493	\$ 5,497
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	\$ 7,493	\$ 5,497
Costo de servicios pasados no reconocidos	-	-
Pasivo en el estado de situación financiera	\$ 7,493	\$ 5,497

El movimiento de la obligación por beneficios definidos fue como sigue:

	Prima de antigüedad		31 de diciembre de Otros beneficios por separación		Totales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Saldo inicial al 1 de enero	\$ 5,497	\$ 5,523	\$ -	\$ 6,302	\$ 5,497	\$ 11,825
Costo neto del periodo	1,353	1,308	-	-	1,353	1,308
Aportaciones al fondo						
Pagos con cargos a la reserva	(388)	(989)	-	-	(388)	(989)
Pérdidas (ganancias) actuariales	1,031	(345)	-	(6,302)	1,031	(6,647)
Saldo final al 31 de diciembre	\$ 7,493	\$ 5,497	\$ -	\$ -	\$ 7,493	\$ 5,497

El costo neto del periodo se integra como sigue:

Prima de antigüedad	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Costo de servicios del año	\$ 928	\$ 946
Costo financiero - Neto	425	362
	\$ 1,353	\$ 1,308

Las hipótesis económicas en términos nominales y reales utilizadas fueron:

México	31 de diciembre de	
	2014 (%)	2013 (%)
Tasa de descuento	6.75	8
Tasa de incremento de salario	4.50	4.50
Tasa de incremento al salario mínimo	4.25	4.25
Tasa de inflación estimada en el largo plazo	4	4

La sensibilidad de la obligación por beneficios definidos por los cambios en el promedio ponderado de las principales hipótesis es:

Impacto en la obligación por beneficios definidos	Cambio en hipótesis	Incremento en hipótesis	Disminución en hipótesis
Tasa de descuento	1.00%	Disminución por 12.5%	Incremento por 14.3%
Tasas de crecimiento salarial	1.00%	Incremento por 8.5%	Disminución por 7.25%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en una hipótesis manteniendo constantes todos los otros supuestos. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden ser correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación por beneficios definidos a los supuestos actuariales importantes el mismo método (valor actual de las obligaciones por beneficios definidos calculado con el método de crédito unitario proyectado a finales del periodo de referencia) se ha aplicado, así como en el cálculo del pasivo por pensiones reconocidas en el estado de situación financiera.

Los métodos y tipos de hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el período anterior.

NOTA 23 - CAPITAL CONTABLE:

El capital social se integra como sigue:

Acciones*		Descripción	Total	
31 de diciembre de 2014	2013		31 de diciembre de 2014	2013
15,104	15,104	Representa la porción mínima fija del capital sin derecho a retiro	\$ 50	\$ 50
486,219,830	333,901,407	Representa la porción variable del capital con derecho de retiro	5,139,856	1,105,361
486,234,934	333,916,511	Capital social histórico	5,139,906	1,105,411
		Incremento por actualización hasta 1997	71,389	71,389
		Capital social	\$ 5,211,295	\$ 1,176,800

* Acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 de \$10.57083 y \$3.31044, respectivamente, totalmente suscritas y pagadas.

Los elementos utilizados para determinar la utilidad básica por acción son los siguientes:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía	\$ 416,956	\$ 435,296
Promedio ponderado de las acciones comunes en circulación (en miles)	348,302	333,901
Utilidad básica por acción	1.197	1.304

El 2 de junio de 2014, mediante resolución unánime, se aprobó el incremento de capital social por \$13,673, representando un total de 4,130,360 acciones con un valor nominal de \$3.31044 teniendo una prima por acción de \$4,253.

El 16 de junio de 2014, mediante resolución unánime se decretó el pago de dividendos por \$275,595, los cuales fueron repartidos a los accionistas de acuerdo con su tenencia accionaria. Del dividendo anterior \$101 no provenían de la CUFIN y se pagó un impuesto de \$75, el cual se incluye en el impuesto corriente del ejercicio.

El 16 de junio de 2014, mediante resolución unánime se decretó un dividendo por \$149, los cuales fueron repartidos a la parte no controladora a través de una compañía subsidiaria. Estos provienen de la CUFIN por lo que no se causaron ISR.

El 24 de septiembre de 2014, mediante resolución unánime se decretó un dividendo por \$344, los cuales fueron repartidos a la parte no controladora a través de una compañía subsidiaria. Estos provienen de la CUFIN por lo que no se causaron ISR.

El 24 de noviembre de 2014, mediante resolución unánime, se aprobó el incremento de capital social por \$13,145, representando un total de 3,970,668 acciones con un valor nominal de \$3.31044.

La Compañía adquirió el 19 de diciembre de 2014 350,000 acciones propias a través del Fideicomiso 117 por un monto de \$38,742. Las acciones son mantenidas como acciones de tesorería con el objeto de ser vendidas a funcionarios elegibles en fechas posteriores.

Como se menciona en la Nota 1, el 24 de noviembre de 2014 los accionistas de la Compañía emitieron la oferta pública de acciones, consistente en una oferta pública primaria de suscripción de 144,217,395 acciones ordinarias, serie única, clase II, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de la Compañía. Dicha oferta incluye 18,810,964 acciones ordinarias, serie única, clase II, nominativas, sin expresión de valor nominal, materia de la opción de sobreasignación. Dicha oferta pública de acciones, consiste en una oferta pública primaria de suscripción en México a través de la BMV, así como en una oferta privada primaria de suscripción de acciones en los Estados Unidos a inversionistas institucionales (*qualified institutional buyers*) al amparo de la regla 144A de la Ley de Valores de 1933 de Estados Unidos, mediante operaciones exentas de los requisitos de inscripción previstos en dicha ley, y en otros mercados internacionales fuera de Estados Unidos al

amparo de la regulación S de dicha ley. El monto captado a través de la oferta pública ascendió a \$4,182,304 mismos que fueron totalmente pagados. Dicha oferta pública originó \$135,885 en costos netos de impuestos por colocación.

El 16 de diciembre de 2013, mediante resolución unánime, se aprobó el incremento de capital social por \$637,056, representando un total de 192,438 acciones con un valor nominal de \$3.31044.

El 23 de diciembre de 2013, mediante resolución unánime se decretó el pago de dividendos por \$641,350, los cuales fueron repartidos a los accionistas de acuerdo con su tenencia accionaria. Del dividendo anterior \$322 no provenían de CUFIN y se pagó un impuesto de \$137, el cual se incluye en el impuesto corriente del ejercicio.

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, un 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinada a incrementar la reserva legal hasta que esta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado.

En octubre de 2013 las cámaras de Senadores y Diputados aprobaron la emisión de una nueva Ley de Impuesto Sobre la Renta (LISR) que entró en vigor el 1 de enero de 2014. Entre otros aspectos, en esta ley se establece un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas, asimismo, se establece que para los ejercicios de 2001 a 2013 la utilidad fiscal neta se determinará en los términos de la LISR vigente en el ejercicio fiscal de que se trate.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan de la CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2015. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente grabadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

En caso de reducción del capital, los procedimientos establecidos por la LISR disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido el mismo tratamiento fiscal que el de dividendo.

Como resultado de la fusión se cancelaron 110,062,533 acciones ordinarias nominativas sin valor de expresión de valor nómina clase "A" de la parte variable, de las que era titular IMMRR y la emisión de 110,062,533 ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal clase "A" de la parte variable del capital social de Grupo Rotoplas, S. A. de C. V.

NOTA 24 - IMPUESTOS A LA UTILIDAD:

ISR

En 2014 la Compañía determinó una utilidad fiscal combinada de \$451,549 (2013; \$514,526). Durante el ejercicio de 2014 la Compañía amortizó pérdidas fiscales combinadas de ejercicios anteriores por \$58,409 (2013; \$31,313). El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.

Nueva LISR

Durante octubre de 2013 las cámaras de Senadores y Diputados aprobaron la emisión de una nueva LISR, la cual entró en vigor el 1 de enero de 2014, abrogando la publicada el 1 de enero de 2002. La nueva LISR recoge la esencia de la anterior, sin embargo, realiza modificaciones importantes, entre las cuales se pueden destacar las siguientes:

- i. Limita las deducciones en aportaciones a fondos de pensiones y salarios exentos, arrendamiento de automóviles, consumo en restaurantes y en las cuotas de seguridad social; asimismo, elimina la deducción inmediata en activos fijos.
- ii. Modifica la mecánica para acumular los ingresos derivados de enajenación a plazos y generaliza el procedimiento para determinar la ganancia en enajenación de acciones.
- iii. Modifica el procedimiento para determinar la base gravable para la PTU, establece la mecánica para determinar el saldo inicial de la cuenta de capital de aportación y de la CUFIN y establece una nueva mecánica para la recuperación del impuesto al activo.
- iv. Establece una tasa del ISR aplicable para 2014 y los siguientes ejercicios de 30%; a diferencia de la anterior LISR que establecía una tasa del 30, 29, y 28% para 2013, 2014 y 2015, respectivamente.
- v. Se elimina el sistema de costeo directo y el método de valuación de últimas entradas, primeras salidas.

La Compañía ha revisado y ajustado el saldo de impuesto diferido al 31 de diciembre de 2013, considerando en la determinación de las diferencias temporales la aplicación de estas nuevas disposiciones, cuyos impactos se detallan en la reconciliación de la tasa efectiva presentada a continuación. Sin embargo, los efectos en la limitación de deducciones y otros previamente indicados se aplicarán a partir de 2014 y afectarán principalmente al impuesto causado a partir de dicho ejercicio.

Los cargos a resultados por concepto de impuestos a la utilidad se analizan a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2014	2013
ISR causado	\$ 119,824	\$ 128,948
Impuestos a la utilidad diferidos	40,606	(51,280)
Total de cargos a resultados consolidado	\$ 160,430	\$ 77,668

Los impuestos diferidos activos y pasivos se analizan a continuación:

Impuesto diferido activo:	31 de diciembre de	
	2014	2013
Recuperable dentro de los siguientes 12 meses	\$ 66,226	\$ 118,300
Recuperable después de 12 meses	134,550	78,952
	\$ 200,776	\$ 197,252

Impuesto diferido pasivo:		
Pagadero dentro de los siguientes 12 meses	\$ -	\$ -
Pagadero después de 12 meses	(34,023)	(45,152)
	\$ (34,023)	\$ (45,152)

Los principales componentes del impuesto a la utilidad diferido y el movimiento del activo y pasivo por ISR diferido durante 2014 y 2013 se muestran en las tablas de las páginas siguientes.

Conciliación de los movimientos del año de 2014:

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario - Neto	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Otros	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	\$ (2,468)	\$ (67,193)	\$ 44,855	\$ (73,216)	\$ (9,880)	\$ (75,313)	\$ (10,192)	\$ 41,307	\$ (152,100)
Efecto por conversión	357	(2,905)	122	5,544	11	(112)	(2)	(38)	2,977
Movimientos del año 2014:									
Grupo Rotoplas	-	(1,363)	-	(12,205)	-	-	-	-	(12,205)
Rotoplas	-	22,875	(12,008)	-	(644)	65,895	2,124	(41,211)	37,031
RRH	(455)	(490)	-	-	-	-	-	-	(945)
Servicios	(144)	5,570	643	-	-	-	-	-	6,069
Bienes raíces	-	-	(12,220)	-	-	-	-	1,091	(11,129)
Latinoamérica	-	-	-	1,929	-	-	-	-	1,929
Argentina	-	(3,197)	-	(2,274)	(93)	-	(224)	-	(5,788)

CONMIX	-	(189)	-	9,662	14	-	336	-	9,823
Brasil	-	(530)	4,351	13,200	483	-	(161)	(1,362)	15,981
Perú	-	1,600	-	-	(92)	-	(164)	-	1,344
Centroamérica	437	(371)	-	-	48	(137)	(118)	-	(141)
Movimiento del año - Neto	(162)	23,905	(19,234)	(47,924)	(284)	65,758	1,793	(41,482)	40,606
Menos partidas reconocidas en el capital social*	-	-	-	58,236	-	-	-	-	(58,236)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ (2,273)	\$ (46,193)	\$ 25,743	\$ (115,596)	\$ (10,153)	\$ (9,667)	\$ (8,401)	\$ (213)	\$ (166,753)

* Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 la Compañía reconoció impuestos diferidos por los costos derivados de oferta pública por \$58,236, mismos que se reconocieron en el capital social (véase Nota 23).

Saldos del impuesto a las utilidades diferido de partidas activas al 31 de diciembre de 2014:

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario - neto	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Otros	Total
Grupo Rotoplas	\$ -	\$ (1,438)	\$ -	\$ (70,441)	\$ -	\$ -	\$ (1,251)	\$ -	\$ (73,130)
Rotoplas	-	(9,365)	3,388	-	(8,538)	(9,418)	(5,909)	-	(29,842)
RRH	(1,803)	(1,314)	-	-	-	-	-	-	(3,117)
Servicios	(445)	(3,269)	(11,668)	-	-	-	-	-	(15,382)
Bienes raíces	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Latinoamérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Argentina	-	(5,875)	-	(5,909)	(388)	-	(380)	-	(12,552)
CONMIX	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasil	(25)	(22,921)	-	(39,246)	(415)	-	(355)	(213)	(63,175)
Perú	-	(1,337)	-	-	(650)	-	(283)	-	(2,270)
Centroamérica	-	(674)	-	-	(162)	(249)	(223)	-	(1,308)
Total	\$ (2,273)	\$ (46,193)	\$ (8,280)	\$ (115,596)	\$ (10,153)	\$ (9,667)	\$ (8,401)	\$ (213)	\$ (200,776)
Partidas reconocidas en el capital social	\$	\$	\$	\$ (58,236)	\$	\$	\$	\$	\$ (58,236)

Saldos del impuesto a las utilidades diferido de partidas pasivas al 31 de diciembre de 2014:

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario - Neto	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Otros	Total
Grupo Rotoplas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Rotoplas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RRH	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	34,023	-	-	-	-	-	34,023
Latinoamérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Argentina	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CONMIX	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brasil	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Perú	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Centroamérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	\$	\$	\$ 34,023	\$	\$	\$	\$	\$	\$ 34,023

Conciliación de los movimientos del año de 2013:

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario - Neto	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Otros	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	\$ (4,683)	\$ (30,905)	\$ 33,144	\$ (85,037)	\$ (4,074)	\$ (3,349)	\$ (1,251)	\$ (4,665)	\$ (100,820)
Movimientos del año 2013:									
Grupo Rotoplas	-	(75)	-	-	-	-	-	-	(75)
Rotoplas	-	(22,913)	11,132	-	(3,819)	(71,964)	(8,032)	41,211	(54,385)
RRH	27	(673)	-	-	-	-	-	-	(646)
Servicios	(19)	(1,856)	300	-	-	-	-	(1,374)	(2,949)
Bienes raíces	-	-	(1,541)	-	-	-	-	11,994	10,453
Latinoamérica	-	-	-	(718)	-	-	-	-	(718)
Argentina	492	1,053	(296)	(8,806)	(240)	-	(235)	-	(8,032)
CONMIX	-	1,222	1,019	(19)	(14)	-	(336)	(1,000)	872
Brasil	414	(8,851)	1,095	21,364	(912)	-	(189)	(8,583)	4,338
Perú	1,342	(1,359)	2	-	(570)	-	(141)	-	(726)
Centroamérica	(41)	(2,836)	-	-	(251)	-	(8)	3,724	588
Movimiento del año - Neto	2,215	(36,288)	11,711	11,821	(5,806)	(71,964)	(8,941)	45,972	(51,280)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ (2,468)	\$ (67,193)	\$ 44,855	\$ (73,216)	\$ (9,880)	\$ (75,313)	\$ (10,192)	\$ 41,307	\$ (152,100)

Saldos del impuesto a las utilidades diferido de partidas activas al 31 de diciembre de 2013:

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario - Neto	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Otros	Total
Grupo Rotoplas	\$ -	\$ (75)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (1,251)	\$ -	\$ (1,326)
Rotoplas	-	(32,240)	-	-	(7,893)	(75,313)	(8,032)	-	(123,478)
RRH	(1,349)	(824)	-	-	-	-	-	-	(2,173)
Servicios	(300)	(8,839)	(12,311)	-	-	-	-	-	(21,450)
Bienes raíces	-	-	-	-	-	-	-	(1,091)	(1,091)
Latinoamérica	-	-	-	(1,929)	-	-	-	-	(1,929)
Argentina	-	(307)	-	(8,806)	(240)	-	(235)	-	(9,588)
CONMIX	-	-	-	(9,663)	(14)	-	(336)	-	(10,013)
Brasil	(25)	(22,376)	(4,473)	(52,818)	(912)	-	(189)	-	(80,793)
Perú	-	(2,721)	-	-	(570)	-	(141)	-	(3,432)
Centroamérica	(794)	-	-	-	(251)	-	(8)	-	(1,053)
Total	\$ (2,468)	\$ (67,382)	\$ (16,784)	\$ (73,216)	\$ (9,880)	\$ (75,313)	\$ (10,192)	\$ (1,091)	\$ (256,326)

Saldos del impuesto a las utilidades diferido de partidas pasivas al 31 de diciembre de 2013:

Empresa	Obligaciones laborales	Provisiones	Propiedades, planta y equipo	Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	Inventario - Neto	Anticipo de clientes	Estimación para cuentas de cobro dudoso	Otros	Total
Grupo Rotoplas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Rotoplas	-	-	15,396	-	-	-	-	41,211	56,607
RRH	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	46,243	-	-	-	-	-	46,243
Latinoamérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Argentina	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CONMIX	-	189	-	-	-	-	-	-	189
Brasil	-	-	-	-	-	-	-	1,187	1,187
Perú	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Centroamérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	\$ -	\$ 189	\$ 61,639	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 42,398	\$ 104,226

La conciliación entre las tasas causada y efectiva del ISR se muestra a continuación:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 577,271	\$ 514,190
Tasa causada de ISR	30%	30%
ISR a tasa legal	\$ 173,181	\$ 154,257
Más (menos) efecto en el ISR de las siguientes partidas permanentes:		
Efecto de tasas *	\$ 20,783	\$ 9,115
Gastos no deducibles	16,267	8,585
Ajuste anual por inflación	6,035	7,811
Beneficios fiscales **	(81,234)	(65,092)
Otros	25,328	(37,008)
	\$ 160,360	\$ 77,668
Tasa efectiva del ISR	28%	15%

* La tasa legal utilizada en esta conciliación es la de conformidad por la LISR ya que es la tasa aplicable más representativa para la entidad de reporte. El efecto en tasas se debe a que se tienen sucursales en varios países de Centro y Sudamérica, siendo la principal en Brasil.

A continuación se muestran las diferentes tasas en los diferentes países:

País	%	País	%
Argentina	35	Centroamérica	30
Brasil	34	México	30
Perú	30		

** El beneficio fiscal consiste en la exención de pago del Impuesto sobre la Circulación de Mercancías (ICMS) de cada una de las plantas ubicadas en Brasil de acuerdo con los porcentajes de la tabla abajo indicada. Este beneficio fiscal se reconoce en los resultados del periodo como un ingreso y para efectos fiscales es un ingreso no acumulable.

Estado	%	Estado	%
Piauí	75	Bahía	90
Montes Claros	90	Ceara	30
Petrolina	90	Cabo de Sto. Agosthino	70
Penedo	50		

IETU

Durante octubre de 2013 las cámaras de Senadores y de Diputados aprobaron la abrogación de la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (LIETU), publicada el 1 de octubre de 2007, por lo que, a partir de la entrada en vigor del decreto publicado el 11 de diciembre de 2013, quedarán sin efecto las resoluciones y disposiciones administrativas de carácter general y las resoluciones a consultas, interpretaciones, autorizaciones o permisos otorgados a título particular, en materia del impuesto establecido en la LIETU que se abroga.

En 2013 la Compañía determinó una base mayor de ISR, de acuerdo con la legislación fiscal vigente al 31 de diciembre de 2013, la Compañía debía pagar anualmente el impuesto que resultara mayor entre el ISR y el IETU.

NOTA 25 - ANÁLISIS DE COSTOS POR NATURALEZA:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Consumos de materia prima y consumibles	\$ 2,754,937	\$ 2,282,151
Costos de instalación	250,457	-
Mano de obra directa	172,875	169,852
Energía (luz)	93,901	75,508
Energía (gas)	111,184	86,222
Depreciación	106,336	101,844
Gastos indirectos de fabricación	547,771	494,432
Total	\$ 4,037,461	\$ 3,210,009

NOTA 26 - ANÁLISIS DE GASTOS DE OPERACIÓN POR NATURALEZA:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Distribución y logística	\$ 602,673	\$ 486,002
Remuneración y beneficio a los empleados	443,430	328,184
Servicios contratados	27,387	9,017
Comisiones	29,737	23,820
Reparación y mantenimiento	26,095	18,711
Amortización	10,617	15,506
Arrendamientos	31,557	53,886
Depreciación	20,827	29,295
Gastos de viaje	57,037	61,493
PTU ¹	10,218	16,352
Combustible y lubricantes	16,481	20,307
Publicidad	99,947	89,045
Otros	440,006	404,316
Total de gastos	\$ 1,816,012	\$ 1,556,294

¹ La Compañía está sujeta al pago de la PTU, la cual se calcula aplicando los procedimientos establecidos por la LISR. En 2014 y 2013, la Compañía determinó PTU causada de \$1,583 y \$6,538, respectivamente. De acuerdo con lo establecido por las leyes peruanas, en 2014 y 2013, la Compañía determinó PTU causada de \$8,635 y \$9,814, respectivamente.

NOTA 27 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2014	2013
Ingresos financieros		
Intereses ganados	\$ 29,935	\$ 15,496
Ganancia en instrumentos financieros derivados	-	10,744
Ganancia por fluctuación cambiaria	84,465	60,853
	\$ 114,400	\$ 87,093
Gastos financieros		
Intereses pagados	\$ 90,075	\$ 88,762
Pérdida en instrumentos financieros derivados	28,089	20,874
Cambios en el valor razonable de activos financieros	23,099	4,970
Pérdida por fluctuación cambiaria	95,302	104,851
	\$ 236,565	\$ 219,457
	\$ 122,165	\$ 132,364

NOTA 28 - COMPROMISOS, CONTINGENCIAS Y EVENTOS SUBSECUENTES:

Compromisos:

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

El 23 de enero de 2014, Dalka Brasil celebró un contrato de suministro de 29,088 cisternas con CODEVASF para el Estado do Piauí, el valor de dicho contrato asciende a R\$152,091 miles de reales (equivalente a \$843.7 millones). El contrato establece que en caso de incumplimiento total se podrá suspender temporalmente el derecho a ser contratado, adicionalmente se impondrá una multa de 10% del contrato de conformidad con la ley, así como las demás implicaciones previstas por la ley hasta un límite de 20% del valor del contrato, mismo que será causa de rescisión. Por otra parte en caso de incumplimiento o retraso parcial en la ejecución del contrato se establece una multa del 2% del valor de la parte no ejecutada o retrasada del contrato. En caso de quedar alguna parte sin ejecutar incidirá multa de 2% sobre el valor de la parte no ejecutada. Este contrato tuvo una vigencia hasta el 15 de enero de 2015. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, este contrato no ha sido concluido derivado de que se requiere que la CODEVASF realice supervisiones sobre las cisternas ya instaladas previa continuación de las siguientes cisternas, lo anterior no ha originado alguna penalización para la Compañía.

El 23 de enero de 2014, Dalka Brasil celebró un contrato de suministro de 10,000 cisternas con CODEVASF para el Estado do Piauí, el valor de dichos contratos asciende a R\$48,490 miles de reales (equivalente a \$269 millones). Este contrato tuvo una vigencia hasta 15 de septiembre de 2014. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados el gobierno se encuentra en proceso de concluir la supervisión de dichas instalaciones.

Los arrendamientos operativos se relacionan con los edificios en donde se encuentran las plantas de Perú y Honduras, los periodos de arrendamiento para dichos edificios son de 10 años y de un año prorrogable, respectivamente, cuya vigencia vence en 2021 y marzo de 2015, respectivamente, a la fecha de emisión de los estados financieros la administración se encuentra en negociaciones para la extensión del contrato de arrendamiento. Los contratos de arrendamiento operativo contienen cláusulas para revisión de rentas de mercado anualmente. Los contratos no establecen la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento. Las rentas mensuales de dichos edificios son de \$361 y \$23 para los edificios localizados en Perú y Honduras, respectivamente.

El análisis de los pagos futuros mínimos derivados de los contratos de arrendamiento son como sigue:

Hasta 1 año	\$	4,338
Entre 1 y 5 años		1,084
	\$	<u>5,422</u>

El 29 de abril de 2013, Dalka Brasil celebró un contrato de suministro de 26,021 cisternas con CODEVASF, por lo cual se suministrarán 16,299 cisternas para el Estado de Alagoas y 9,722 para el Estado de Minas Gerais, el valor de dichos contratos asciende a R\$148,164 miles de reales (equivalente a \$879 millones). El contrato establece que en caso de incumplimiento total se podrá suspender temporalmente el derecho a ser contratado, adicionalmente se impondrá una multa de 10% del contrato de conformidad con la ley, así como las demás implicaciones previstas por la ley hasta un límite de 20% del valor del contrato, mismo que será causa de rescisión. Este contrato tiene una vigencia de un año con una cláusula de prorrogación de hasta el 20 de junio de 2014. Este contrato concluyó durante 2014.

El 8 de noviembre de 2013, Rotoplas, S. A. de C. V., celebró un contrato con la Secretaría de Desarrollo Social para la adquisición, distribución e instalación de sistemas para la captación de agua pluvial para uso doméstico, en viviendas ubicadas en zonas rurales. El valor de este contrato asciende a \$270 millones, este contrato establece una cláusula, la cual menciona que se aplicará una pena equivalente al 5% sobre el monto por cada día natural de atraso, una deducción del 3% sobre el monto de un incumplimiento parcial o deficiente en lo establecido en el calendario de entrega, y una rescisión del contrato cuando la suma del importe total de las deducciones aplicadas ascienda al 10% del total del contrato. Este contrato tuvo una vigencia hasta el 31 de diciembre de 2013 y la liquidación tuvo lugar en febrero de 2014.

El 7 de mayo de 2013, Tinacos y Tanques de Centro América, S. A. celebró un contrato con ACICAFOC para el suministro total de 3,496 cisternas de captación de agua pluvial en Guatemala, El Salvador, Honduras y Nicaragua. El valor de este contrato fue de Dls.2.11 millones más IVA de cada país. Este contrato no contempla ninguna sanción para las partes en caso de atraso o incumplimiento al mismo. De igual manera su vigencia va del 7 de mayo al 30 de diciembre de 2013 y fue liquidado en dicho periodo.

Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2014 y a la fecha de emisión de estos estados financieros no se tienen contingencias.

Eventos subsecuentes:

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, no ha habido eventos subsecuentes que pudieran tener un efecto material en los mismos.

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, la Compañía ha utilizado los recursos obtenidos a través de la oferta pública de acciones (véase Nota 23) para financiar las actividades de operación y actividades de inversión, primordialmente en el negocio de soluciones integrales en México y Brasil donde se busca el crecimiento a través de posibles adquisiciones de negocios.

Adicionalmente estos recursos han sido utilizados para expandir el negocio de soluciones individuales en Estados Unidos de América, en donde, como se menciona en la Nota 2.2.1, se ha puesto en operación la primera planta de manufactura; se espera que durante 2015 se concluya la instalación de dos plantas de manufactura adicionales en dicho país.

NOTA 29 - REORGANIZACIÓN DE NEGOCIOS BAJO CONTROL COMÚN:

El 19 de diciembre de 2013 los accionistas de la Compañía y de IMMR acordaron conjuntamente la fusión legal y contable de las compañías, para subsistir Grupo Rotoplas, S. A. de C. V., y extinguirse en dicho acto IMMR, utilizando los balances generales internos al 30 de noviembre de 2013. Esta transacción entre compañías del Grupo constituyó una reorganización legal, por lo que los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 reflejan la información financiera de IMMR como si hubieran sido siempre parte de Grupo Rotoplas, S. A. de C. V.

Los balances generales internos condensados al 30 de noviembre de 2013 son como sigue:

Descripción	Saldos contables al 30 de noviembre 2013			
	IMMR	La Compañía	Saldos de eliminaciones y efectos de fusión	La Compañía reestructurados
Activos circulantes	\$ 362	\$ 1,250,187	\$ -	\$ 1,250,549
Activos no circulantes	624,718	1,960,969	(624,718)	1,960,969
Total activos	\$ 625,080	\$ 3,211,156	\$ (624,718)	\$ 3,211,518
Pasivos a corto plazo	\$ 2,283	\$ 437,788	\$ -	\$ 440,071
Pasivos a largo plazo	-	1,196,700	-	1,196,700
Total pasivos	\$ 2,283	\$ 1,634,488	\$ -	\$ 1,636,771
Capital social	\$ 35,740	\$ 1,176,801	\$ (35,740)	\$ 1,176,801
Reserva legal	17,093	-	-	17,093
Prima en suscripción de acciones	7,556	29,506	-	37,062
Resultados acumulados	562,408	(138,103)	(588,978)	(164,673)
Resultado del ejercicio	-	504,035	-	504,035
Participación controladora	622,797	1,572,239	(624,718)	1,570,318
Participación no controladora	-	4,429	-	4,429
Total capital contable	\$ 622,797	\$ 1,576,668	\$ (624,718)	\$ 1,574,747
Suma pasivo y capital contable	\$ 625,080	\$ 3,211,156	\$ (624,718)	\$ 3,211,518

NOTA 30 - AUTORIZACIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 13 de abril de 2015, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros básicos y sus notas.

INFORMACIÓN A INVERSIONISTAS

Contacto con inversionistas

Nayelli Corro Campos
Relación con inversionistas
agua@rotoplas.com

Oficinas corporativas

Reforma 115, piso 18
Col. Lomas de Chapultepec
C.P. 11000
Ciudad de México
Tel. (52-55) 52015000
rotoplas.com

Mercados

Rotoplas cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores con la clave de pizarra AGUA



Todos los esfuerzos son importantes, es por esto que utilizamos papel con la certificación FSC (Forest Stewardship Council) para la impresión de este informe, con lo que aseguramos que se obtiene de árboles cultivados para este uso. Con acciones como esta, Grupo Rotoplas reitera su compromiso con el cuidado del medio ambiente.

El presente informe anual contiene declaraciones en tiempo futuro e información que se encuentra sujeta a riesgos e incertidumbres, las cuales se basan en expectativas y proyecciones presentes acerca de eventos futuros y tendencias que pudieran afectar los negocios de la Sociedad. Dichas declaraciones fueron hechas con base en asunciones y conocimientos presentes. Por su naturaleza, dichas declaraciones en tiempo futuro envuelven numerosas asunciones, expectativas y oportunidades, tanto generales como específicas. Varios factores pueden causar que los resultados, comportamiento o eventos futuros puedan diferir de manera sustancial de los expresados en dichas declaraciones. No asumimos ninguna obligación de actualizar dichas declaraciones en tiempo futuro. Habiendo dicho lo anterior, no se deberá poner desmedida confianza en dichas declaraciones en tiempo futuro.

La Sociedad no ha registrado (y no tiene intenciones actuales de hacerlo) sus valores bajo la Ley de Valores de los Estados Unidos de 1933 (United States Securities Act of 1933), según la misma sea reformada (la "Ley de Valores de los EUA"), o cualquier regulación estatal o de transparencia y la Sociedad no está registrada bajo la Ley de Inversión de los Estados Unidos de 1940 (United States Investment Act of 1940), según la misma sea reformada. Los valores de la Sociedad no pueden ser ofrecidos o vendidos en los Estados Unidos o a personas de los Estados Unidos salvo que los mismos sean registrados bajo la Ley de Valores de los EUA y demás legislaciones estatales sobre valores aplicables o se obtenga una exención a dicho registro.



rotoplas.com