

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
<b>10000000</b>	<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>3,808,889</b>	<b>3,633,268</b>
<b>11000000</b>	<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>2,328,550</b>	<b>2,096,418</b>
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	324,458	181,371
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	914,561	970,226
11030010	CLIENTES	969,144	1,061,077
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-54,583	-90,851
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	109,036	16,580
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	109,036	16,580
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	910,317	889,876
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	70,178	38,365
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	50,075	34,424
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	12,727	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	7,376	3,941
<b>12000000</b>	<b>ACTIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>1,480,339</b>	<b>1,536,850</b>
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	0	0
12020000	INVERSIONES	4,381	4,660
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	4,381	4,660
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	860,514	921,839
12030010	INMUEBLES	709,232	708,057
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	385,816	329,168
12030030	OTROS EQUIPOS	456,455	492,147
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-690,989	-607,533
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	0	0
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	588,040	584,316
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	405,866	509,838
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	182,174	74,478
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	27,404	26,035
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	0	0
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	0	0
<b>20000000</b>	<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>2,638,224</b>	<b>2,439,422</b>
<b>21000000</b>	<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>	<b>1,486,623</b>	<b>1,520,248</b>
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	61,525	186,306
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
21040000	PROVEEDORES	1,193,012	1,052,839
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	30,494	3,403
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	5,489	3,403
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	25,005	0
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	201,592	277,700

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	6,324	2,530
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	195,268	275,170
<b>22000000</b>	<b>PASIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>1,151,601</b>	<b>919,174</b>
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	873,988	617,761
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	277,613	301,413
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	13,460	6,939
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	264,153	294,474
<b>30000000</b>	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>1,170,665</b>	<b>1,193,846</b>
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	1,170,665	1,193,846
30030000	CAPITAL SOCIAL	1,142,305	1,141,418
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	70,760	82,314
30080010	RESERVA LEGAL	0	0
30080020	OTRAS RESERVAS	25,861	41,938
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	40,376	823
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	4,523	39,553
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-42,400	-29,886
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	-41,363	-29,886
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-1,037	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

**CONSOLIDADO  
Impresión Final**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	877,038	987,523
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	0	84,434
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	1,104,720	1,104,720
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	37,585	36,698
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	0	0
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	16	15
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	790	794
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	616	532
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	130,522,049	130,522,049
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	2,344,486	1,317,022
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(\*) DATOS EN UNIDADES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.

## ESTADOS DE RESULTADOS

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>40010000</b>	<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>6,031,941</b>	<b>1,498,948</b>	<b>4,472,769</b>	<b>1,127,654</b>
40010010	SERVICIOS	0	0	0	0
40010020	VENTA DE BIENES	6,031,941	1,498,948	4,472,769	1,127,654
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	0	0	0	0
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
<b>40020000</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>4,980,497</b>	<b>1,221,635</b>	<b>3,723,480</b>	<b>941,710</b>
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	1,051,444	277,313	749,289	185,944
<b>40030000</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>856,009</b>	<b>221,475</b>	<b>593,453</b>	<b>155,935</b>
<b>40040000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO</b>	<b>195,435</b>	<b>55,838</b>	<b>155,836</b>	<b>30,009</b>
<b>40050000</b>	<b>OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40060000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)</b>	<b>195,435</b>	<b>55,838</b>	<b>155,836</b>	<b>30,009</b>
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	12,260	6,578	3,601	306
40070010	INTERESES GANADOS	12,260	6,578	3,601	306
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	190,042	76,379	93,040	21,752
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	77,696	14,688	33,464	8,511
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	77,176	53,874	29,635	4,312
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	35,170	7,817	29,941	8,929
<b>40090000</b>	<b>INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO</b>	<b>-177,782</b>	<b>-69,801</b>	<b>-89,439</b>	<b>-21,446</b>
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
<b>40110000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>17,653</b>	<b>-13,963</b>	<b>66,397</b>	<b>8,563</b>
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	13,130	-925	26,844	6,847
40120010	IMPUESTO CAUSADO	8,742	-1,982	13,747	9,334
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	4,388	1,057	13,097	-2,487
<b>40130000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS</b>	<b>4,523</b>	<b>-13,038</b>	<b>39,553</b>	<b>1,716</b>
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	5,641
<b>40150000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>4,523</b>	<b>-13,038</b>	<b>39,553</b>	<b>7,357</b>
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	4,523	-13,038	39,553	7,357
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.03	-0.10	0.30	0.06
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0	0.00	0.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.

## ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

(MILES DE PESOS)

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>4020000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>4,523</b>	<b>-13,038</b>	<b>39,553</b>	<b>7,357</b>
	<b>PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS</b>				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	<b>PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS</b>				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	-11,476	0	0	0
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
<b>40280000</b>	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>-1,037</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40290000</b>	<b>TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>-12,513</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40300000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL</b>	<b>-7,990</b>	<b>-13,038</b>	<b>39,553</b>	<b>7,357</b>
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	-7,990	-13,038	39,553	7,357

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

## ESTADOS DE RESULTADOS

### DATOS INFORMATIVOS

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

#### INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	107,574	28,706	60,250	17,028

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

## ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	6,031,941	4,472,769
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	195,435	155,836
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	4,523	39,553
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	4,523	39,553
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	107,244	60,250

(\*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(\*\*) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**  
GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL  
CONTABLE  
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2013</b>	1,152,121	0	0	0	0	59,142	-137,598	-28,941	1,044,724	0	1,044,724
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	-60,000	60,000	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	-70,375	0	0	0	0	0	128,421	0	58,046	0	58,046
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	42,796	-50,000	0	-7,204	0	-7,204
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	59,672	0	0	0	0	0	0	-945	58,727	0	58,727
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	39,553	0	39,553	0	39,553
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>	1,141,418	0	0	0	0	41,938	40,376	-29,886	1,193,846	0	1,193,846
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014</b>	1,141,418	0	0	0	0	41,938	40,376	-29,886	1,193,846	0	1,193,846
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	887	0	0	0	0	0	0	0	887	0	887
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	-16,078	0	0	-16,078	0	-16,078
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	4,524	-12,514	-7,990	0	-7,990
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>	1,142,305	0	0	0	0	25,860	44,900	-42,400	1,170,665	0	1,170,665



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)**

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2014 Y 2013

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
<b>50010000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>17,653</b>	<b>66,397</b>
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	0	0
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	124,915	16,836
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	107,574	60,250
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	-4,216	-10,178
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-12,260	-3,601
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	33,817	-29,635
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	112,865	63,099
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	112,865	33,464
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	29,635
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
<b>50050000</b>	<b>FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>255,433</b>	<b>146,332</b>
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	65,540	-368,735
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	55,665	-425,044
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-20,441	-326,698
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-134,003	-4,596
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	140,174	264,525
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	60,000	141,863
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-35,855	-18,785
<b>50070000</b>	<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>320,973</b>	<b>-222,403</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-155,373	-73,029
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-99,029	-207,556
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	35,718	43,756
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	-104,601	-121,983
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	12,260	3,601
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	279	209,153
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-22,513	114,865
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	948,464	110,000
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-804,555	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	-3,990	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	43,781
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	0
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-121,338	-59,053
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	-15,190	-24,213
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-25,904	44,350

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

GRUPO POCHECA, S.A.B. DE C.V.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2014 Y 2013

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	143,087	-180,567
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	181,371	361,938
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	324,458	181,371

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

## COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS EN LOS PRECIOS DE PRODUCTOS DERIVADOS DEL PETRÓLEO Y, EN MENOR MEDIDA, EN LA MAYOR PARTE DEL PORTAFOLIO

PAGINA 1 / 6

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.  
INFORME DEL DIRECTOR GENERAL PARA EL EJERCICIO 2014

### PUNTOS SOBRESALIENTES DEL EJERCICIO 2014

- VENTAS +35% AÑO VS AÑO LLEGANDO A \$6,032 MILLONES DE PESOS (MDP)
- MARGEN BRUTO +60 PUNTOS BASE, AUMENTANDO DE 16.8% A 17.4% A PESAR DE FUERTES CAÍDAS EN LOS PRECIOS DE PRODUCTOS DERIVADOS DEL PETRÓLEO Y, EN MENOR MEDIDA, EN LA MAYOR PARTE DEL PORTAFOLIO
- EBITDA +40%, ALCANZANDO \$303 MDP INCLUYENDO LA ADQUISICIÓN DE COREMAL EN BRASIL
- MARGEN EBITDA DE 5.0%, +20 PUNTOS BASE VS 2013
- EBITDA ORGÁNICO, EXCLUYENDO COREMAL, +14%, LLEGANDO A \$247 MDP
- MARGEN EBITDA ORGÁNICO (SIN COREMAL) DE 5.5%, +70 PUNTOS BASE VS 2013
- LA CAJA INCREMENTÓ EN \$143 MDP O 79% EN 2014, AL CRECER DE \$181 MDP AL CIERRE DEL AÑO 2013 A \$324 MDP AL CIERRE DEL AÑO 2014
- RELACIÓN DEUDA NETA / EBITDA ESTÁ DE REGRESO A 2.0 VECES AL CIERRE DE 2014, EN LÍNEA CON NUESTRA POLÍTICA INTERNA DE NO MÁS DE 2 VECES. ESTE INDICADOR AUMENTÓ DE 1.8 VECES PREVIO A LA COMPRA DE COREMAL A UN PUNTO MÁXIMO DE 2.8 VECES EN 2T14
- EXITOSA INTEGRACIÓN DE COREMAL, ADQUIRIDA EN DICIEMBRE 31 DE 2013, COMO LO MUESTRAN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO 2014

2014: UN AÑO DE RETOS SUPERADOS PARA POCHTECA  
EN 2014 ENFRENTAMOS DIVERSOS RETOS QUE LOGRAMOS SUPERAR EXITOSAMENTE.

### CAÍDAS EN PRECIOS DEL PETRÓLEO Y SUS DERIVADOS

NOS SENTIMOS SUMAMENTE SATISFECHOS DE COMO POCHTECA LIBRÓ EXITOSAMENTE LOS EMBATES DE LA FUERTE CAÍDA EN LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO. EL PETRÓLEO WEST TEXAS INTERMEDIATE (WTI) CAYÓ 46% EN 2014, COMPARANDO LOS PRECIOS DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y DE 2014. SIN EMBARGO, EL PRECIO DEL WTI SE DESPLOMÓ 51% DESDE SU PUNTO MÁXIMO DE USD107.95 ALCANZADO EL 20 DE JUNIO DE 2014 A USD53.45 AL CIERRE DE 2014. COMO RESULTADO, LOS DERIVADOS DEL PETRÓLEO QUE VENDEMOS SUFRIERON CAÍDAS DE ENTRE 10 Y 30% DURANTE 2014 EN PESOS, AL COMPENSARSE PARCIALMENTE LA CAÍDA EN DÓLARES CON LA DEPRECIACIÓN DEL PESO.

### EBITDA ORGÁNICO AUMENTÓ 14% A PESAR DEL ENTORNO NEGATIVO

A PESAR DEL ENTORNO ADVERSO, LOGRAMOS MEJORAR LA RENTABILIDAD OPERATIVA. NUESTRA PROPUESTA INTEGRAL DE SERVICIO "ONE STOP SHOP", CONSISTENTE EN OFRECER UN AMPLIO PORTAFOLIO EN UN SOLO CANAL, APOYADO CON SOPORTE TÉCNICO PROFESIONAL PRE Y POST-VENTA, HA CONTRIBUIDO A MITIGAR EL IMPACTO NEGATIVO DE LAS CAÍDAS DE PRECIOS Y A LOGRAR MAYORES MÁRGENES BRUTOS. ASÍ MISMO, LA INTRODUCCIÓN DE DIFERENTES INICIATIVAS DURANTE EL AÑO HA TENIDO UN EFECTO FAVORABLE EN NUESTRA RENTABILIDAD. POR EJEMPLO, EL ÉNFASIS CADA VEZ MAYOR EN MEZCLAS DE VALOR AGREGADO Y EL ENVASADO A LA MEDIDA DE LOS CLIENTES, ASÍ COMO LA AMPLIA DIVERSIFICACIÓN DE PRODUCTOS QUE HA LOGRADO LA EMPRESA, JUNTO CON NUESTRA PROPUESTA INTEGRAL DE SERVICIO "ONE STOP SHOP", PERMITIERON LOGRAR 14% DE CRECIMIENTO ORGÁNICO (EXCLUYENDO LA ADQUISICIÓN DE COREMAL EN BRASIL) EN EL EBITDA DURANTE 2014. ADEMÁS DEL DESPLOME DE LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO Y DE OTROS PRODUCTOS QUE DISTRIBUIMOS, LA ACTIVIDAD CONTINUÓ DEPRIMIDA EN SECTORES CLAVE PARA POCHTECA, TALES COMO MINERÍA Y CONSTRUCCIÓN. A PESAR DE ELLO, LOGRAMOS UN SÓLIDO CRECIMIENTO ORGÁNICO DE EBITDA DE 14% LO CUAL NOS DA CONFIANZA EN LA SOLIDEZ Y FORTALEZA DE NUESTRO MODELO DE NEGOCIO.

### EXITOSA INTEGRACIÓN DE COREMAL

DURANTE 2014 LOGRAMOS LLEVAR A CABO DE MANERA EXITOSA LA INTEGRACIÓN DE LAS OPERACIONES DE COREMAL. LA ADQUISICIÓN DEL 100% DE LAS ACCIONES DE COREMAL SE FORMALIZÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013. INICIALMENTE SE LIQUIDARON EL 51% DE LAS ACCIONES. GRUPO POCHTECA EFECTUARÁ PAGOS SUBSECUENTES DE 9.8% CADA AÑO DURANTE 5 AÑOS. SE USARÁ LA MISMA FÓRMULA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 2 / 6

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

DE VALUACIÓN UTILIZADA EN EL PAGO ORIGINAL, SUSTITUYENDO EL EBITDA DE 2013 EN AÑOS SUBSECUENTES POR EL DEL AÑO INMEDIATO ANTERIOR. ESTE ESQUEMA ASEGURA UN ALINEAMIENTO DE INTERESES ENTRE LOS ACCIONISTAS OPERADORES DE COREMAL Y GRUPO POCHTECA PARA LOS PRÓXIMOS 5 AÑOS.

CONSIDERAMOS QUE CON COREMAL GRUPO POCHTECA PODRÁ 1) CONSOLIDAR UNA PRESENCIA LATINOAMERICANA, 2) PENETRAR EL MERCADO DE QUÍMICOS DE BRASIL QUE ES CONSIDERABLEMENTE MAYOR AL MEXICANO Y MUCHO MÁS FRAGMENTADO, Y 3) FOMENTAR LA VENTA CRUZADA DE PRODUCTOS ENTRE LOS DOS PAÍSES PARA COMPLEMENTAR LOS RESPECTIVOS PORTAFOLIOS DE PRODUCTOS.

COREMAL DURANTE 2014 REPRESENTÓ EL 26% Y EL 19% DE LAS VENTAS Y EL EBITDA CONSOLIDADOS, RESPECTIVAMENTE. CREEMOS QUE SU CONTRIBUCIÓN A LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS PUEDE INCREMENTAR HACIA FUTURO. CONTINUAMOS ENFOCADOS EN IMPLANTAR EL MODELO DE GESTIÓN DE POCHTECA EN COREMAL, ASÍ COMO HOMOLOGAR LOS PROCESOS DE LOS DOS PAÍSES. UNA DE LAS PRINCIPALES METAS ES LLEVAR A COREMAL A LOS NIVELES DE GASTO OPERATIVO DE TENEMOS EN MÉXICO,

### SÓLIDA POSICIÓN FINANCIERA

FINALMENTE, CABE MENCIONAR QUE GRACIAS A UNA EFICIENTE INTEGRACIÓN DE ESTA EMPRESA ADQUIRIDA LOGRAMOS LLEVAR EL ÍNDICE DE APALANCAMIENTO DEUDA NETA / EBITDA DE REGRESO A 2.0 VECES, QUE ES NUESTRA POLÍTICA INTERNA. ESTE ÍNDICE HABÍA INCREMENTADO A 2.8 VECES EN 2T14, SU NIVEL MÁXIMO EN MÁS DE 2 AÑOS, VINIENDO DE 1.8 VECES EN 3T13, PREVIO A LA COMPRA DE COREMAL.

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE PESOS)

EBITDA = UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES; NC = NO COMPARABLE

PUNTOS DESTACADOS DEL AÑO 2014 Y PERSPECTIVA HACIA 2015

- EL ENTORNO CONTINÚA SIENDO COMPLEJO.

O HEMOS SUPERADO EXITOSAMENTE LOS EMBATES DE LA CAÍDA DE PRECIOS DEL PETRÓLEO Y DE PRODUCTOS RELACIONADOS, AÚN Y CUANDO 25% DE LAS VENTAS CONSOLIDADAS ES DE SOLVENTES Y MEZCLAS, TODOS ELLOS DERIVADOS DEL PETRÓLEO.

O LAS CAÍDAS DE LOS PRECIOS DE PRODUCTOS QUE VENDEMOS VA MÁS ALLÁ DE LOS INSUMOS RELACIONADOS AL PETRÓLEO. EN 2014 EL PRECIO DE PRODUCTOS PARA MINERÍA Y PARA ALIMENTOS SUFRIERON CONTRACCIONES IMPORTANTES. POR EJEMPLO, EL CIANURO DE SODIO, UTILIZADO EN MINERÍA, CAYÓ 31% Y EL PRECIO DE PRODUCTOS QUÍMICOS PARA ALIMENTOS TALES COMO ÁCIDO CÍTRICO, ALMIDÓN DE MAÍZ, DEXTROSA, Y GLICERINA, ENTRE OTROS, TUVIERON REDUCCIONES DE PRECIO DE 15% EN PROMEDIO.

O EL SECTOR DE EXPLORACIÓN Y PERFORACIÓN PETROLERA PERMANECE ILÍQUIDO, POR LO CUAL NO HA SIDO POSIBLE REGULARIZAR LA RECUPERACIÓN DE CARTERA DE MUCHOS DE SUS ACTORES. ESTO A SU VEZ HA RESULTADO EN QUE TENGAMOS QUE LIMITAR LA VENTA AL SECTOR.

O A PESAR DE LA SITUACIÓN COMPLEJA, HEMOS PODIDO MEJORAR LOS MÁRGENES BRUTO Y EBITDA. O CONSIDERAMOS QUE NUESTRA PROPUESTA INTEGRAL DE SERVICIO "ONE STOP SHOP" HA TENIDO UN IMPACTO FAVORABLE, ATEMPERANDO LAS CAÍDAS DE PRECIOS Y AMPLIANDO LOS MÁRGENES BRUTOS. OFRECEMOS UN AMPLIO PORTAFOLIO EN UN SOLO CANAL APOYADO CON SOPORTE TÉCNICO PROFESIONAL PRE Y POST-VENTA.

O LA DIVERSIFICACIÓN HACIA MEZCLAS Y ENVASADOS A LA MEDIDA DE LOS CLIENTES, TAMBIÉN HA CONTRIBUIDO A AMORTIGUAR LA CAÍDA DE PRECIOS Y A LA RESILENCIA DE NUESTROS MÁRGENES BRUTOS.

O LA VENTA CRUZADA O "CROSS-SELLING" CON BRASIL COMIENZA A RENDIR FRUTOS. POR EJEMPLO, ESTAMOS PENETRANDO EXITOSAMENTE SECTORES COMO EXPLORACIÓN Y PERFORACIÓN PETROLERA Y OTROS EN LOS QUE COREMAL NO PARTICIPABA PREVIO A LA LLEGADA DE POCHTECA. ASÍ MISMO, ESTAMOS VENDIENDO EN MÉXICO PRODUCTOS PARA LA INDUSTRIA AZUCARERA EN LOS CUALES COREMAL TIENE AMPLIA EXPERIENCIA. EL PROCESO ES LENTO PERO SEGURO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO PCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

## COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 3 / 6

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

O LOS BENEFICIOS ESPERADOS DE LA REFORMA ENERGÉTICA NO SE ELIMINAN NI DESAPARECEN, SÓLO SE POSPONEN UN POCO EN EL TIEMPO Y SE REDUCEN EN ALGUNAS REGIONES.

O MANUFACTURA: UN PUNTO BRILLANTE DE LA ECONOMÍA EN LOS ÚLTIMOS 2 AÑOS. HA ESTADO FUERTE Y SIGUE FUERTE. NUESTRA EXPOSICIÓN A LA MANUFACTURA SIGUE SIENDO UNA FORTALEZA PARA PCHTECA. SE POTENCIARÁ CON LA REFORMA ENERGÉTICA, PERO MIENTRAS TANTO NOS SIGUE BENEFICIANDO EL QUE CREZCA COMO LO HACE. CONFIAMOS EN QUE LA BRECHA COMPETITIVA CON CHINA SE SIGA ABRIENDO A FAVOR DE MÉXICO Y, CON ELLO, QUE VEAMOS MÁS EMPRESAS EXTRANJERAS MONTANDO OPERACIONES EN MÉXICO PARA SURTIR EL MERCADO DE EUA.

O BRASIL: EL ENTORNO ES COMPLEJO, PERO EL MERCADO DE QUÍMICOS ES MUCHO MÁS GRANDE QUE EL DE MÉXICO Y LA PARTICIPACIÓN DE MERCADO DE COREMAL ES MUY PEQUEÑA. POR ELLO, A TRAVÉS DEL FORTALECIMIENTO DE LAS OPERACIONES, PROCESOS Y MODELO DE GESTIÓN DE COREMAL, Y HABILITANDO A COREMAL PARA QUE VENDA PRODUCTOS QUE HASTA AHORA NO VENDE Y EN LOS CUALES PCHTECA TIENE EXPERIENCIA, CONFIAMOS EN MANTENER UN CRECIMIENTO EN VENTAS Y EBITDA DURANTE LOS PRÓXIMOS AÑOS.

• MANUFACTURA DE EXPORTACIÓN Y REFORMA ENERGÉTICA: IMPULSORES DEL CRECIMIENTO O PCHTECA ES HOY DÍA UN IMPORTANTE PROVEEDOR DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA DE EXPORTACIÓN.

O LA EMPRESA HA MANTENIDO CRECIMIENTOS DE DOS DÍGITOS, QUE CONFIAMOS SE MANTENGAN DURANTE LOS PRÓXIMOS AÑOS, PERMITIENDO MANTENER UN VIGOROSO CRECIMIENTO ORGÁNICO A FUTURO.

O HACIA DELANTE, CONSIDERAMOS QUE NUESTRA EMPRESA ESTÁ BIEN POSICIONADA PARA BENEFICIARSE DEL CRECIMIENTO QUE LA REFORMA ENERGÉTICA PUEDA TRAER EN ACTIVIDADES DE EXPLORACIÓN Y PERFORACIÓN PETROLERA, YA QUE CERCA DE 8% DE NUESTRAS VENTAS VAN DIRIGIDAS A DICHS SECTORES.

O A MEDIANO PLAZO, EL TOTAL DE NUESTRAS OPERACIONES SE VERÁN BENEFICIADAS AL IR DESAPARECIENDO LAS ALERTAS DE GAS QUE AFECTAN A SECTORES IMPORTANTES DE NUESTRA CLIENTELA (LO ANTERIOR IMPLICA QUE LAS INDUSTRIAS PAREN CUANDO ESCASEA EL GAS), Y AL REGULARIZARSE EL ABASTO Y ABARATARSE PAULATINAMENTE LA ENERGÍA ELÉCTRICA Y EL PROPIO GAS.

### RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO 2014

#### VENTAS, UTILIDAD Y MARGEN BRUTOS

• INCREMENTO EN VENTAS DE 35% COMPARADO CON 2013. LAS VENTAS CONSOLIDADAS CRECIERON 35% IMPULSADAS PRINCIPALMENTE POR LA INCORPORACIÓN DE COREMAL, LA COMPAÑÍA QUE ADQUIRIMOS EN BRASIL CON FECHA 31 DE DICIEMBRE 2013.

• LA UTILIDAD BRUTA MOSTRÓ UN INCREMENTO DE 40% AL PASAR DE \$749 MDP EN 2013 A \$1,051 MDP Y EL MARGEN BRUTO CONSOLIDADO AUMENTÓ 60 PUNTOS BASE. A PESAR DE LA CAÍDA DE PRECIOS DE PRODUCTOS CLAVE COMO LOS SOLVENTES, PUDIMOS INCREMENTAR EL MARGEN BRUTO EN 60 PUNTOS BASE DE 16.8% A 17.4% APOYADOS EN UN EFECTIVO CONTROL DE COSTOS Y DE MAYORES VENTAS DE PRODUCTOS CON MAYOR MARGEN TALES COMO MEZCLAS Y QUÍMICOS PARA LA INDUSTRIA DE LA ALIMENTACIÓN. EL DEBILITAMIENTO DEL PESO CONTRA EL DÓLAR NORTEAMERICANO DE 13% DURANTE 2014 ANULÓ PARCIALMENTE LA CONTRACCIÓN EN LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS, PARTICULARMENTE LAS DERIVADAS DEL PETRÓLEO.

2013 2014

16.8% MARGEN BRUTO 17.4%

#### UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

• LA UTILIDAD DE OPERACIÓN AUMENTÓ 25% EN 2014, DE \$156 MDP EN 2013 A \$195 MDP. EL MARGEN OPERATIVO FUE 3.2%, MOSTRANDO UN DECREMENTO DE 30 PUNTOS BASE. EL CRECIMIENTO FUE IMPULSADO POR EL FUERTE INCREMENTO DE 40% DE LA UTILIDAD BRUTA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

## COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 4 / 6

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

• EL EBITDA TUVO UN INCREMENTO DE 40% COMPARADO CON 2013 MIENTRAS QUE EL MARGEN EBITDA TUVO UNA EXPANSIÓN DE 20 PUNTOS BASE LLEGANDO A 5.0%. LA ADQUISICIÓN DE COREMAL CONTRIBUYÓ A LOGRAR ESTE FUERTE CRECIMIENTO EN EBITDA. SIN EMBARGO, COMO SE DETALLA A CONTINUACIÓN, EL EBITDA DE LAS OPERACIONES BASE DE POCHTECA (EXCLUYENDO COREMAL) TUVO UN SÓLIDO DESEMPEÑO DURANTE 2014.

2013 2014

4.8% MARGEN EBITDA 5.0%

• EL EBITDA "ORGÁNICO", EXCLUYENDO COREMAL, CRECIÓ 14% COMPARADO CON 2013 GRACIAS A UN MAYOR MARGEN BRUTO Y A UN EFECTIVO CONTROL DE GASTOS. EL MARGEN EBITDA ORGÁNICO (SIN COREMAL) FUE DE 5.5%, AUMENTANDO 70 PUNTOS BASE COMPARADO CON EL AÑO 2013.

2013 2014

4.8% MARGEN EBITDA ORGÁNICO (SIN COREMAL) 5.5%

• DURANTE 2014 EL CRECIMIENTO DEL EBITDA CONSOLIDADO, INCLUYENDO COREMAL, MANTUVO UNA TENDENCIA FAVORABLE. A LO LARGO DE 2014 LOGRAMOS INCREMENTAR LA GENERACIÓN DE EBITDA TRIMESTRE A TRIMESTRE COMO SE PUEDE APRECIAR EN LA SIGUIENTE GRÁFICA. COMPARADO CONTRA EL TRIMESTRE INMEDIATO ANTERIOR, EL EBITDA CONSOLIDADO CRECIÓ DE LA SIGUIENTE FORMA EN 2014:

○ +11% EN 2T14

○ +5% EN 3T14

○ +9% EN 4T14

### GASTOS DE OPERACIÓN

• EL GASTO DE OPERACIÓN (EXCLUYENDO DEPRECIACIÓN) COMO PORCENTAJE DE VENTAS AUMENTÓ 50 PUNTOS BASE, DE 11.9% EN 2013 A 12.4% EN 2014 DEBIDO A LA INCLUSIÓN DE COREMAL. NUESTRA SUBSIDIARIA BRASILEÑA OPERA EN PROMEDIO CON GASTOS SUPERIORES A 13% COMO PORCENTAJE DE VENTAS. ESTO ES MÁS DE 100 PUNTOS BASE POR ARRIBA DE LOS NIVELES DE POCHTECA EN MÉXICO. A UN AÑO DE HABER INCORPORADO COREMAL A LA ESTRUCTURA DE POCHTECA, ESTAMOS ENFOCADOS EN HOMOLOGAR LOS NIVELES DE GASTOS OPERATIVOS DE COREMAL CON LOS QUE TENEMOS EN MÉXICO, AÚN Y CUANDO HAY RESTRICCIONES ESTRUCTURALES EN BRASIL, PRIMORDIALMENTE POR LA CARGA SOCIAL SOBRE NÓMINA Y ALGUNOS ASPECTOS FISCALES Y REGULATORIOS.

2013 2014

11.9% GASTOS / VENTAS 12.4%

### GASTOS FINANCIEROS

• LOS GASTOS POR INTERESES NETOS TUVIERON UN INCREMENTO DE 68% EN 2014 PRINCIPALMENTE POR LA ADQUISICIÓN DE COREMAL. ESPECÍFICAMENTE, EN 2014 SE INCLUYEN MONTOS QUE NO ESTABAN REFLEJADOS EN LOS NÚMEROS DEL 2013 YA QUE LOS RESULTADOS DE COREMAL SE CONSOLIDARON ÚNICAMENTE A PARTIR DEL 1T14 (EL BALANCE SI SE CONSOLIDÓ AL 4T13):  
○ SE INCLUYE EN 2014 LA CONSOLIDACIÓN DE LOS INTERESES PAGADOS POR COREMAL SOBRE LA DEUDA QUE TIENE EN BRASIL (EQUIVALENTE A \$269MDP). LAS TASAS QUE PAGABA COREMAL HASTA AGOSTO DE 2014 ERAN DE MÁS DEL DOBLE DE LAS QUE POCHTECA PAGA EN MÉXICO.  
○ SE REFLEJA AL CIERRE DE 2014 LA DEUDA INCREMENTAL CONTRAÍDA EN MÉXICO EN EL 1T14 PARA FINANCIAR LA ADQUISICIÓN DE COREMAL (\$170 MDP).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

GRUPO **POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

## COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 5 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

### INFORMACIÓN DICTAMINADA

- CONSIDERAMOS QUE LA CARGA FINANCIERA DEBERÁ SER MENOR A FUTURO POR LAS SIGUIENTES RAZONES:
  - LOGRAMOS REFINANCIAR LA DEUDA DE COREMAL EN BRASIL A UNA TASA 295 PUNTOS BASE MENOR.
  - SEGUIMOS ENFOCADOS EN GENERAR MAYORES NIVELES DE CAJA A TRAVÉS DE:
    - MAYOR EBITDA
    - REDUCCIÓN DE INVENTARIOS
    - MEJORA EN CONDICIONES DE PAGO A PROVEEDORES, ESPECIALMENTE EN COREMAL

#### PÉRDIDA CAMBIARIA Y UTILIDAD NETA

- A PESAR DEL FUERTE INCREMENTO LOGRADO EN EBITDA, LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 2014 FUE DE \$5 MDP, SIGNIFICATIVAMENTE MENOR QUE EN 2013 DEBIDO PRINCIPALMENTE A LOS SIGUIENTES FACTORES:
  - PÉRDIDAS CAMBIARIAS MUCHO MAYORES A LAS REGISTRADAS EN 2013. LAS PÉRDIDAS CAMBIARIAS EN 2014 FUERON DE \$77MDP, MÁS DE 2 VECES LAS QUE TUVIMOS EN 2013.
  - LO ANTERIOR SE DEBIÓ A LA DEPRECIACIÓN DE 13% TANTO DEL PESO MEXICANO COMO DEL REAL BRASILEÑO CONTRA EL DÓLAR NORTEAMERICANO DURANTE 2014.
  - INCREMENTO DE 68% EN INTERESES NETOS, COMO SE EXPLICÓ EN UNA SECCIÓN ANTERIOR.

#### CAPITAL DE TRABAJO Y GENERACION DE EFECTIVO

- MEJORAS EN CAPITAL DE TRABAJO. AL CIERRE DEL AÑO 2014 NUESTRO CAPITAL DE TRABAJO EQUIVALÍA A 33 DÍAS DE VENTA, LO QUE REPRESENTA UNA REDUCCIÓN DE 6 DÍAS COMPARADO CON EL CIERRE DE 2013. REITERAMOS QUE PARA LA DIRECCIÓN DE LA EMPRESA ES PRIORITARIO CONTINUAR REDUCIENDO INVENTARIOS Y ACORTANDO LOS DÍAS DE CARTERA DE CLIENTES PARA PODER REDUCIR NUESTRO NIVEL DE APALANCAMIENTO.
- GENERACIÓN DE CAJA DE \$143 MDP EN 2014. COMO RESULTADO DEL INCREMENTO EN EBITDA Y DE LA REDUCCIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO, SE LOGRÓ INCREMENTAR LA CAJA EN 79% DURANTE 2014, AL CRECER DE \$181 MDP AL CIERRE DE 2013 A \$324 MDP AL CIERRE DE 2014: UN INCREMENTO EN LA CAJA DISPONIBLE DE \$143 MDP.

#### DEUDA NETA

- LA DEUDA NETA AL CIERRE DE 2014 FUE DE \$628 MDP, NIVEL SIMILAR AL DEL CIERRE 2013. A PESAR DE QUE CONTRATAMOS \$170 MDP DE DEUDA PARA LA ADQUISICIÓN DE COREMAL, QUIEN A SU VEZ TENÍA UNA DEUDA BANCARIA DE \$269 MDP, NUESTRA DEUDA NETA SE MANTUVO PRÁCTICAMENTE SIN CAMBIO.
- MEJORA EN EL PERFIL DE LA DEUDA. EL 4 DE DICIEMBRE DE 2014 CONCLUIMOS EL REFINANCIAMIENTO DE UN CRÉDITO SINDICADO CON HSBC MÉXICO, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO Y GRUPO FINANCIERO INBURSA, S.A., POR LA CANTIDAD DE \$610 MDP. EL NUEVO PLAZO DEL CRÉDITO, QUE ORIGINALMENTE VENCÍA EN JUNIO DE 2015, ES DE 4 AÑOS CON UN AÑO DE GRACIA.
- LA RELACIÓN DEUDA NETA / EBITDA AL CIERRE DE 2014 REGRESÓ A 2.0 VECES, NIVEL QUE ESTÁ EN LÍNEA CON NUESTRA POLÍTICA INTERNA DE NO MÁS DE 2 VECES. ES CONVENIENTE RESALTAR QUE DESPUÉS DE LA ADQUISICIÓN DE COREMAL, QUE CONCLUYÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, ESTE INDICADOR ALCANZÓ EL NIVEL MÁXIMO EN MÁS DE 2 AÑOS LLEGANDO A 2.8 VECES AL CIERRE DEL 2T14, VINIENDO DE 1.8 VECES AL 3T13. LO ANTERIOR FUE CAUSADO POR LA CONSOLIDACIÓN DE LA DEUDA DE COREMAL EN BRASIL Y POR LOS CRÉDITOS QUE CONTRATAMOS PARA FINANCIAR LA ADQUISICIÓN COMO COMENTAMOS ANTERIORMENTE.
- ES IMPORTANTE ACLARAR QUE, DADO QUE LA COMPRA DE COREMAL SE CONCRETÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, SE CONSOLIDÓ EL BALANCE MÁS NO LOS RESULTADOS DEL 2013. EL INDICADOR DE DEUDA NETA / EBITDA DE 2.2X AL CIERRE DE 2013 SE CALCULÓ USANDO EL EBITDA PROFORMA DE COREMAL PARA 2013. DE OTRA FORMA EL INDICADOR HUBIERA SIDO DE 2.9X (TOMANDO TODA LA DEUDA DE COREMAL Y EXCLUYENDO SU EBITDA PARA 2013).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 6 / 6

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

- 
- CONTINUAREMOS ENFOCADOS EN LA GENERACIÓN DE FLUJO A TRAVÉS DE UN ENÉRGICO MANEJO DEL CAPITAL DE TRABAJO Y DE CONTROLES DE COSTOS Y GASTOS PARA LOGRAR UN MAYOR EBITDA.
  - AL CIERRE DE 2014 LA COBERTURA DE INTERESES (EBITDA / INTERESES) FUE DE 2.7 VECES. ESTE INDICADOR ESTÁ PRÁCTICAMENTE AL MISMO NIVEL QUE AL CIERRE DE 2013.

### FORMADOR DE MERCADO

CON EL FIN DE INCREMENTAR LA BURSATILIDAD DE LA ACCIÓN Y DE COMPLEMENTAR LAS ACCIONES QUE LA EMPRESA ESTÁ TOMANDO PARA ATENDER MEJOR AL PÚBLICO INVERSIONISTA, CON FECHA 22 DE OCTUBRE DE 2014 INICIÓ ACTIVIDADES UBS CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. COMO FORMADOR DE MERCADO PARA GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V. CONFIAMOS EN QUE ESTA MEDIDA, ASÍ COMO OTRAS QUE ESTÁ TOMANDO LA EMPRESA, RESULTEN EN UNA MAYOR PROFUNDIDAD EN LA OPERATIVIDAD DE NUESTROS TÍTULOS.

### ANALISTA INDEPENDIENTE Y COBERTURAS DE CASA DE BOLSA

GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V., SE INSCRIBIÓ AL PROGRAMA DE ANALISTA INDEPENDIENTE Y EL SUBCOMITÉ DE SELECCIÓN ACORDÓ ASIGNAR A LA EMPRESA CONSULTORA 414, S.A. DE C.V., "CONSULTORA 414", COMO RESPONSABLE DE DAR COBERTURA A LOS VALORES DE POCHTECA.

ACTUALMENTE LAS SIGUIENTES CASAS DE BOLSA TIENEN COBERTURA DE LA ACCIÓN DE POCHTECA: ACTINVER CASA DE BOLSA, BBVA BANCOMER, CASA DE BOLSA INTERACCIONES Y VECTOR CASA DE BOLSA.

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 1 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(EN MILES DE PESOS)

## 1. ACTIVIDADES Y EVENTOS SIGNIFICATIVOS

### ACTIVIDAD

LA ACTIVIDAD PRINCIPAL DE GRUPO POCHTECA, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS (LA ENTIDAD) ES LA COMERCIALIZACIÓN DE MATERIAS PRIMAS PARA LAS INDUSTRIAS QUÍMICA, DE RECUBRIMIENTOS, PLÁSTICA Y ALIMENTICIA EN GENERAL, ASÍ COMO LA TRANSFORMACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE PAPEL, CARTÓN Y PRODUCTOS PARA LAS ARTES GRÁFICAS. EL DOMICILIO PRINCIPAL SE UBICA EN MANUEL REYES VERAMENDI 6, COLONIA SAN MIGUEL CHAPULTEPEC, DELEGACIÓN MIGUEL HIDALGO, MÉXICO, DISTRITO FEDERAL.

### EVENTOS SIGNIFICATIVOS

A. REFINANCIAMIENTO DE DEUDA SINDICALIZADA - COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 15 A, CON FECHA 3 DE DICIEMBRE DE 2014, LA ENTIDAD CELEBRÓ UN CONTRATO DE REFINANCIAMIENTO DEL PRÉSTAMO QUIROGRAFARIO (EL CONTRATO DE REFINANCIAMIENTO), EL CUAL HABÍA SIDO CONTRATADO EL 14 DE JUNIO DE 2012, POR \$440,000 (DEUDA SINDICADA POR LAS SIGUIENTES INSTITUCIONES FINANCIERAS, HSBC MÉXICO, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO HSBC (HSBC) Y BANCO INBURSA, S. A. (INBURSA) POR \$190,000 Y \$250,000, RESPECTIVAMENTE). LA DEUDA FUE CONTRATADA A UNA TASA TIIE MÁS UN MARGEN DE 1.50% A 2.50% DEPENDIENDO DEL ÍNDICE DE APALANCAMIENTO OBTENIDO. DENTRO DEL CONTRATO DE REFINANCIAMIENTO SE REALIZAN LAS SIGUIENTES MODIFICACIONES: I) LA FECHA DE VENCIMIENTO DE LA DEUDA SINDICADA ES AHORA AL 3 DE DICIEMBRE DE 2018, II) SE ELIMINA COMO ACREDITADO A GRUPO POCHTECA, S. A. B. DE C. V., QUEDANDO COMO ÚNICAS ACREDITADAS LAS SUBSIDIARIAS POCHTECA MATERIAS PRIMAS, S. A. DE C. V. Y POCHTECA PAPEL, S. A. DE C. V., III) EL REFINANCIAMIENTO ES POR LA CANTIDAD DE \$610,000, DE LOS CUALES INBURSA Y HSBC, OTORGAN \$305,000 CADA UNO, Y IV) EL PORCENTAJE ADICIONAL A LA TIIE ES DE UN MARGEN DE 1.50% A 3.00%.

B. ADQUISICIÓN DE NEGOCIOS - CON FECHA 31 DE DICIEMBRE DE 2013, LA ENTIDAD CONCLUYÓ EL ACUERDO DE ASOCIACIÓN ENTRE LAS EMPRESAS COMERCIO E REPRESENTAÇÕES MAIA LTDA., MECOTRANS TANSPORTES E LOGISTICA LTDA. Y COREMAL QUÍMICA LTDA. (EN SU CONJUNTO "COREMAL") ADQUIRIENDO EL 100% DE LAS ACCIONES (VER NOTA 10).

## 2. NUEVAS IFRS Y MODIFICACIONES A LAS NORMAS

A. MODIFICACIONES A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS O IAS POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) Y NUEVAS INTERPRETACIONES QUE SON OBLIGATORIAS A PARTIR DE 2014

EN EL AÑO EN CURSO, LA ENTIDAD APLICÓ UNA SERIE DE NUEVAS Y MODIFICADAS IFRS EMITIDAS POR EL CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (IASB) LAS CUALES SON OBLIGATORIAS Y ENTRAN EN VIGOR A PARTIR DE LOS EJERCICIOS QUE INICIEN EN O DESPUÉS DEL 1 DE ENERO DE 2014.

MODIFICACIONES A LA IFRS 10, IFRS 12 Y IAS 27 ENTIDADES DE INVERSIÓN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 2 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

LA ENTIDAD APLICÓ LAS MODIFICACIONES A IFRS 10, IFRS 12 Y IAS 27 ENTIDADES DE INVERSIÓN POR PRIMERA VEZ EN EL AÑO ACTUAL. LAS MODIFICACIONES A LA IFRS 10 DEFINEN UNA ENTIDAD DE INVERSIÓN Y REQUIEREN UNA ENTIDAD QUE REPORTA QUE CUMPLA CON LA DEFINICIÓN DE UNA ENTIDAD DE INVERSIÓN NO QUE CONSOLIDE A SUS SUBSIDIARIAS PERO EN SU LUGAR VALUAR SUS SUBSIDIARIAS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS EN SUS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS O INDIVIDUALES.

PARA CALIFICAR COMO UNA ENTIDAD DE INVERSIÓN, SE REQUIERE QUE UNA ENTIDAD DE REPORTE:

- OBTENGA FONDOS DE UNO O MÁS INVERSIONISTAS CON EL FIN DE PROVEERLES DE SERVICIOS DE GESTIÓN DE INVERSIONES;
- COMPROMETERSE CON EL INVERSIONISTA(S) QUE EL PROPÓSITO DEL NEGOCIO ES INVERTIR LOS FONDOS ÚNICAMENTE PARA LAS DEVOLUCIONES PROVENIENTES DE LA APRECIACIÓN DEL CAPITAL, INGRESOS POR INVERSIONES O AMBOS; Y
- VALUAR Y EVALUAR EL DESEMPEÑO DE SUSTANCIALMENTE TODAS SUS INVERSIONES SOBRE UNA BASE DE VALOR RAZONABLE.

SE HAN REALIZADO MODIFICACIONES CONSIGUIENTES A LA IFRS 12 Y A IAS 27 PARA INTRODUCIR NUEVOS REQUERIMIENTOS DE REVELACIONES PARA LAS ENTIDADES DE INVERSIÓN.

DADO QUE LA ENTIDAD NO ES UNA ENTIDAD DE INVERSIÓN (EVALUADA BAJO EL CRITERIO DE LA IFRS 10 AL 1 DE ENERO DE 2014), LA APLICACIÓN DE LAS MODIFICACIONES NO TUVO IMPACTO EN LAS REVELACIONES O EN LAS CANTIDADES RECONOCIDAS EN SUS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

MODIFICACIONES A LA IAS 32 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

LA ENTIDAD APLICÓ LAS MODIFICACIONES A LA IAS 32 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS POR PRIMERA VEZ EN EL AÑO ACTUAL. LAS MODIFICACIONES A IAS 32 ACLARAN LOS REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON LA COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS. ESPECÍFICAMENTE, LAS MODIFICACIONES ACLARAN EL SIGNIFICADO DE 'ACTUALMENTE TIENE EL DERECHO LEGAL EFECTIVO DE COMPENSACIÓN' Y 'REALIZACIÓN Y LIQUIDACIÓN SIMULTÁNEA'.

DADO QUE LA ENTIDAD NO TIENE NINGÚN ACUERDO DE COMPENSACIÓN, LA APLICACIÓN DE LAS MODIFICACIONES NO TUVO NINGÚN EFECTO SIGNIFICATIVO EN LAS REVELACIONES O EN LOS SALDOS RECONOCIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

MODIFICACIONES A LA IAS 19 PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS: CONTRIBUCIONES DE EMPLEADOS

LAS MODIFICACIONES A LA IAS 19 ACLARAN COMO UNA ENTIDAD DEBE CONTABILIZAR LAS CONTRIBUCIONES HECHAS POR EMPLEADOS O TERCERAS PARTES A LOS PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS, BASADO EN SI DICHAS CONTRIBUCIONES DEPENDEN DEL NÚMERO DE AÑOS DE SERVICIO DEL EMPLEADO.

PARA CONTRIBUCIONES QUE SON INDEPENDIENTES DEL NÚMERO DE AÑOS DE SERVICIO, LA ENTIDAD PUEDE RECONOCER LAS CONTRIBUCIONES COMO UNA REDUCCIÓN DEL COSTO DE SERVICIO EN EL PERIODO EN EL CUAL SE PRESTA EL SERVICIO, O ATRIBUIRLO A LOS PERIODOS DE SERVICIO DE LOS EMPLEADOS UTILIZANDO EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO; MIENTRAS QUE PARA LAS CONTRIBUCIONES QUE DEPENDEN DEL NÚMERO DE AÑOS DE SERVICIO, SE REQUIERE QUE LA ENTIDAD LAS ATRIBUYA A LOS PERIODOS DE SERVICIO DE LOS EMPLEADOS.

LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD DETERMINÓ QUE LA APLICACIÓN DE ESTAS MODIFICACIONES A LA IAS 19 NO TUVO EFECTOS IMPORTANTES EN SUS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

MEJORAS ANUALES A LAS IFRS CICLO 2010-2012

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE  
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

LAS MEJORAS ANUALES A LAS IFRS CICLO 2010-2012 INCLUYEN MODIFICACIONES A VARIAS IFRS, COMO SE RESUME ADELANTE.

CON LAS MODIFICACIONES A LA IFRS 2 (I) CAMBIAN LAS DEFINICIONES DE 'CONDICIONES DE ADQUISICIÓN DE DERECHOS' ('VESTING CONDITION', POR SU NOMBRE EN INGLÉS) Y 'CONDICIONES DE MERCADO'; Y (II) SE AGREGAN DEFINICIONES PARA 'CONDICIONES DE DESEMPEÑO' Y 'CONDICIONES DE SERVICIO' QUE ANTERIORMENTE ESTABAN INCLUIDAS EN LA DEFINICIÓN DE 'VESTING CONDITION'. LAS MODIFICACIONES A LA IFRS 2 ESTÁN VIGENTES PARA PAGOS BASADOS EN ACCIONES CUYA FECHA EN QUE SE OTORGA ES EL 1 DE JULIO DE 2014 O POSTERIOR.

LAS MODIFICACIONES A LA IFRS 3 ACLARA QUE LA CONSIDERACIÓN CONTINGENTE CLASIFICADA COMO UN ACTIVO O UN PASIVO DEBE MEDIRSE A VALOR RAZONABLE A CADA FECHA DE REPORTE, INDEPENDIEMENTE DE SI LA CONSIDERACIÓN CONTINGENTE ES UN INSTRUMENTO FINANCIERO DENTRO DEL ALCANCE DE LA IFRS 9 O IAS 39, O UN ACTIVO O PASIVO NO FINANCIERO. LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE (DISTINTOS A LOS AJUSTES DEL PERIODO DE MEDICIÓN) DEBEN RECONOCERSE EN RESULTADOS. LAS MODIFICACIONES A LA IFRS 3 SON APLICABLES PARA LAS COMBINACIONES DE NEGOCIOS CUYA FECHA DE ADQUISICIÓN SEA EL 1 DE JULIO DE 2014 O POSTERIOR.

LAS MODIFICACIONES A LA IFRS 8 REQUIEREN (I) QUE LA ENTIDAD REVELE LOS JUICIOS APLICADOS POR SU ADMINISTRACIÓN EN EL CRITERIO DE AGREGACIÓN PARA LOS SEGMENTOS OPERATIVOS, INCLUYENDO UNA DESCRIPCIÓN DE LOS SEGMENTOS OPERATIVOS AGREGADOS Y LOS INDICADORES ECONÓMICOS EVALUADOS EN LA DETERMINACIÓN DE SI LOS SEGMENTOS OPERATIVOS TIENEN 'CARACTERÍSTICAS ECONÓMICAS SIMILARES'; Y (II) ACLARAR QUE LA CONCILIACIÓN DEL TOTAL DE ACTIVOS DE LOS SEGMENTOS REPORTABLES SOLO DEBEN SER REVELADOS SI DICHS ACTIVOS SON PROPORCIONADOS CON REGULARIDAD A LA MÁXIMA AUTORIDAD EN LA TOMA DE DECISIONES.

LAS MODIFICACIONES A LA IAS 16 E IAS 38 ELIMINAN INCONSISTENCIAS DETECTADAS EN LA CONTABILIZACIÓN DE LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN ACUMULADA CUANDO UN ELEMENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO O UN ACTIVO INTANGIBLE ES REVALUADO. LAS NORMAS MODIFICADAS ACLARAN QUE EL VALOR EN LIBROS BRUTO ES AJUSTADO DE FORMA CONSISTENTE CON LA REVALUACIÓN DEL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO Y QUE LA DEPRECIACIÓN O AMORTIZACIÓN ACUMULADA ES LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR BRUTO EN LIBROS Y EL VALOR EN LIBROS DESPUÉS DE HABER CONSIDERADO LAS PÉRDIDAS ACUMULADAS POR DETERIORO.

LAS MODIFICACIONES A LA IAS 24 ACLARAN QUE UNA ENTIDAD QUE PROPORCIONE SERVICIOS DE PERSONAL CLAVE A LA ENTIDAD QUE REPORTA, ES UNA PARTE RELACIONADA DE LA ENTIDAD QUE REPORTA. CONSECUENTEMENTE, LA ENTIDAD QUE REPORTA, DEBE REVELAR COMO TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS LOS MONTOS PAGADOS O POR PAGAR A LA ENTIDAD QUE PROPORCIONA LOS SERVICIOS DE PERSONAL CLAVE; SIN EMBARGO, NO ES REQUERIDO REVELAR LOS COMPONENTES DE DICHA COMPENSACIÓN.

LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD DETERMINÓ QUE LA APLICACIÓN DE ESTAS MODIFICACIONES NO TUVIERON EFECTOS IMPORTANTES EN SUS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

MEJORAS ANUALES A LAS IFRS CICLO 2011-2013

LAS MEJORAS ANUALES A LAS IFRS CICLO 2011-2013 INCLUYEN MODIFICACIONES A VARIAS IFRS, COMO SE RESUME ADELANTE.

LAS MODIFICACIONES A LA IFRS 1 ACLARAN EL SIGNIFICADO DE "IFRS EFECTIVAS" CON LO CUAL A LOS ADOPTANTES POR PRIMERA VEZ SE LES PERMITE APLICAR UNA NUEVA IFRS QUE AÚN NO SEA OBLIGATORIA, SI ESA IFRS PERMITE LA APLICACIÓN ANTICIPADA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 4 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

LAS MODIFICACIONES A LA IFRS 3 ACLARAN QUE LA NORMA NO APLICA A LA CONTABILIZACIÓN DE LA CONSTITUCIÓN DE TODOS LOS TIPOS DE ACUERDOS CONJUNTOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL MISMO ACUERDO CONJUNTO.

LAS MODIFICACIONES A LA IFRS 13 ACLARAN QUE EL ALCANCE DE LA EXCEPCIÓN DE PORTAFOLIO PARA DETERMINAR EL VALOR RAZONABLE DE UN GRUPO DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS EN UNA BASE NETA INCLUYE TODOS LOS CONTRATOS QUE SE ENCUENTRAN DENTRO DEL ALCANCE, Y QUE SON CONTABILIZADOS DE CONFORMIDAD CON IAS 39 O IAS 9, AUN CUANDO LOS CONTRATOS NO CUMPLAN CON LA DEFINICIÓN DE ACTIVO O PASIVO FINANCIERO DE LA IAS 32.

LAS MODIFICACIONES A LA IAS 40 ACLARAN QUE LAS IAS 40 E IFRS 3 NO SON MUTUAMENTE EXCLUYENTES Y QUE PUEDE SER REQUERIDA LA APLICACIÓN DE AMBAS NORMAS. CONSECUENTEMENTE, UNA ENTIDAD QUE ADQUIERE UNA PROPIEDAD DE INVERSIÓN DEBE DETERMINAR SI:

(A) LA PROPIEDAD CUMPLE CON LA DEFINICIÓN DE PROPIEDAD DE INVERSIÓN CONFORME A LA IAS 40; Y

(B) LA TRANSACCIÓN CUMPLE CON LA DEFINICIÓN DE COMBINACIÓN DE NEGOCIOS CONFORME A LA IFRS 3.

LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD DETERMINÓ QUE LA APLICACIÓN DE ESTAS MODIFICACIONES NO TUVIERON EFECTOS IMPORTANTES EN SUS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

MODIFICACIONES A IAS 39 RENOVACIÓN DE DERIVADOS Y CONTINUACIÓN DE CONTABILIDAD DE COBERTURAS

LA ENTIDAD APLICÓ LAS MODIFICACIONES A LA IAS 39 RENOVACIÓN DE DERIVADOS Y CONTINUACIÓN DE CONTABILIDAD DE COBERTURAS POR PRIMERA VEZ EN EL AÑO ACTUAL. LAS MODIFICACIONES A LA IAS 39 RELEVAN DE LA OBLIGACIÓN DE SUSPENDER LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS CUANDO EL DERIVADO DESIGNADO COMO INSTRUMENTO DE COBERTURA SEA RENOVADO EN DETERMINADAS CIRCUNSTANCIAS. LAS MODIFICACIONES TAMBIÉN ACLARAN QUE CUALQUIER CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE DEL DERIVADO DESIGNADO COMO INSTRUMENTO DE COBERTURA DERIVADO DE LA RENOVACIÓN DEBE SER INCLUIDO EN LA EVALUACIÓN Y MEDICIÓN DE EFECTIVIDAD DE LA COBERTURA.

DEBIDO A QUE LA ENTIDAD NO TIENE NINGÚN DERIVADO SUJETO A RENOVACIÓN, LA APLICACIÓN DE ESTAS MODIFICACIONES NO TUVIERON IMPACTO EN LAS REVELACIONES O EN LOS MONTOS RECONOCIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

B. IFRS NUEVAS Y MODIFICADAS EMITIDAS PERO NO VIGENTES

LA ENTIDAD NO HA APLICADO LAS SIGUIENTES IFRS NUEVAS Y MODIFICADAS QUE HAN SIDO EMITIDAS PERO AÚN NO ESTÁN VIGENTES:

IFRS 9 INSTRUMENTOS FINANCIEROS3

IFRS 15 INGRESOS POR CONTRATOS CON CLIENTES2

MODIFICACIONES A LA IFRS 11 CONTABILIZACIÓN PARA ADQUISICIONES DE INVERSIONES EN OPERACIONES CONJUNTAS1

MODIFICACIONES A LA IAS 16 E IAS 38 ACLARACIÓN DE MÉTODOS DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN ACEPTABLES1

1 ENTRADA EN VIGOR PARA LOS PERÍODOS ANUALES QUE COMIENCEN A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2016, SE PERMITE SU APLICACIÓN ANTICIPADA

2 ENTRADA EN VIGOR PARA LOS PERÍODOS ANUALES QUE COMIENCEN A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2017, SE PERMITE SU APLICACIÓN ANTICIPADA

3 ENTRADA EN VIGOR PARA LOS PERÍODOS ANUALES QUE COMIENCEN A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2018, SE PERMITE SU APLICACIÓN ANTICIPADA

---

---

IFRS 9, INSTRUMENTOS FINANCIEROS

LA IFRS 9 EMITIDA EN NOVIEMBRE DE 2009 INTRODUCE NUEVOS REQUERIMIENTOS PARA LA CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS. LA IFRS 9 FUE POSTERIORMENTE MODIFICADA EN OCTUBRE DE 2010 PARA INCLUIR REQUERIMIENTOS PARA LA CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS Y PARA SU BAJA, Y EN NOVIEMBRE DE 2013 PARA INCLUIR NUEVOS REQUERIMIENTOS GENERALES PARA CONTABILIDAD DE COBERTURAS. OTRAS MODIFICACIONES A LA IFRS 9 FUERON EMITIDAS EN JULIO DE 2014 PRINCIPALMENTE PARA INCLUIR A) REQUERIMIENTOS DE DETERIORO PARA ACTIVOS FINANCIEROS Y B) MODIFICACIONES LIMITADAS PARA LOS REQUERIMIENTOS DE CLASIFICACIÓN Y MEDICIÓN AL INTRODUCIR LA CATEGORÍA DE MEDICIÓN DE 'VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES' ("FVTOCI", POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) PARA ALGUNOS INSTRUMENTOS SIMPLES DE DEUDA.

LOS PRINCIPALES REQUERIMIENTOS DE LA IFRS 9 SE DESCRIBEN A CONTINUACIÓN:

- LA IFRS 9 REQUIERE QUE TODOS LOS ACTIVOS FINANCIEROS RECONOCIDOS QUE ESTÉN DENTRO DEL ALCANCE DE IAS 39, INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN SEAN MEDIDOS POSTERIORMENTE A COSTO AMORTIZADO O A VALOR RAZONABLE. ESPECÍFICAMENTE, LAS INVERSIONES DE DEUDA EN UN MODELO DE NEGOCIOS CUYO OBJETIVO ES COBRAR LOS FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES Y QUE TENGAN FLUJOS DE EFECTIVO CONTRACTUALES QUE SEAN EXCLUSIVAMENTE PAGOS DE CAPITAL E INTERESES SOBRE EL CAPITAL EN CIRCULACIÓN GENERALMENTE SE MIDEN A COSTO AMORTIZADO AL FINAL DE LOS PERIODOS CONTABLES POSTERIORES. LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA MANTENIDOS EN UN MODELO DE NEGOCIOS CUYO OBJETIVO ES ALCANZADO MEDIANTE LA COBRANZA DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO Y LA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS, Y QUE TENGAN TÉRMINOS CONTRACTUALES PARA LOS ACTIVOS FINANCIEROS QUE DAN ORIGEN A FECHAS ESPECÍFICAS PARA PAGOS ÚNICAMENTE DE PRINCIPAL E INTERESES DEL MONTO PRINCIPAL, SON MEDIDOS A FVTOCI. TODAS LAS DEMÁS INVERSIONES DE DEUDA Y DE CAPITAL SE MIDEN A SUS VALORES RAZONABLES AL FINAL DE LOS PERIODOS CONTABLES POSTERIORES. ADICIONALMENTE, BAJO IFRS 9, LAS COMPAÑÍAS PUEDEN HACER LA ELECCIÓN IRREVOCABLE DE PRESENTAR LOS CAMBIOS POSTERIORES EN EL VALOR RAZONABLE DE UNA INVERSIÓN DE CAPITAL (QUE NO ES MANTENIDA CON FINES DE NEGOCIACIÓN) EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES, CON INGRESOS POR DIVIDENDOS GENERALMENTE RECONOCIDOS EN LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL AÑO.

- EN CUANTO A LOS PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS, LA IFRS 9 REQUIERE QUE EL MONTO DEL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE DEL PASIVO FINANCIERO ATRIBUIBLE A CAMBIOS EN EL RIESGO DE CRÉDITO DE DICHO PASIVO SEA PRESENTADO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES, SALVO QUE EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LOS CAMBIOS EN EL RIESGO DE CRÉDITO DEL PASIVO QUE SEA RECONOCIDO EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES CREE O INCREMENTARA UNA DISCREPANCIA CONTABLE EN EL ESTADO DE RESULTADOS. LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE ATRIBUIBLES AL RIESGO DE CRÉDITO DEL PASIVO FINANCIERO NO SE RECLASIFICAN POSTERIORMENTE AL ESTADO DE RESULTADOS. ANTERIORMENTE, CONFORME A IAS 39, EL MONTO COMPLETO DEL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE DEL PASIVO FINANCIERO DESIGNADO COMO A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS SE PRESENTABA EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

- EN RELACIÓN CON EL DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS, LA IFRS 9 REQUIERE SEA UTILIZADO EL MODELO DE PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS, EN LUGAR DE LAS PÉRDIDAS CREDITICIAS INCURRIDAS COMO LO INDICA LA IAS 39. EL MODELO DE PÉRDIDAS CREDITICIAS INCURRIDAS REQUIERE QUE LA ENTIDAD RECONOZCA EN CADA PERIODO DE REPORTE LAS PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS Y LOS CAMBIOS EN EL RIESGO DE CRÉDITO DESDE EL RECONOCIMIENTO INICIAL. EN OTRAS PALABRAS, NO ES NECESARIO ESPERAR A QUE OCURRA UNA AFECTACIÓN EN LA CAPACIDAD CREDITICIA PARA RECONOCER LA PÉRDIDA.

LOS REQUERIMIENTOS DE CONTABILIDAD DE COBERTURA TIENE TRES MECANISMOS DE CONTABILIDAD DE COBERTURAS DISPONIBLES ACTUALMENTE EN LA IAS 39. CONFORME A LA IFRS 9, SE HA INTRODUCIDO UNA MAYOR FLEXIBILIDAD PARA LOS TIPOS DE INSTRUMENTOS PARA CALIFICAR EN

---

CONTABILIDAD DE COBERTURAS, ESPECÍFICAMENTE AMPLIANDO LOS TIPOS DE INSTRUMENTOS QUE CALIFICAN Y LOS TIPOS DE LOS COMPONENTES DE RIESGO DE PARTIDAS NO FINANCIERAS QUE SON ELEGIBLES PARA CONTABILIDAD DE COBERTURA. ADICIONALMENTE, LAS PRUEBAS DE EFECTIVIDAD HAN SIDO REVISADAS Y REMPLAZADAS CON EL CONCEPTO DE 'RELACIÓN ECONÓMICA'. EN ADELANTE NO SERÁ REQUERIDA LA EVALUACIÓN RETROSPECTIVA DE LA EFECTIVIDAD, Y SE HAN INTRODUCIDO REQUERIMIENTOS DE REVELACIONES MEJORADAS PARA LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LA ENTIDAD.

LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD ANTICIPA QUE LA APLICACIÓN DE LA IFRS 9 PUEDA TENER UN IMPACTO IMPORTANTE EN LOS MONTOS REPORTADOS CON RESPECTO A SUS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS. SIN EMBARGO, NO ES PRÁCTICO PROPORCIONAR UN ESTIMADO RAZONABLE DE DICHO EFECTO HASTA QUE SE HAYA COMPLETADO UNA REVISIÓN DETALLADA.

..  
MODIFICACIONES A LA IAS 16, IAS 38 MÉTODOS ACEPTABLES DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

LAS MODIFICACIONES A LA IAS 16 PROHÍBEN A LAS ENTIDADES USAR UN MÉTODO BASADO EN INGRESOS PARA LA DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO. LAS MODIFICACIONES A LA IAS 38 INTRODUCEN UNA PRESUNCIÓN REFUTABLE QUE LOS INGRESOS NO SON UNA BASE APROPIADA PARA AMORTIZAR UN ACTIVO INTANGIBLE. LA PRESUNCIÓN SOLAMENTE PUEDE SER REFUTADA EN LAS SIGUIENTES DOS CIRCUNSTANCIAS LIMITADAS:

- A) CUANDO EL ACTIVO INTANGIBLE SE EXPRESA COMO UNA MEDIDA DEL INGRESO; O
- B) CUANDO PUEDES SER DEMOSTRADO QUE LOS INGRESOS Y EL CONSUMO DE LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS DEL INTANGIBLE ESTÁN ALTAMENTE CORRELACIONADOS.

LAS MODIFICACIONES APLICAN PROSPECTIVAMENTE PARA PERIODOS ANUALES QUE INICIAN EL 1 DE ENERO DE 2016 O POSTERIORMENTE. ACTUALMENTE LA ENTIDAD UTILIZA EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA PARA LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DE SU PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVOS INTANGIBLES, RESPECTIVAMENTE. LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD CONSIDERA QUE EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA ES EL MÉTODO MÁS APROPIADO PARA REFLEJAR EL CONSUMO DE LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS INHERENTES EN LOS ACTIVOS RESPECTIVOS, POR LO TANTO, LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD NO ESTIMA QUE LA APLICACIÓN DE ESTAS MODIFICACIONES A LA IAS 16 E IAS 38 TENGAN EFECTOS IMPORTANTES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA ENTIDAD.

### 3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

#### A. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA ENTIDAD HAN SIDO PREPARADOS DE ACUERDO CON LAS IFRS EMITIDAS POR EL IASB.

#### B. BASES DE MEDICIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA ENTIDAD HAN SIDO PREPARADOS SOBRE LA BASE DE COSTO HISTÓRICO, EXCEPTO POR LA PROPIEDAD DE INVERSIÓN, INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, EDIFICIOS Y TERRENOS QUE SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE, COMO SE EXPLICA A MAYOR DETALLE EN LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS ADELANTE.

I. COSTO HISTÓRICO - EL COSTO HISTÓRICO GENERALMENTE SE BASA EN EL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN ENTREGADA A CAMBIO DE ACTIVOS.

II. VALOR RAZONABLE - EL VALOR RAZONABLE SE DEFINE COMO EL PRECIO QUE SE RECIBIRÍA POR VENDER UN ACTIVO O QUE SE PAGARÍA POR TRANSFERIR UN PASIVO EN UNA TRANSACCIÓN ORDENADA ENTRE PARTICIPANTES EN EL MERCADO A LA FECHA DE VALUACIÓN INDEPENDIENTEMENTE DE SI ESE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 7 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

PRECIO ES OBSERVABLE O ESTIMADO UTILIZANDO DIRECTAMENTE OTRA TÉCNICA DE VALUACIÓN. AL ESTIMAR EL VALOR RAZONABLE DE UN ACTIVO O UN PASIVO, LA ENTIDAD TIENE EN CUENTA LAS CARACTERÍSTICAS DEL ACTIVO O PASIVO, SI LOS PARTICIPANTES DEL MERCADO TOMARÍAN ESAS CARACTERÍSTICAS AL MOMENTO DE FIJAR EL PRECIO DEL ACTIVO O PASIVO EN LA FECHA DE MEDICIÓN. EL VALOR RAZONABLE PARA PROPÓSITOS DE MEDICIÓN Y / O REVELACIÓN DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SE DETERMINA DE FORMA TAL, A EXCEPCIÓN DE LAS TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN ACCIONES QUE ESTÁN DENTRO DEL ALCANCE DE LA IFRS 2, LAS OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO QUE ESTÁN DENTRO DEL ALCANCE DE LA IAS 17, Y LAS VALUACIONES QUE TIENEN ALGUNAS SIMILITUDES CON VALOR RAZONABLE, PERO NO ES UN VALOR RAZONABLE, TALES COMO EL VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE LA IAS 2 O EL VALOR EN USO DE LA IAS 36.

ADEMÁS, PARA EFECTOS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, LAS MEDICIONES DE VALOR RAZONABLE SE CLASIFICAN EN NIVEL 1, 2 Ó 3 CON BASE EN EL GRADO EN QUE SON OBSERVABLES LOS DATOS DE ENTRADA EN LAS MEDICIONES Y SU IMPORTANCIA EN LA DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE EN SU TOTALIDAD, LAS CUALES SE DESCRIBEN DE LA SIGUIENTE MANERA:

- NIVEL 1 SE CONSIDERAN PRECIOS DE COTIZACIÓN EN UN MERCADO ACTIVO PARA ACTIVOS O PASIVOS IDÉNTICOS QUE LA ENTIDAD PUEDE OBTENER A LA FECHA DE LA VALUACIÓN;
- NIVEL 2 DATOS DE ENTRADA OBSERVABLES DISTINTOS DE LOS PRECIOS DE COTIZACIÓN DEL NIVEL 1, SEA DIRECTA O INDIRECTAMENTE,
- NIVEL 3 CONSIDERA DATOS DE ENTRADA NO OBSERVABLES.

## C. BASES DE CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INCLUYEN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA ENTIDAD Y LOS DE LAS SUBSIDIARIAS EN LAS QUE TIENE CONTROL. EL CONTROL SE OBTIENE CUANDO LA ENTIDAD:

- TIENE PODER SOBRE LA INVERSIÓN
- ESTÁ EXPUESTA, O TIENE DERECHO, A RENDIMIENTOS VARIABLES DERIVADOS DE SU PARTICIPACIÓN CON DICHA ENTIDAD, Y
- TIENE LA CAPACIDAD DE AFECTAR TALES RENDIMIENTOS A TRAVÉS DE SU PODER SOBRE LA ENTIDAD EN LA QUE INVIERTE

LA ENTIDAD REEVALÚA SI TIENE O NO EL CONTROL EN UNA ENTIDAD SI LOS HECHOS Y CIRCUNSTANCIAS INDICAN QUE HAY CAMBIOS A UNO O MÁS DE LOS TRES ELEMENTOS DE CONTROL QUE SE LISTARON ANTERIORMENTE.

CUANDO LA ENTIDAD TIENE MENOS DE LA MAYORÍA DE LOS DERECHOS DE VOTO DE UNA PARTICIPADA, TIENE PODER SOBRE LA MISMA CUANDO LOS DERECHOS DE VOTO SON SUFICIENTES PARA OTORGARLE LA CAPACIDAD PRÁCTICA DE DIRIGIR SUS ACTIVIDADES RELEVANTES, DE FORMA UNILATERAL. LA ENTIDAD CONSIDERA TODOS LOS HECHOS Y CIRCUNSTANCIAS RELEVANTES PARA EVALUAR SI LOS DERECHOS DE VOTO DE LA ENTIDAD EN LA PARTICIPADA SON SUFICIENTES PARA OTORGARLE PODER, INCLUYENDO:

- EL PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DE LA ENTIDAD EN LOS DERECHOS DE VOTO EN RELACIÓN CON EL PORCENTAJE Y LA DISPERSIÓN DE LOS DERECHOS DE VOTO DE LOS OTROS TENEDORES DE LOS MISMOS;
- LOS DERECHOS DE VOTO POTENCIALES MANTENIDOS POR LA ENTIDAD, POR OTROS ACCIONISTAS O POR TERCEROS;
- LOS DERECHOS DERIVADOS DE OTROS ACUERDOS CONTRACTUALES, Y
- CUALQUIER HECHO Y CIRCUNSTANCIA ADICIONAL QUE INDIQUEN QUE LA ENTIDAD TIENE, O NO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 8 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

TIENE, LA CAPACIDAD ACTUAL DE DIRIGIR LAS ACTIVIDADES RELEVANTES EN EL MOMENTO EN QUE LAS DECISIONES DEBEN TOMARSE, INCLUIDAS LAS TENDENCIAS DE VOTO DE LOS ACCIONISTAS EN LAS ASAMBLEAS ANTERIORES.

LAS SUBSIDIARIAS SE CONSOLIDAN DESDE LA FECHA EN QUE SE TRANSFIERE EL CONTROL A LA ENTIDAD, Y SE DEJAN DE CONSOLIDAR DESDE LA FECHA EN LA QUE SE PIERDE EL CONTROL. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE LAS SUBSIDIARIAS ADQUIRIDAS O VENDIDAS DURANTE EL AÑO SE INCLUYEN EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES DESDE LA FECHA DE ADQUISICIÓN O HASTA LA FECHA DE VENTA, SEGÚN SEA EL CASO.

LA UTILIDAD Y CADA COMPONENTE DE LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES SE ATRIBUYEN A LAS PARTICIPACIONES CONTROLADORAS Y NO CONTROLADORAS. EL RESULTADO INTEGRAL SE ATRIBUYE A LAS PARTICIPACIONES CONTROLADORAS Y NO CONTROLADORAS AÚN SI DA LUGAR A UN DÉFICIT EN ÉSTAS ÚLTIMAS.

CUANDO ES NECESARIO, SE REALIZAN AJUSTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS SUBSIDIARIAS PARA ALINEAR SUS POLÍTICAS CONTABLES DE CONFORMIDAD CON LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD. LAS SUBSIDIARIAS Y SU PRINCIPAL ACTIVIDAD SE INTEGRA DE LA SIGUIENTE MANERA:

SUBSIDIARIA  
PRINCIPAL ACTIVIDAD

POCHTECA MATERIAS PRIMAS, S. A. DE C. V. (1) COMPRA-VENTA DE MATERIA PRIMA  
SUPLIA, S. A. DE C. V. COMPRA-VENTA DE MATERIA PRIMA  
DEMSER, S. A. DE C. V. PRESTACIÓN DE SERVICIOS  
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS ARGOSTAL, S. A. DE C. V. PRESTACIÓN DE SERVICIOS  
POCHTECA DE GUATEMALA, S. A. COMPRA-VENTA DE MATERIA PRIMA  
POCHTECA DO BRASIL PARTICIPAÇÕES LTD. COMPRA-VENTA DE MATERIA PRIMA  
POCHTECA PAPEL, S. A. DE C. V. COMPRA-VENTA DE PAPEL  
TRANSPORTADORA DE LÍQUIDOS Y DERIVADOS, S. A.  
TRANSPORTE DE PRODUCTOS QUÍMICOS  
POCHTECA DE EL SALVADOR, S. A. COMPRA-VENTA DE MATERIA PRIMA  
POCHTECA DE COSTA RICA, S. A. COMPRA-VENTA DE MATERIA PRIMA  
POCHTECA SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S. A. DE C. V. PRESTACIÓN DE SERVICIOS  
POCHTECA SERVICIOS CORPORATIVOS, S. A. DE C. V. PRESTACIÓN DE SERVICIOS  
ASESORÍA EN LUBRICANTES POCHTECA, S. A DE  
C. V. PRESTACIÓN DE SERVICIOS  
ASESORÍA EN SERVICIOS POCHTECA, S. A DE  
C. V. PRESTACIÓN DE SERVICIOS  
PLÁSTICOS ARGOSTAL, S. A. DE C. V. SIN OPERACIONES  
QUÍMICOS ARGOSTAL, S. A. DE C. V. SIN OPERACIONES  
COMERCIO E REPRESENTAÇÕES MAIA LTDA. COMPRA-VENTA DE MATERIA PRIMA  
MECOTRANS TANSPORTES E LOGISTICA LTDA. TRANSPORTE DE PRODUCTOS QUÍMICOS  
COREMAL QUÍMICA LTDA. COMPRA-VENTA DE MATERIA PRIMA

LA PARTICIPACIÓN EN INVERSIONES EN TODAS LAS SUBSIDIARIAS ES DEL 100% DE SU CAPITAL SOCIAL.

(1) FUSIÓN DE SUBSIDIARIAS - CON FECHA 31 DE OCTUBRE DE 2013, LAS SUBSIDIARIAS PRODUCTOS QUÍMICOS MARDUPOL, S. A. DE C. V., SERVICIOS CORPORATIVOS MARDUPOL, S. A. DE C. V. Y SERVICIOS CORPORATIVOS GUIBERT, S. A. DE C. V. SE FUSIONARON CON LAS SUBSIDIARIAS POCHTECA MATERIAS PRIMAS, S. A. DE C. V., DEMSER, S. A. DE C. V. Y ASESORÍA EN SERVICIOS POCHTECA, S. A. DE C. V., SUBSISTIENDO ESTAS ÚLTIMAS COMO ENTIDADES FUSIONANTES. DICHAS FUSIONES NO TUVIERON EFECTOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL TRATARSE DE UNA FUSIÓN ENTRE SUBSIDIARIAS.



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 9 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

TODOS LOS SALDOS Y OPERACIONES ENTRE LAS SUBSIDIARIAS Y CON LA ENTIDAD SE HAN ELIMINADO EN LA CONSOLIDACIÓN.

## 1. CAMBIOS EN LAS PARTICIPACIONES DE LA ENTIDAD EN LAS SUBSIDIARIAS EXISTENTES

LOS CAMBIOS EN LAS INVERSIONES EN LAS SUBSIDIARIAS DE LA ENTIDAD QUE NO DEN LUGAR A UNA PÉRDIDA DE CONTROL SE REGISTRAN COMO TRANSACCIONES DE CAPITAL. EL VALOR EN LIBROS DE LAS INVERSIONES Y PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS DE LA ENTIDAD SE AJUSTA PARA REFLEJAR LOS CAMBIOS EN LAS CORRESPONDIENTES INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS. CUALQUIER DIFERENCIA ENTRE EL IMPORTE POR EL CUAL SE AJUSTAN LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS Y EL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN PAGADA O RECIBIDA SE RECONOCE DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE Y SE ATRIBUYE A LOS PROPIETARIOS DE LA ENTIDAD.

CUANDO LA ENTIDAD PIERDE EL CONTROL DE UNA SUBSIDIARIA, LA GANANCIA O PÉRDIDA EN LA DISPOSICIÓN SE CALCULA COMO LA DIFERENCIA ENTRE (I) LA SUMA DEL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA Y EL VALOR RAZONABLE DE CUALQUIER PARTICIPACIÓN RETENIDA Y (II) EL VALOR EN LIBROS ANTERIOR DE LOS ACTIVOS (INCLUYENDO EL CRÉDITO MERCANTIL) Y PASIVOS DE LA SUBSIDIARIA Y CUALQUIER PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA. LOS IMPORTES PREVIAMENTE RECONOCIDOS EN OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL RELATIVOS A LA SUBSIDIARIA SE REGISTRAN DE LA MISMA MANERA ESTABLECIDA PARA EL CASO DE QUE SE DISPONGA DE LOS ACTIVOS O PASIVOS RELEVANTES. (ES DECIR, SE RECLASIFICAN A RESULTADOS O SE TRANSFIEREN DIRECTAMENTE A OTRAS PARTIDAS DE CAPITAL CONTABLE SEGÚN LO ESPECIFIQUE/PERMITA LA IFRS APLICABLE) EL VALOR RAZONABLE DE CUALQUIER INVERSIÓN RETENIDA EN LA SUBSIDIARIA A LA FECHA EN QUE SE PIERDA EL CONTROL SE CONSIDERA COMO EL VALOR RAZONABLE PARA EL RECONOCIMIENTO INICIAL, SEGÚN LA IAS 39 O, EN SU CASO, EL COSTO EN EL RECONOCIMIENTO INICIAL DE UNA INVERSIÓN EN UNA ASOCIADA O NEGOCIO CONJUNTO.

## D. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS

LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES DE CADA SUBSIDIARIA DE LA ENTIDAD SE PREPARAN EN LA MONEDA DEL AMBIENTE ECONÓMICO PRIMARIO EN EL CUAL OPERA LA ENTIDAD (SU MONEDA FUNCIONAL). PARA FINES DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, LOS RESULTADOS Y LA POSICIÓN FINANCIERA DE CADA ENTIDAD ESTÁN EXPRESADOS EN PESOS MEXICANOS, LA CUAL ES LA MONEDA FUNCIONAL DE LA ENTIDAD, Y LA MONEDA DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

PARA CONSOLIDAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DE SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS, ESTOS SE MODIFICAN EN LA MONEDA DE REGISTRO PARA PRESENTARSE BAJO IFRS. LOS ESTADOS FINANCIEROS SE CONVIERTEN A PESOS MEXICANOS, CONSIDERANDO LA SIGUIENTE METODOLOGÍA:

LAS OPERACIONES EXTRANJERAS CUYA MONEDA DE REGISTRO Y FUNCIONAL ES LA MISMA, CONVIERTEN SUS ESTADOS FINANCIEROS UTILIZANDO LOS SIGUIENTES TIPOS DE CAMBIO; 1) DE CIERRE PARA LOS ACTIVOS Y PASIVOS, 2) HISTÓRICO PARA EL CAPITAL CONTABLE Y 3) PROMEDIO VIGENTE DEL PERIODO, A MENOS QUE ESTOS FLUCTÚEN EN FORMA SIGNIFICATIVA, EN CUYO CASO SE UTILIZAN LOS TIPOS DE CAMBIO A LA FECHA EN QUE SE EFECTÚAN LAS TRANSACCIONES PARA LOS INGRESOS, COSTOS Y GASTOS. LAS DIFERENCIAS EN TIPO DE CAMBIO QUE SURJAN, DADO EL CASO, SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS INTEGRALES Y SON ACUMULADAS EN EL CAPITAL CONTABLE.

## E. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS SE RECONOCEN CUANDO LA ENTIDAD SE CONVIERTE EN UNA PARTE DE LAS DISPOSICIONES CONTRACTUALES DE LOS INSTRUMENTOS.

LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS SE VALÚAN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE. LOS

---

COSTOS DE LA TRANSACCIÓN QUE SON DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN O EMISIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (DISTINTOS DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS) SE SUMAN O REDUCEN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS O PASIVOS FINANCIEROS, EN SU CASO, EN EL RECONOCIMIENTO INICIAL. LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A SU VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE EN RESULTADOS.

F. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

EL EFECTIVO INCLUYE CUENTAS DE CHEQUES Y DEPÓSITOS BANCARIOS. LOS EQUIVALENTES DE EFECTIVO CONSISTEN EN INVERSIONES ALTAMENTE LIQUIDABLES CON VENCIMIENTOS A TRES MESES O MENOS A LA FECHA DE COMPRA, Y QUE ESTÁN SUJETAS A CAMBIOS INMATERIALES DE SU VALOR.

G. ACTIVOS FINANCIEROS

LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE CLASIFICAN EN LAS SIGUIENTES CATEGORÍAS: ACTIVOS FINANCIEROS 'A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS' (FVTPL, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS), COSTO AMORTIZADO, INVERSIONES 'CONSERVADAS AL VENCIMIENTO', ACTIVOS FINANCIEROS 'DISPONIBLES PARA SU VENTA' (AFS, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) Y 'PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR'. LA CLASIFICACIÓN DEPENDE DE LA NATURALEZA Y PROPÓSITO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS Y SE DETERMINA AL MOMENTO DEL RECONOCIMIENTO INICIAL. TODAS LAS COMPRAS O VENTAS DE ACTIVOS FINANCIEROS REALIZADAS DE FORMA HABITUAL SE RECONOCEN Y ELIMINAN CON BASE A LA FECHA DE NEGOCIACIÓN. LAS COMPRAS O VENTAS REALIZADAS DE FORMA HABITUAL SON AQUELLAS COMPRAS O VENTAS DE ACTIVOS FINANCIEROS QUE REQUIEREN LA ENTREGA DE LOS ACTIVOS DENTRO DEL MARCO DE TIEMPO ESTABLECIDO POR NORMA O COSTUMBRE EN DICHO MERCADO.

1. MÉTODO DE LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA

EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO ES UN MÉTODO PARA CALCULAR EL COSTO AMORTIZADO DE UN INSTRUMENTO DE DEUDA Y DE ASIGNACIÓN DEL INGRESO O COSTO FINANCIERO DURANTE EL PERIODO RELEVANTE. LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA ES LA TASA QUE DESCUENTA LOS INGRESOS FUTUROS DE EFECTIVO ESTIMADOS (INCLUYENDO TODOS LOS HONORARIOS Y PUNTOS BASE PAGADOS O RECIBIDOS QUE FORMAN PARTE INTEGRAL DE LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA, COSTOS DE LA TRANSACCIÓN Y OTRAS PRIMAS O DESCUENTOS) DURANTE LA VIDA ESPERADA DEL INSTRUMENTO DE DEUDA O, CUANDO ES APROPIADO, UN PERIODO MENOR, AL VALOR EN LIBROS NETO AL MOMENTO DEL RECONOCIMIENTO INICIAL.

LOS INGRESOS SE RECONOCEN CON BASE EN AL INTERÉS EFECTIVO PARA INSTRUMENTOS DE DEUDA DISTINTOS A AQUELLOS ACTIVOS FINANCIEROS CLASIFICADOS COMO FVTPL.

2. ACTIVOS FINANCIEROS A FVTPL

LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE CLASIFICAN COMO FVTPL CUANDO SE CONSERVAN PARA SER NEGOCIADOS O SE DESIGNAN COMO FVTPL.

UN ACTIVO FINANCIERO SE CLASIFICA COMO MANTENIDO CON FINES DE NEGOCIACIÓN SI:

- SE COMPRA PRINCIPALMENTE CON EL OBJETIVO DE VENDERLO EN UN PERIODO CORTO; O
- EN SU RECONOCIMIENTO INICIAL, ES PARTE DE UNA CARTERA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS IDENTIFICADOS QUE LA ENTIDAD ADMINISTRA CONJUNTAMENTE, Y PARA LA CUAL EXISTE UN PATRÓN REAL RECIENTE DE TOMA DE UTILIDADES A CORTO PLAZO; O
- ES UN DERIVADO QUE NO ESTÁ DESIGNADO Y ES EFECTIVO COMO INSTRUMENTO DE COBERTURA.

UN ACTIVO FINANCIERO QUE NO SEA UN ACTIVO FINANCIERO MANTENIDO CON FINES DE NEGOCIACIÓN

---

---

PODRÍA SER DESIGNADO COMO UN ACTIVO FINANCIERO A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS AL MOMENTO DEL RECONOCIMIENTO INICIAL SI:

- CON DICHA DESIGNACIÓN SE ELIMINA O REDUCE SIGNIFICATIVAMENTE UNA INCONSISTENCIA DE VALUACIÓN O RECONOCIMIENTO QUE DE OTRA MANERA SURGIRÍA; O
- EL ACTIVO FINANCIERO FORMA PARTE DE UN GRUPO DE ACTIVOS FINANCIEROS, DE PASIVOS FINANCIEROS O DE AMBOS, EL CUAL SE ADMINISTRA Y SU DESEMPEÑO SE EVALÚA SOBRE UNA BASE DE VALOR RAZONABLE, DE ACUERDO CON LA ESTRATEGIA DOCUMENTADA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS E INVERSIÓN DE LA ENTIDAD, Y SE PROVEA INTERNAMENTE INFORMACIÓN SOBRE ESE GRUPO, SOBRE LA MISMA BASE;
- FORMA PARTE DE UN CONTRATO QUE CONTENGA UNO O MÁS INSTRUMENTOS DERIVADOS IMPLÍCITOS Y LA IAS 39 PERMITA QUE LA TOTALIDAD DEL CONTRATO HÍBRIDO SEA DESIGNADO COMO DE VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS.

LOS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS SE REGISTRAN A VALOR RAZONABLE, RECONOCIENDO EN RESULTADOS CUALQUIER UTILIDAD O PÉRDIDA QUE SURGE DE SU REVALUACIÓN. LA UTILIDAD O PÉRDIDA NETA RECONOCIDA EN LOS RESULTADOS INCLUYE CUALQUIER DIVIDENDO O INTERÉS OBTENIDO DEL ACTIVO FINANCIERO Y SE INCLUYE EN EL RUBRO DE 'OTROS INGRESOS Y GASTOS' EN EL ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES. EL VALOR RAZONABLE SE DETERMINA DE LA FORMA DESCRITA EN LA NOTA 3B.

### 3. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA

LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA SON INSTRUMENTOS FINANCIEROS NO DERIVADOS QUE SE DESIGNAN COMO DISPONIBLES PARA SU VENTA O QUE NO SON CLASIFICADOS COMO (A) PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR, (B) INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO O (C) ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS.

LAS ACCIONES Y PAGARÉS REDIMIBLES QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES QUE MANTIENE LA ENTIDAD Y QUE SE NEGOCIAN EN UN MERCADO ACTIVO, SE CLASIFICAN COMO MANTENIDOS PARA SU VENTA Y SE REGISTRAN A VALOR RAZONABLE AL CIERRE DE CADA PERIODO QUE SE PRESENTA. LA ENTIDAD TAMBIÉN TIENE INVERSIONES EN ACCIONES QUE NO COTIZAN EN LA BOLSA Y QUE NO SE NEGOCIAN EN UN MERCADO ACTIVO PERO QUE SE CLASIFICAN COMO ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA Y SE REGISTRAN A VALOR RAZONABLE (DEBIDO A QUE LA ADMINISTRACIÓN CONSIDERA QUE SE PUEDE DETERMINAR EL VALOR RAZONABLE CONFIABLEMENTE). EL VALOR RAZONABLE SE DETERMINA DE LA FORMA EN QUE SE DESCRIBE EN LA NOTA 3B. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS QUE SURGEN DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE SE RECONOCEN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES Y SE ACUMULAN EN LA RESERVA DE REVALUACIÓN DE INVERSIONES, CON EXCEPCIÓN DE LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO, LOS INTERESES CALCULADOS A TRAVÉS DEL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO, Y LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN TIPOS DE CAMBIO, LOS CUALES SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS. EN CASO DE QUE SE DISPONGA DE UNA INVERSIÓN O SE DETERMINE SU DETERIORO, LA GANANCIA O PÉRDIDA ACUMULADA PREVIAMENTE REGISTRADA EN LA RESERVA DE REVALUACIÓN DE INVERSIONES SE RECLASIFICA A LOS RESULTADOS.

LOS DIVIDENDOS SOBRE INSTRUMENTOS DE CAPITAL DISPONIBLES PARA SU VENTA SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS CUANDO SE ESTABLECE EL DERECHO DE LA ENTIDAD A RECIBIR LOS DIVIDENDOS.

EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS MONETARIOS DISPONIBLES PARA SU VENTA DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA, SE DETERMINA EN ESA MONEDA EXTRANJERA Y SE CONVIERTE AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE AL FINAL DEL PERIODO QUE SE INFORMA. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN CAMBIO DE MONEDA EXTRANJERA QUE SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS, SE DETERMINAN CON BASE EN EL COSTO AMORTIZADO DEL ACTIVO MONETARIO. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN CAMBIO SE RECONOCEN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE  
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

INVERSIONES DE CAPITAL DISPONIBLES PARA SU VENTA QUE NO TENGAN UN PRECIO DE MERCADO COTIZADO EN UN MERCADO ACTIVO Y CUYO VALOR RAZONABLE NO SE PUEDA ESTIMAR CONFIABLEMENTE Y LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS QUE ESTÉN VINCULADOS CON Y DEBAN SER LIQUIDADOS MEDIANTE LA ENTREGA DE TALES INVERSIONES EN ACCIONES NO COTIZADAS SE VALÚAN A SU COSTO MENOS LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO IDENTIFICADAS AL FINAL DE CADA PERÍODO DE REPORTE.

#### 4. PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

LOS PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR INCLUYEN LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, PRÉSTAMOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CON PAGOS FIJOS O DETERMINABLES, QUE NO SE NEGOCIAN EN UN MERCADO ACTIVO. SE VALÚAN AL COSTO AMORTIZADO USANDO EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO, MENOS CUALQUIER DETERIORO. LOS INGRESOS POR INTERESES SE RECONOCEN APLICANDO LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA, EXCEPTO POR LAS CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO EN CASO DE QUE EL RECONOCIMIENTO DE INTERESES SEA POCO IMPORTANTE.

RESERVA DE CUENTAS INCOBRABLES: LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES SE SUJETAN A PRUEBAS PARA EFECTOS DE DETERIORO AL FINAL DE CADA PERÍODO. SE CONSIDERA QUE ESTÁN DETERIORADAS, CUANDO EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA QUE, COMO CONSECUENCIA DE UNO O MÁS EVENTOS QUE HAYAN OCURRIDO DESPUÉS DE SU RECONOCIMIENTO, LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS ESTIMADOS DEL ACTIVO FINANCIERO HAN SIDO AFECTADOS. LA EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO PODRÍA INCLUIR: I) DIFICULTADES FINANCIERAS DEL CLIENTE; II) INCUMPLIMIENTO EN EL PAGO DE FACTURAS POR PARTE DE LOS CLIENTES; III) QUE EL CLIENTE ENTRE EN QUIEBRA O EN UNA REORGANIZACIÓN FINANCIERA; O IV) CAMBIOS OBSERVABLES EN LAS CONDICIONES ECONÓMICAS NACIONALES Y LOCALES QUE SE CORRELACIONEN CON EL INCUMPLIMIENTO EN LOS PAGOS. LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES QUE NO HAN SUFRIDO DETERIORO EN FORMA INDIVIDUAL, SE INCLUYEN EN LA EVALUACIÓN DE DETERIORO SOBRE UNA BASE COLECTIVA.

#### H. INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

LOS INVENTARIOS SE VALÚAN AL MENOR DE SU COSTO O VALOR NETO DE REALIZACIÓN, UTILIZANDO EL MÉTODO DE VALUACIÓN DE COSTOS PROMEDIO. EL VALOR NETO DE REALIZACIÓN REPRESENTA EL PRECIO DE VENTA ESTIMADO MENOS TODOS LOS COSTOS DE TERMINACIÓN Y LOS COSTOS NECESARIOS PARA EFECTUAR SU VENTA.

#### I. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

LAS ADQUISICIONES ANTERIORES A LA FECHA DE TRANSICIÓN SE VALUARON A SU COSTO ASUMIDO ACTUALIZADO POR INFLACIÓN. LOS TERRENOS Y EDIFICIOS A LA FECHA DE TRANSICIÓN SE VALUARON A VALOR RAZONABLE A LA FECHA DE LA REVALUACIÓN MENOS LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA. LAS ADQUISICIONES POSTERIORES SE REGISTRAN A SU COSTO. EL COSTO INCLUYE HONORARIOS PROFESIONALES Y, EN EL CASO DE ACTIVOS CALIFICABLES, LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS CAPITALIZADOS.

LOS TERRENOS NO SE DEPRECIAN. LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO SE PRESENTAN A SU COSTO MENOS LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y LAS PÉRDIDAS ACUMULADAS POR DETERIORO DE VALOR.

LA DEPRECIACIÓN DE ESTOS ACTIVOS, AL IGUAL QUE EN OTRAS PROPIEDADES, INICIA CUANDO LOS ACTIVOS ESTÁN LISTOS PARA SU USO PLANEADO. LA DEPRECIACIÓN SE CALCULA CONFORME AL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CON BASE EN LA VIDA ÚTIL REMANENTE DE LOS ACTIVOS. LOS AÑOS PROMEDIO DE VIDA ÚTIL UTILIZADOS PARA CALCULAR LA DEPRECIACIÓN EN 2014 Y 2013 SON LOS SIGUIENTES:

AÑOS PROMEDIO

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE  
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 44

**CONSOLIDADO**

## **INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

EDIFICIOS 50 Y 20  
MAQUINARIA Y EQUIPO 10  
EQUIPO DE TRANSPORTE 4  
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA 10  
EQUIPO DE CÓMPUTO 3.3  
ADAPTACIONES EN LOCALES ARRENDADOS 3

LA GANANCIA O PÉRDIDA QUE SURGE DE LA VENTA O RETIRO DE UNA PARTIDA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO, SE CALCULA COMO LA DIFERENCIA ENTRE LOS RECURSOS QUE SE RECIBEN POR VENTA Y EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO, Y SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS.

### J. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SON AQUELLAS QUE SE MANTIENEN PARA OBTENER RENTAS Y/O EL INCREMENTO EN SU VALOR (INCLUYENDO LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN EN CONSTRUCCIÓN PARA DICHOS PROPÓSITOS) Y SE VALÚAN INICIALMENTE AL COSTO DE ADQUISICIÓN, INCLUYENDO LOS COSTOS INCURRIDOS EN LA TRANSACCIÓN. DESPUÉS DEL RECONOCIMIENTO INICIAL, LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SE VALÚAN A SU VALOR RAZONABLE. LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS QUE SURGEN DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SE INCLUYEN EN LOS RESULTADOS EN EL PERIODO EN QUE SE ORIGINAN.

UNA PROPIEDAD DE INVERSIÓN SE ELIMINA AL MOMENTO DE LA DISPOSICIÓN O CUANDO SE RETIRA PERMANENTEMENTE DEL USO Y NO SE ESPERAN BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS DE LA DISPOSICIÓN. CUALQUIER GANANCIA O PÉRDIDA QUE SURJA DE LA ELIMINACIÓN DE LA PROPIEDAD (CALCULADA COMO LA DIFERENCIA ENTRE LOS INGRESOS NETOS POR DISPOSICIÓN Y EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO) SE INCLUYE EN RESULTADOS EN EL PERIODO EN QUE LA PROPIEDAD SE ELIMINA.

### K. COSTOS POR PRÉSTAMOS

LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS ATRIBUIBLES DIRECTAMENTE A LA ADQUISICIÓN, CONSTRUCCIÓN O PRODUCCIÓN DE ACTIVOS PARA SU USO O VENTA "ACTIVOS CALIFICABLES", LOS CUALES CONSTITUYEN ACTIVOS QUE REQUIEREN DE UN PERIODO DE TIEMPO SUBSTANCIAL HASTA QUE ESTÁN LISTOS PARA SU USO O VENTA, SE ADICIONAN AL COSTO DE ESOS ACTIVOS DURANTE ESE TIEMPO HASTA EL MOMENTO EN QUE ESTÉN LISTOS PARA SU USO O VENTA.

TODOS LOS OTROS COSTOS POR PRÉSTAMOS SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DURANTE EL PERIODO EN QUE SE INCURREN.

### L. INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS

SE VALÚAN A SU COSTO. CORRESPONDE A LA PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL CONTABLE DE LA UNIÓN DE CRÉDITO DE LA INDUSTRIA LITOGRAFICA, S. A. DE C. V. Y DEL CLUB DE INDUSTRIALES, A. C.

### M. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

LAS ADQUISICIONES DE NEGOCIOS SE CONTABILIZAN UTILIZANDO EL MÉTODO DE COMPRA. LA CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA EN UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS SE MIDE A VALOR RAZONABLE, EL CUAL SE CALCULA COMO LA SUMA DE LOS VALORES RAZONABLES DE LOS ACTIVOS TRANSFERIDOS POR LA ENTIDAD, MENOS LOS PASIVOS INCURRIDOS POR LA ENTIDAD CON LOS ANTERIORES PROPIETARIOS DE LA EMPRESA ADQUIRIDA Y LAS PARTICIPACIONES DE CAPITAL EMITIDAS POR LA ENTIDAD A CAMBIO DEL CONTROL SOBRE LA EMPRESA ADQUIRIDA A LA FECHA DE ADQUISICIÓN. LOS COSTOS RELACIONADOS CON LA ADQUISICIÓN GENERALMENTE SE RECONOCEN EN EL ESTADO DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE  
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

RESULTADOS CONFORME SE INCURREN.

A LA FECHA DE ADQUISICIÓN, LOS ACTIVOS IDENTIFICABLES ADQUIRIDOS Y LOS PASIVOS ASUMIDOS SE RECONOCEN A VALOR RAZONABLE CON EXCEPCIÓN DE:

- IMPUESTOS DIFERIDOS ACTIVOS O PASIVOS Y ACTIVOS O PASIVOS RELACIONADOS CON BENEFICIOS A EMPLEADOS, QUE SE RECONOCEN Y MIDEN DE CONFORMIDAD CON IAS 12 IMPUESTOS A LA UTILIDAD Y IAS 19 BENEFICIOS PARA EMPLEADOS, RESPECTIVAMENTE;

- PASIVOS O INSTRUMENTOS DE CAPITAL RELACIONADOS CON ACUERDOS DE PAGOS BASADOS EN ACCIONES DE LA EMPRESA ADQUIRIDA O ACUERDOS DE PAGOS BASADOS EN ACCIONES DE LA ENTIDAD CELEBRADOS PARA REEMPLAZAR ACUERDOS DE PAGOS BASADOS EN ACCIONES DE LA EMPRESA ADQUIRIDA QUE SE MIDEN DE CONFORMIDAD CON LA IFRS 2 PAGOS BASADOS EN ACCIONES A LA FECHA DE ADQUISICIÓN; Y

ACTIVOS (O UN GRUPO DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN) QUE SE CLASIFICAN COMO MANTENIDOS PARA VENTA DE CONFORMIDAD CON LA IFRS 5 ACTIVOS NO CIRCULANTES CONSERVADOS PARA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUAS QUE SE MIDEN DE CONFORMIDAD CON DICHA NORMA.

EL CRÉDITO MERCANTIL SE MIDE COMO EL EXCESO DE LA SUMA DE LA CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA, EL MONTO DE CUALQUIER PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA EMPRESA ADQUIRIDA, Y EL VALOR RAZONABLE DE LA TENENCIA ACCIONARIA PREVIA DEL ADQUIRENTE EN LA EMPRESA ADQUIRIDA (SI HUBIERE) SOBRE EL NETO DE LOS MONTOS DE ACTIVOS ADQUIRIDOS IDENTIFICABLES Y PASIVOS ASUMIDOS A LA FECHA DE ADQUISICIÓN. SI DESPUÉS DE UNA REVALUACIÓN EL NETO DE LOS MONTOS DE ACTIVOS ADQUIRIDOS IDENTIFICABLES Y PASIVOS ASUMIDOS A LA FECHA DE ADQUISICIÓN EXCEDE LA SUMA DE LA CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA, EL MONTO DE CUALQUIER PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA EMPRESA ADQUIRIDA Y EL VALOR RAZONABLE DE LA TENENCIA ACCIONARIA PREVIA DEL ADQUIRENTE EN LA EMPRESA ADQUIRIDA (SI HUBIERE), EL EXCESO SE RECONOCE INMEDIATAMENTE EN EL ESTADO DE RESULTADOS COMO UNA GANANCIA POR COMPRA A PRECIO DE GANGA.

LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS QUE SON PARTICIPACIONES ACCIONARIAS Y QUE OTORGAN A SUS TENEDORES UNA PARTICIPACIÓN PROPORCIONAL DE LOS ACTIVOS NETOS DE LA ENTIDAD EN CASO DE LIQUIDACIÓN, SE PUEDEN MEDIR INICIALMENTE YA SEA A VALOR RAZONABLE O AL VALOR DE LA PARTICIPACIÓN PROPORCIONAL DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LOS MONTOS RECONOCIDOS DE LOS ACTIVOS NETOS IDENTIFICABLES DE LA EMPRESA ADQUIRIDA. LA OPCIÓN DE MEDICIÓN SE REALIZA EN CADA TRANSACCIÓN. OTROS TIPOS DE PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS SE MIDEN A VALOR RAZONABLE O, CUANDO APLIQUE, CON BASE EN A LO ESPECIFICADO POR OTRA IFRS.

CUANDO LA CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA POR LA ENTIDAD EN UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS INCLUYA ACTIVOS O PASIVOS RESULTANTES DE UN ACUERDO DE CONTRAPRESTACIÓN CONTINGENTE, LA CONTRAPRESTACIÓN CONTINGENTE SE MIDE A SU VALOR RAZONABLE A LA FECHA DE ADQUISICIÓN Y SE INCLUYE COMO PARTE DE LA CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA. LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN CONTINGENTE QUE CALIFICAN COMO AJUSTES DEL PERIODO DE MEDICIÓN SE AJUSTAN RETROSPECTIVAMENTE CON LOS CORRESPONDIENTES AJUSTES CONTRA CRÉDITO MERCANTIL. LOS AJUSTES DEL PERIODO DE MEDICIÓN SON AJUSTES QUE SURGEN DE LA INFORMACIÓN ADICIONAL OBTENIDA DURANTE EL 'PERIODO DE MEDICIÓN' (QUE NO PUEDE SER MAYOR A UN AÑO A PARTIR DE LA FECHA DE ADQUISICIÓN) SOBRE HECHOS Y CIRCUNSTANCIAS QUE EXISTIERON A LA FECHA DE ADQUISICIÓN.

EL TRATAMIENTO CONTABLE PARA CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN CONTINGENTE QUE NO CALIFIQUEN COMO AJUSTES DEL PERIODO DE MEDICIÓN DEPENDE DE CÓMO SE CLASIFIQUE LA CONTRAPRESTACIÓN CONTINGENTE. LA CONTRAPRESTACIÓN CONTINGENTE QUE SE CLASIFIQUE COMO CAPITAL NO SE VUELVE A MEDIR EN FECHAS DE INFORME POSTERIORES Y SU

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHECA, S.A.B. DE  
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

POSTERIOR LIQUIDACIÓN SE CONTABILIZA DENTRO DEL CAPITAL. LA CONTRAPRESTACIÓN CONTINGENTE QUE SE CLASIFIQUE COMO UN ACTIVO O PASIVO SE VUELVE A MEDIR EN FECHAS DE INFORME POSTERIORES DE CONFORMIDAD CON IAS 39, O IAS 37, PROVISIONES, PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES, SEGÚN SEA APROPIADO, RECONOCIENDO LA CORRESPONDIENTE GANANCIA O PÉRDIDA EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

CUANDO UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS SE LOGRA POR ETAPAS, LA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA PREVIA DE LA ENTIDAD EN LA EMPRESA ADQUIRIDA SE REMIDE AL VALOR RAZONABLE A LA FECHA DE ADQUISICIÓN Y LA GANANCIA O PÉRDIDA RESULTANTE, SI HUBIERE, SE RECONOCE EN EL ESTADO DE RESULTADOS. LOS MONTOS QUE SURGEN DE PARTICIPACIONES EN LA EMPRESA ADQUIRIDA ANTES DE LA FECHA DE ADQUISICIÓN QUE HAN SIDO PREVIAMENTE RECONOCIDOS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES SE RECLASIFICAN AL ESTADO DE RESULTADOS CUANDO ESTE TRATAMIENTO SEA APROPIADO SI DICHA PARTICIPACIÓN SE ELIMINA.

## N. ACTIVOS INTANGIBLES

ACTIVOS INTANGIBLES ADQUIRIDOS EN UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

CUANDO SE ADQUIERE UN ACTIVO INTANGIBLE EN UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS Y SE RECONOCEN SEPARADAMENTE DEL CRÉDITO MERCANTIL, SU COSTO SERÁ SU VALOR RAZONABLE EN LA FECHA DE ADQUISICIÓN (QUE ES CONSIDERADO COMO SU COSTO).

CON POSTERIORIDAD A SU RECONOCIMIENTO INICIAL, UN ACTIVO INTANGIBLE ADQUIRIDO EN UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS SE RECONOCERÁ POR SU COSTO MENOS LA AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y EL IMPORTE ACUMULADO DE LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO, SOBRE LA MISMA BASE QUE LOS ACTIVOS INTANGIBLES QUE SE ADQUIEREN DE FORMA SEPARADA.

## O. CRÉDITO MERCANTIL

EL CRÉDITO MERCANTIL QUE SURGE POR LA ADQUISICIÓN DE UN NEGOCIO SE RECONOCE AL COSTO DETERMINADO A LA FECHA DE ADQUISICIÓN DEL NEGOCIO (VER NOTA 13) MENOS LAS PÉRDIDAS ACUMULADAS POR DETERIORO, SI EXISTIERAN.

PARA FINES DE EVALUAR EL DETERIORO, EL CRÉDITO MERCANTIL SE ASIGNA A CADA UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO (O GRUPOS DE UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO) DE LA ENTIDAD, QUE SE ESPERA SERÁ BENEFICIADA POR LAS SINERGIAS DE LA COMBINACIÓN.

EL DETERIORO DE UNA UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO A LA QUE SE LE HA ASIGNADO CRÉDITO MERCANTIL SE PRUEBA ANUALMENTE, O CON MAYOR FRECUENCIA CUANDO EXISTEN INDICIOS DE QUE LA UNIDAD PUEDA ESTAR DETERIORADA. SI EL MONTO RECUPERABLE DE LA UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO ES MENOR A SU VALOR EN LIBROS, LA PÉRDIDA POR DETERIORO SE ASIGNA PRIMERO PARA REDUCIR EL VALOR EN LIBROS DE CUALQUIER CRÉDITO MERCANTIL ASIGNADO A LA UNIDAD Y POSTERIORMENTE A LOS OTROS ACTIVOS DE LA UNIDAD DE MANERA PRORRATEADA Y CON BASE EN EL VALOR EN LIBROS DE CADA ACTIVO DENTRO DE LA UNIDAD. CUALQUIER PÉRDIDA POR DETERIORO DEL CRÉDITO MERCANTIL SE RECONOCE DIRECTAMENTE EN LA UTILIDAD O PÉRDIDA EN EL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO. UNA PÉRDIDA POR DETERIORO RECONOCIDA AL CRÉDITO MERCANTIL NO SE REVERSA EN PERIODOS POSTERIORES.

AL DISPONER DE LA UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO RELEVANTE, EL MONTO DE CRÉDITO MERCANTIL ATRIBUIBLE SE INCLUYE EN LA DETERMINACIÓN DE LA UTILIDAD O PÉRDIDA AL MOMENTO DE LA DISPOSICIÓN.

P. DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS TANGIBLES E INTANGIBLES EXCLUYENDO EL CRÉDITO MERCANTIL

AL FINAL DE CADA PERIODO, LA ENTIDAD REvisa LOS VALORES EN LIBROS DE SUS ACTIVOS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE  
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

TANGIBLES E INTANGIBLES A FIN DE DETERMINAR SI EXISTEN INDICIOS DE QUE ESTOS ACTIVOS HAN SUFRIDO ALGUNA PÉRDIDA POR DETERIORO. SI EXISTE ALGÚN INDICIO, SE CALCULA EL MONTO RECUPERABLE DEL ACTIVO A FIN DE DETERMINAR EL ALCANCE DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO (DE HABER ALGUNA). CUANDO NO ES POSIBLE ESTIMAR EL MONTO RECUPERABLE DE UN ACTIVO INDIVIDUAL, LA ENTIDAD ESTIMA EL MONTO RECUPERABLE DE LA UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO A LA QUE PERTENECE DICHO ACTIVO. CUANDO SE PUEDE IDENTIFICAR UNA BASE RAZONABLE Y CONSISTENTE DE DISTRIBUCIÓN, LOS ACTIVOS CORPORATIVOS TAMBIÉN SE ASIGNAN A LAS UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO INDIVIDUALES, O DE LO CONTRARIO, SE ASIGNAN A LA ENTIDAD MÁS PEQUEÑA DE UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO PARA LOS CUALES SE PUEDE IDENTIFICAR UNA BASE DE DISTRIBUCIÓN RAZONABLE Y CONSISTENTE.

LOS ACTIVOS INTANGIBLES CON UNA VIDA ÚTIL INDEFINIDA O TODAVÍA NO DISPONIBLES PARA SU USO, SE SUJETAN A PRUEBAS PARA EFECTOS DE DETERIORO AL MENOS CADA AÑO, Y SIEMPRE QUE EXISTA UN INDICIO DE QUE EL ACTIVO PODRÍA HABERSE DETERIORADO.

EL MONTO RECUPERABLE ES EL MAYOR ENTRE EL VALOR RAZONABLE MENOS EL COSTO DE VENDERLO Y EL VALOR EN USO. AL EVALUAR EL VALOR EN USO, LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS ESTIMADOS SE DESCUENTAN A SU VALOR PRESENTE UTILIZANDO UNA TASA DE DESCUENTO ANTES DE IMPUESTOS QUE REFLEJE LA EVALUACIÓN ACTUAL DEL MERCADO RESPECTO AL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO Y LOS RIESGOS ESPECÍFICOS DEL ACTIVO PARA EL CUAL NO SE HAN AJUSTADO LAS ESTIMACIONES DE FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS.

SI SE ESTIMA QUE EL MONTO RECUPERABLE DE UN ACTIVO (O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO) ES MENOR QUE SU VALOR EN LIBROS, EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO (O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO) SE REDUCE A SU MONTO RECUPERABLE. LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE EN RESULTADOS, SALVO SI EL ACTIVO SE REGISTRA A UN MONTO REVALUADO, EN CUYO CASO SE DEBE CONSIDERAR LA PÉRDIDA POR DETERIORO COMO UNA DISMINUCIÓN DE LA REVALUACIÓN.

CUANDO UNA PÉRDIDA POR DETERIORO SE REVIERTE, EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO (O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO) SE INCREMENTA AL VALOR ESTIMADO REVISADO DE SU MONTO RECUPERABLE, DE TAL MANERA QUE EL VALOR EN LIBROS AJUSTADO NO EXCEDA EL VALOR EN LIBROS QUE SE HABRÍA DETERMINADO SI NO SE HUBIERA RECONOCIDO UNA PÉRDIDA POR DETERIORO PARA DICHO ACTIVO (O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO) EN AÑOS ANTERIORES. LA REVERSIÓN DE UNA PÉRDIDA POR DETERIORO SE RECONOCE INMEDIATAMENTE EN RESULTADOS, A MENOS QUE EL ACTIVO CORRESPONDIENTE SE RECONOZCA A UN MONTO REVALUADO, EN CUYO CASO LA REVERSIÓN DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO SE TRATA COMO UN INCREMENTO EN LA REVALUACIÓN.

## Q. PASIVOS FINANCIEROS E INSTRUMENTOS DE CAPITAL

LOS PASIVOS FINANCIEROS SE RECONOCEN CUANDO LA ENTIDAD SE CONVIERTE EN UNA PARTE DE LAS DISPOSICIONES CONTRACTUALES DE LOS INSTRUMENTOS.

LOS PASIVOS FINANCIEROS SE VALÚAN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE. LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN QUE SON DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN O EMISIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS (DISTINTOS DE LOS PASIVOS FINANCIEROS A FVTPL) SE SUMAN O DEDUCEN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS PASIVOS FINANCIEROS, EN SU CASO, EN EL RECONOCIMIENTO INICIAL. LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS A FVTPL SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE EN RESULTADOS.

### - CLASIFICACIÓN COMO DEUDA O CAPITAL

LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA Y/O CAPITAL SE CLASIFICAN COMO PASIVOS FINANCIEROS O COMO CAPITAL DE CONFORMIDAD CON LA SUSTANCIA DEL ACUERDO CONTRACTUAL.



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHECA, S.A.B. DE  
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

## - INSTRUMENTOS DE CAPITAL

UN INSTRUMENTO DE CAPITAL CONSISTE EN CUALQUIER CONTRATO QUE EVIDENCIE UN INTERÉS RESIDUAL EN LOS ACTIVOS DE LA ENTIDAD LUEGO DE DEDUCIR TODOS SUS PASIVOS. LOS INSTRUMENTOS DE CAPITAL EMITIDOS POR LA ENTIDAD SE RECONOCEN POR LOS RECURSOS RECIBIDOS, NETO DE LOS COSTOS DIRECTOS DE EMISIÓN.

LA RECOMPRA DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL PROPIO DE LA ENTIDAD SE RECONOCE Y SE DEDUCE DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL. NINGUNA GANANCIA O PÉRDIDA SE RECONOCE EN UTILIDAD O PÉRDIDA EN LA COMPRA, VENTA, EMISIÓN O AMORTIZACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DE CAPITAL PROPIO DE LA ENTIDAD.

## - PASIVOS FINANCIEROS

LOS PASIVOS FINANCIEROS SE CLASIFICAN COMO PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS O COMO OTROS PASIVOS FINANCIEROS.

## - PASIVOS FINANCIEROS A FVTPL

UN PASIVO FINANCIERO A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS ES UN PASIVO FINANCIERO QUE SE CLASIFICA COMO MANTENIDO CON FINES DE NEGOCIACIÓN O SE DESIGNA COMO A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS.

LOS PASIVOS FINANCIEROS A FVTPL SE REGISTRAN A VALOR RAZONABLE, RECONOCIENDO CUALQUIER GANANCIA O PÉRDIDA SURGIDA DE LA REMEDIACIÓN EN EL ESTADO DE RESULTADOS. LA GANANCIA O PÉRDIDA NETA RECONOCIDA EN LOS RESULTADOS INCLUYE CUALQUIER DIVIDENDO O INTERÉS OBTENIDO DEL PASIVO FINANCIERO Y SE INCLUYE EN LA PARTIDA DE 'OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS' EN EL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL.

## - OTROS PASIVOS FINANCIEROS

OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (INCLUYENDO LOS PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR PAGAR), SON VALUADOS SUBSECUENTEMENTE AL COSTO AMORTIZADO USANDO EL MÉTODO DE TASA DE INTERÉS EFECTIVA.

## - BAJA DE PASIVOS FINANCIEROS

LA ENTIDAD DA DE BAJA LOS PASIVOS FINANCIEROS SI, Y SOLO SI, LAS OBLIGACIONES DE LA ENTIDAD SE CUMPLEN, CANCELAN O EXPIRAN. LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR EN LIBROS DEL PASIVO FINANCIERO DADO DE BAJA Y LA CONTRAPRESTACIÓN PAGADA Y POR PAGAR SE RECONOCE EN RESULTADOS.

## R. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

LA ENTIDAD UTILIZA UNA VARIEDAD DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA MANEJAR SU EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE VOLATILIDAD EN TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO, INCLUYENDO CONTRATOS FORWARD DE MONEDA EXTRANJERA, SWAPS DE TASA DE INTERÉS Y SWAPS DE TASAS Y DIVISAS (CROSS CURRENCY SWAPS). EN LA NOTA 19 SE INCLUYE UNA EXPLICACIÓN MÁS DETALLADA SOBRE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

LOS DERIVADOS SE RECONOCEN INICIALMENTE AL VALOR RAZONABLE A LA FECHA EN QUE SE SUSCRIBE EL CONTRATO DEL DERIVADO Y POSTERIORMENTE SE REVALÚAN A SU VALOR RAZONABLE AL FINAL DEL PERIODO DE REPORTE. LA GANANCIA O PÉRDIDA RESULTANTE SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS INMEDIATAMENTE A MENOS QUE EL DERIVADO ESTÉ DESIGNADO Y SEA EFECTIVO COMO UN INSTRUMENTO DE COBERTURA, EN CUYO CASO LA OPORTUNIDAD DEL RECONOCIMIENTO EN LOS RESULTADOS DEPENDERÁ DE LA NATURALEZA DE LA RELACIÓN DE COBERTURA.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 18 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

## S. PROVISIONES

LAS PROVISIONES SE RECONOCEN CUANDO SE TIENE UNA OBLIGACIÓN PRESENTE (YA SEA LEGAL O ASUMIDA) COMO RESULTADO DE UN EVENTO PASADO, QUE PROBABLEMENTE RESULTE EN LA SALIDA DE RECURSOS ECONÓMICOS Y QUE PUEDA SER ESTIMADA RAZONABLEMENTE.

EL IMPORTE RECONOCIDO COMO PROVISIÓN ES LA MEJOR ESTIMACIÓN DEL DESEMBOLSO NECESARIO PARA LIQUIDAR LA OBLIGACIÓN PRESENTE, AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA, TENIENDO EN CUENTA LOS RIESGOS Y LAS INCERTIDUMBRES QUE RODEAN A LA OBLIGACIÓN. CUANDO SE VALÚA UNA PROVISIÓN USANDO LOS FLUJOS DE EFECTIVO ESTIMADOS PARA LIQUIDAR LA OBLIGACIÓN PRESENTE, SU VALOR EN LIBROS REPRESENTA EL VALOR PRESENTE DE DICHS FLUJOS DE EFECTIVO.

CUANDO SE ESPERA LA RECUPERACIÓN DE UN TERCERO DE ALGUNOS O TODOS LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS REQUERIDOS PARA LIQUIDAR UNA PROVISIÓN, SE RECONOCE UNA CUENTA POR COBRAR COMO UN ACTIVO SI ES VIRTUALMENTE CIERTO QUE SE RECIBIRÁ EL DESEMBOLSO Y EL MONTO DE LA CUENTA POR COBRAR PUEDE SER VALUADO CONFIABLEMENTE.

LAS PROVISIONES SE CLASIFICAN COMO CIRCULANTES O NO CIRCULANTES EN FUNCIÓN DEL PERÍODO DE TIEMPO ESTIMADO PARA ATENDER LAS OBLIGACIONES QUE CUBREN.

## T. BENEFICIOS DIRECTOS A LOS EMPLEADOS

SE VALÚAN EN PROPORCIÓN A LOS SERVICIOS PRESTADOS, CONSIDERANDO LOS SUELDOS ACTUALES Y SE RECONOCE EL PASIVO CONFORME SE DEVENGAN. INCLUYE PRINCIPALMENTE PTU POR PAGAR, AUSENCIAS COMPENSADAS, COMO VACACIONES Y PRIMA VACACIONAL, E INCENTIVOS Y SE PRESENTA DENTRO DEL RUBRO DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS.

## U. COSTOS DE BENEFICIOS AL RETIRO

LAS APORTACIONES A LOS PLANES DE BENEFICIOS AL RETIRO DE CONTRIBUCIONES DEFINIDAS SE RECONOCEN COMO GASTOS AL MOMENTO EN QUE LOS EMPLEADOS HAN PRESTADO LOS SERVICIOS QUE LES OTORGAN EL DERECHO A LAS CONTRIBUCIONES

EN EL CASO DE LOS PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS, SU COSTO SE DETERMINA UTILIZANDO EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO, CON VALUACIONES ACTUARIALES QUE SE REALIZAN AL FINAL DE CADA PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES QUE SUPERAN EL 10% DEL MONTO MAYOR ENTRE EL VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS DE LA ENTIDAD Y EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN AL FINAL DEL AÑO ANTERIOR, SE AMORTIZAN SOBRE LA VIDA LABORAL PROMEDIO ESTIMADA RESTANTE DE LOS EMPLEADOS QUE PARTICIPAN EN EL PLAN.

LOS COSTOS DE LOS SERVICIOS PASADOS SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE EN LA MEDIDA EN QUE SE ADQUIEREN LOS BENEFICIOS; DE LO CONTRARIO, SE AMORTIZAN UTILIZANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA SOBRE EL PERIODO PROMEDIO HASTA QUE LOS BENEFICIOS SE CONVIERTEN EN ADQUIRIDOS.

LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS AL RETIRO RECONOCIDAS EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA, REPRESENTAN EL VALOR PRESENTE DE LA OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS, AJUSTADO POR LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES NO RECONOCIDAS Y LOS COSTOS DE LOS SERVICIOS PASADOS NO RECONOCIDOS, MENOS EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN. CUALQUIER ACTIVO QUE SURJA DE ESTE CÁLCULO SE LIMITA A LAS PÉRDIDAS ACTUARIALES NO RECONOCIDAS Y AL COSTO DE LOS SERVICIOS PASADOS, MÁS EL VALOR PRESENTE DE LOS REEMBOLSOS Y REDUCCIONES DE CONTRIBUCIONES FUTURAS AL PLAN.

## V. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (PTU)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 19 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

LA PTU SE REGISTRA EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSA Y SE PRESENTA EN EL RUBRO DE GASTOS DE OPERACIÓN EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES ADJUNTO.

## W. PLAN DE OPCIÓN DE COMPRA A EJECUTIVOS CLAVE

LA ENTIDAD TIENE CONSTITUIDO UN FIDEICOMISO DE INVERSIÓN Y ADMINISTRACIÓN EN DONDE APORTÓ \$33,085 CON LOS QUE SE ADQUIRIERON 22,056,811 ACCIONES DE GRUPO POCHTECA, S. A. B. DE C. V. A RAZÓN DE UN PESO CON CINCUENTA CENTAVOS POR ACCIÓN. DURANTE 2008 EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN APROBÓ ESTE AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL, MANTENIÉNDOSE EN TESORERÍA DE LA ENTIDAD 7,943,189 ACCIONES PARA POSTERIORMENTE SER UTILIZADAS EN EL PLAN DE OPCIÓN DE COMPRA DE ACCIONES A EJECUTIVOS CLAVE. LAS ACCIONES FUERON ASIGNADAS IRREVOCABLEMENTE A CIERTOS FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS DE LA ENTIDAD, QUE SE CONVIRTIERON EN FIDEICOMISARIOS DEL FIDEICOMISO DESCRITO. ASIMISMO, LOS EJECUTIVOS DE LA ENTIDAD SE OBLIGAN A PAGAR EL VALOR DE LAS ACCIONES ASIGNADAS EN UN PLAZO DE TRES AÑOS.

## X. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

EL GASTO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD REPRESENTA LA SUMA DE LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS Y LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS.

### - IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS

EL IMPUESTO CAUSADO CALCULADO CORRESPONDE AL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) Y SE REGISTRA EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSA. HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 EL IMPUESTO ERA CALCULADO COMO EL MAYOR ENTRE EL ISR Y EL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU).

### - IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS

LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS SE RECONOCEN SOBRE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ENTRE EL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS INCLUIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS BASES FISCALES CORRESPONDIENTES UTILIZADAS PARA DETERMINAR EL RESULTADO FISCAL, LA TASA CORRESPONDIENTES A ESTAS DIFERENCIAS Y EN SU CASO SE INCLUYEN LOS BENEFICIOS DE LAS PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR Y DE ALGUNOS CRÉDITOS FISCALES. EL ACTIVO O PASIVO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO SE RECONOCE GENERALMENTE PARA TODAS LAS DIFERENCIAS FISCALES TEMPORALES. SE RECONOCERÁ UN ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS, POR TODAS LAS DIFERENCIAS TEMPORALES DEDUCIBLES, EN LA MEDIDA EN QUE RESULTE PROBABLE QUE LA ENTIDAD DISPONGA DE UTILIDADES FISCALES FUTURAS CONTRA LAS QUE PUEDA APLICAR ESAS DIFERENCIAS TEMPORALES DEDUCIBLES. ESTOS ACTIVOS Y PASIVOS NO SE RECONOCEN SI LAS DIFERENCIAS TEMPORALES SURGEN DEL CRÉDITO MERCANTIL O DEL RECONOCIMIENTO INICIAL (DISTINTO AL DE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS) DE OTROS ACTIVOS Y PASIVOS EN UNA OPERACIÓN QUE NO AFECTA EL RESULTADO FISCAL NI EL CONTABLE.

COMO CONSECUENCIA DE LA REFORMA FISCAL 2014, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 YA NO SE RECONOCE IETU DIFERIDO.

SE RECONOCE UN PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS POR DIFERENCIAS TEMPORALES GRAVABLES ASOCIADAS CON INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS, Y PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS, EXCEPTO CUANDO LA ENTIDAD ES CAPAZ DE CONTROLAR LA REVERSIÓN DE LA DIFERENCIA TEMPORAL Y CUANDO SEA PROBABLE QUE LA DIFERENCIA TEMPORAL NO SE REVERSARÁ EN UN FUTURO PREVISIBLE. LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS QUE SURGEN DE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ASOCIADAS CON DICHAS INVERSIONES Y PARTICIPACIONES SE RECONOCEN ÚNICAMENTE EN LA MEDIDA EN QUE RESULTE PROBABLE QUE HABRÁN UTILIDADES FISCALES FUTURAS SUFICIENTES CONTRA LAS QUE SE UTILICEN ESAS DIFERENCIAS TEMPORALES Y SE ESPERA QUE ÉSTAS SE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 20 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

REVERSARÁN EN UN FUTURO CERCANO.

EL VALOR EN LIBROS DE UN ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS DEBE SOMETERSE A REVISIÓN AL FINAL DE CADA PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA Y SE DEBE REDUCIR EN LA MEDIDA QUE SE ESTIME PROBABLE QUE NO HABRÁN UTILIDADES GRAVABLES SUFICIENTES PARA PERMITIR QUE SE RECUPERE LA TOTALIDAD O UNA PARTE DEL ACTIVO.

LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE VALÚAN EMPLEANDO LAS TASAS FISCALES QUE SE ESPERA APLICAR EN EL PERÍODO EN EL QUE EL PASIVO SE PAGUE O EL ACTIVO SE REALICE, BASÁNDOSE EN LAS TASAS (Y LEYES FISCALES) QUE HAYAN SIDO APROBADAS O SUSTANCIALMENTE APROBADAS AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.

LA VALUACIÓN DE LOS PASIVOS Y ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS REFLEJA LAS CONSECUENCIAS FISCALES QUE SE DERIVARÍAN DE LA FORMA EN QUE LA ENTIDAD ESPERA, AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA, RECUPERAR O LIQUIDAR EL VALOR EN LIBROS DE SUS ACTIVOS Y PASIVOS.

- IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

LOS IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS SE RECONOCEN EN RESULTADOS, EXCEPTO CUANDO SE REFIEREN A PARTIDAS QUE SE RECONOCEN FUERA DE LOS RESULTADOS, YA SEA EN LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES O DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE. CUANDO SURGEN DEL RECONOCIMIENTO INICIAL DE UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS EL EFECTO FISCAL SE INCLUYE DENTRO DEL RECONOCIMIENTO DE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS.

Y. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

LA ENTIDAD UTILIZA UNA VARIEDAD DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA MANEJAR SU EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE VOLATILIDAD EN TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO, INCLUYENDO CONTRATOS FORWARD DE MONEDA EXTRANJERA, SWAPS DE TASA DE INTERÉS Y SWAPS DE TASAS Y DIVISAS (CROSS CURRENCY SWAPS).

LOS DERIVADOS SE RECONOCEN INICIALMENTE AL VALOR RAZONABLE A LA FECHA EN QUE SE SUSCRIBE EL CONTRATO DEL DERIVADO Y POSTERIORMENTE SE REVALÚAN A SU VALOR RAZONABLE AL FINAL DEL PERIODO DE REPORTE. LA GANANCIA O PÉRDIDA RESULTANTE SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS INMEDIATAMENTE A MENOS QUE EL DERIVADO ESTÉ DESIGNADO Y SEA EFECTIVO COMO UN INSTRUMENTO DE COBERTURA, EN CUYO CASO LA OPORTUNIDAD DEL RECONOCIMIENTO EN LOS RESULTADOS DEPENDERÁ DE LA NATURALEZA DE LA RELACIÓN DE COBERTURA.

Z. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS - LOS INGRESOS SE RECONOCEN AL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN COBRADA O POR COBRAR, TENIENDO EN CUENTA EL IMPORTE ESTIMADO DE DEVOLUCIONES DE CLIENTES, REBAJAS Y OTROS DESCUENTOS SIMILARES.

- VENTA DE BIENES

LOS INGRESOS POR LA VENTA DE BIENES SE RECONOCEN CUANDO SE CUMPLEN TODAS Y CADA UNA DE LAS SIGUIENTES CONDICIONES:

- LA ENTIDAD HA TRANSFERIDO AL COMPRADOR LOS RIESGOS Y BENEFICIOS SIGNIFICATIVOS QUE SE DERIVAN DE LA PROPIEDAD DE LOS BIENES;
  - LA ENTIDAD NO CONSERVA PARA SÍ NINGUNA IMPLICACIÓN EN LA GESTIÓN CONTINUA DE LOS BIENES VENDIDOS, EN EL GRADO USUALMENTE ASOCIADO CON LA PROPIEDAD, NI RETIENE EL CONTROL EFECTIVO SOBRE LOS MISMOS;
  - EL IMPORTE DE LOS INGRESOS PUEDE VALUARSE CONFIABLEMENTE;
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 21 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

• SEA PROBABLE QUE LA ENTIDAD RECIBA LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS ASOCIADOS CON LA TRANSACCIÓN; Y

• LOS COSTOS INCURRIDOS, O POR INCURRIR, EN RELACIÓN CON LA TRANSACCIÓN PUEDEN SER VALUADOS CONFIABLEMENTE.

- INGRESOS POR INTERESES

LOS INGRESOS POR INTERESES SE RECONOCEN CUANDO ES PROBABLE QUE LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS FLUYAN HACIA LA ENTIDAD Y EL IMPORTE DE LOS INGRESOS PUEDA SER VALUADO CONFIABLEMENTE. LOS INGRESOS POR INTERESES SE REGISTRAN SOBRE UNA BASE PERIÓDICA, CON REFERENCIA AL SALDO INSOLUTO Y A LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA APLICABLE, LA CUAL ES LA TASA QUE EXACTAMENTE DESCUENTA LOS FLUJOS DE EFECTIVO ESTIMADOS A RECIBIR A LO LARGO DE LA VIDA ESPERADA DEL ACTIVO FINANCIERO Y LO IGUALA CON EL IMPORTE NETO EN LIBROS DEL ACTIVO FINANCIERO EN SU RECONOCIMIENTO INICIAL.

AA. CLASIFICACIÓN DE COSTOS Y GASTOS - LOS COSTOS Y GASTOS PRESENTADOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS FUERON CLASIFICADOS ATENDIENDO A SU FUNCIÓN POR LO QUE SE SEPARÓ EL COSTO DE VENTAS DE LOS DEMÁS COSTOS Y GASTOS.

BB. UTILIDAD POR ACCIÓN - LA UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA SE CALCULA DIVIDIENDO LA UTILIDAD NETA CONSOLIDADA ENTRE EL PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES ORDINARIAS EN CIRCULACIÓN DURANTE EL EJERCICIO.

CC. FONDO DE RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS - LAS ACCIONES PROPIAS ADQUIRIDAS SE PRESENTAN COMO UNA DISMINUCIÓN DEL FONDO DE RECOMPRA DE ACCIONES QUE SE INCLUYE EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE POSICIÓN FINANCIERA EN EL RENGLÓN DE RESERVA DE RECOMPRA DE ACCIONES Y SE VALÚAN A SU COSTO DE ADQUISICIÓN.

#### 4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA LA ESTIMACIÓN DE INCERTIDUMBRES

EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD REALIZA JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SOBRE ALGUNOS IMPORTES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. LAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS RELATIVOS SE BASAN EN LA EXPERIENCIA Y OTROS FACTORES QUE SE CONSIDERAN PERTINENTES. LOS RESULTADOS REALES PODRÍAN DIFERIR DE DICHAS ESTIMACIONES.

LAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SE REVISAN SOBRE UNA BASE REGULAR. LAS REVISIONES A LAS ESTIMACIONES CONTABLES SON RECONOCIDAS EN EL PERÍODO EN QUE SE REALIZA LA MODIFICACIÓN Y PERÍODOS FUTUROS SI LA MODIFICACIÓN AFECTA TANTO AL PERÍODO ACTUAL COMO A PERÍODOS SUBSECUENTES.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES, EFECTUADAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, Y QUE TIENEN UN RIESGO SIGNIFICATIVO DE DERIVAR UN AJUSTE EN LOS VALORES EN LIBROS DE ACTIVOS Y PASIVOS DURANTE EL SIGUIENTE PERÍODO FINANCIERO SON COMO SIGUE:

A. VIDA ÚTIL DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO - LA ENTIDAD REvisa LA VIDA ÚTIL ESTIMADA DE SUS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO AL FINAL DE CADA PERÍODO ANUAL. A LA FECHA DE TRANSICIÓN A IFRS, LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD REALIZÓ ALGUNAS MODIFICACIONES A LA VIDA ÚTIL ESTIMADA Y COMPONENTES DE LOS INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO CON BASE EN UN ANÁLISIS DETALLADO. EL GRADO DE INCERTIDUMBRE RELACIONADO CON LAS ESTIMACIONES DE LAS VIDAS ÚTILES ESTÁ RELACIONADO CON LA UTILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 22 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

B. RESERVA DE CUENTAS INCOBRABLES - LA ENTIDAD UTILIZA ESTIMACIONES PARA DETERMINAR LA RESERVA DE CUENTAS INCOBRABLES. LOS FACTORES QUE CONSIDERA EN LA ESTIMACIÓN SON PRINCIPALMENTE EL RIESGO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL CLIENTE, LAS GARANTÍAS OTORGADAS POR EL CLIENTE Y, LOS RETRASOS EN LA COBRANZA.

C. VALOR DE REALIZACIÓN DEL INVENTARIO - LA ENTIDAD REvisa EL VALOR DE REALIZACIÓN DE SUS INVENTARIOS AL FINAL DE CADA PERÍODO. LOS FACTORES QUE CONSIDERA LA ENTIDAD EN LA ESTIMACIÓN DE INVENTARIOS SON LOS PRECIOS DE VENTA DE SUS PRODUCTOS, DERIVADO DE LOS MOVIMIENTOS EN LA DEMANDA PRESENTADOS EN EL MERCADO.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

PARA PROPÓSITOS DE LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, EL EFECTIVO INCLUYE EFECTIVO Y BANCOS E INVERSIONES ALTAMENTE LIQUIDADABLES. EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO COMO SE MUESTRA EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, PUEDE SER CONCILIADO CON LAS PARTIDAS RELACIONADAS EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE POSICIÓN FINANCIERA COMO SIGUE:

2014 2013

EFECTIVO Y BANCOS \$ 300,769 \$ 123,213

INVERSIONES 23,689 58,158

\$ 324,458 \$ 181,371

## 6. CUENTAS POR COBRAR E IMPUESTOS POR RECUPERAR

2014 2013

CLIENTES \$ 969,144 \$ 1,061,077

RESERVA DE CUENTAS INCOBRABLES (54,583) (90,851)

914,561 970,226

IMPUESTOS POR RECUPERAR (1) 81,945 13,477

OTROS 30,892 3,103

\$ 1,027,398 \$ 986,806

(1) EL SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, INCLUYE IMPUESTOS POR RECUPERAR ASOCIADOS A LAS OPERACIONES EN BRASIL.

LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES SE VALÚAN AL COSTO AMORTIZADO.

EL PLAZO DE CRÉDITO PROMEDIO SOBRE LA VENTA DE BIENES ES DE 60 DÍAS. NO SE HACE NINGÚN CARGO POR INTERESES SOBRE LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES. PARA LAS CUENTAS POR COBRAR QUE PRESENTEN UNA ANTIGÜEDAD SUPERIOR DE 120 DÍAS, SE RECONOCE UNA ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO CON BASE EN IMPORTES IRRECUPERABLES DETERMINADOS POR EXPERIENCIAS DE INCUMPLIMIENTO DE LA CONTRAPARTE.

LOS LÍMITES Y CALIFICACIONES ATRIBUIDOS A LOS CLIENTES SE REVISAN ANUALMENTE. DURANTE 2014 EL 71% DE LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES QUE NO ESTÁN VENCIDAS NI DETERIORADAS, TIENEN LA MEJOR CALIFICACIÓN DE CRÉDITO ATRIBUIBLE DE ACUERDO AL SISTEMA DE CALIFICACIÓN CREDITICIA USADO POR LA ENTIDAD.

LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES REVELADAS EN LOS PÁRRAFOS ANTERIORES INCLUYEN LOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE  
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 44

**CONSOLIDADO**

## INFORMACIÓN DICTAMINADA

**Impresión Final**

MONTOS QUE ESTÁN VENCIDOS AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA, PARA LOS CUALES LA ENTIDAD NO HA RECONOCIDO ESTIMACIÓN ALGUNA PARA CUENTAS INCOBRABLES DEBIDO A QUE NO HA HABIDO CAMBIO SIGNIFICATIVO EN LA CALIDAD CREDITICIA Y LOS IMPORTES AÚN SE CONSIDERAN RECUPERABLES.

ANTIGÜEDAD DE LAS CUENTAS POR COBRAR VENCIDAS PERO NO INCOBRABLES

2014 2013

60-90 DÍAS \$ 46,087 \$ 60,264  
MÁS DE 90 DÍAS 64,694 8,419

TOTAL \$ 110,781 \$ 68,683

DEL SALDO DE \$110,781 Y \$68,683 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, \$17,471 Y \$16,600, RESPECTIVAMENTE, PROVIENEN DE VENTAS A QUÍMICA APOLLO (SECTOR QUÍMICO), UNILEVER (PRODUCTOS DE CONSUMO), PETRÓLEOS MEXICANOS (PEMEX) Y OTRAS EMPRESAS DEL SECTOR DE EXPLORACIÓN Y PERFORACIÓN PETROLERA QUE HAN MOSTRADO UN COMPORTAMIENTO MOROSO DURANTE 2014 Y 2013, SIN EMBARGO A CONSIDERACIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD SON EMPRESAS DE ALTA CALIFICACIÓN CREDITICIA.

A. CAMBIO EN LA ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO

2014 2013

SALDOS AL INICIO DEL AÑO \$ 90,851 \$ 57,758  
RESERVA DE INCOBRABLES DURANTE EL AÑO 13,244 68,505  
APLICACIONES A LA RESERVA DE INCOBRABLES (49,512) (35,412)

SALDOS AL FINAL DEL AÑO \$ 54,583 \$ 90,851

B. ANTIGÜEDAD DE LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES DETERIORADAS RESERVADAS

2014 2013

MAYORES A 120 DÍAS \$ 54,583 \$ 90,851

## 7. INVENTARIOS

2014 2013

PRODUCTOS TERMINADOS:

RECUBRIMIENTOS SOLVENTES Y MEZCLAS \$ 255,544 \$ 223,846  
PAPEL 172,668 199,699  
QUÍMICOS Y PLÁSTICOS 106,903 231,449  
INGREDIENTES Y ADITIVOS PARA ALIMENTOS 144,282 60,291  
LUBRICANTES 225,252 165,419  
904,649 880,704

ESTIMACIÓN PARA INVENTARIOS OBSOLETOS (9,169) (12,386)  
895,480 868,318

MERCANCÍAS EN TRÁNSITO 14,837 21,558

\$ 910,317 \$ 889,876

LOS INVENTARIOS RECONOCIDOS EN EL COSTO DE VENTAS POR CONSUMO DE INVENTARIOS DURANTE EL PERIODO CON RESPECTO A LAS OPERACIONES CONTINUAS FUERON DE \$4,860,470 Y \$3,553,733 EN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 24 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE.

**8. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

CON FECHA 22 DE MARZO DE 2014, LA ENTIDAD RECIBIÓ COMO PAGO EN ESPECIE DE UN INMUEBLE CORRESPONDE AL COBRO DE UNA CUENTA QUE LA ENTIDAD MANTENÍA CON AGROPUR LACPUR, S. A. DE C. V. A LA FECHA DEL PAGO EN ESPECIE LA CUENTA ASCENDÍA A \$12,727. DEBIDO A QUE LA ENTIDAD NO TIENE PLANES PARA HACER USO DEL INMUEBLE, LA ADMINISTRACIÓN LO CLASIFICA COMO PROPIEDAD DE INVERSIÓN, REUNIENDO LOS REQUISITOS PARA ELLO.

2014 2013

TERRENO MANTENIDO PARA VENTA \$ 12,727 \$ -

EL VALOR RAZONABLE DE LA PROPIEDAD DE INVERSIÓN DE LA ENTIDAD, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, SE HA DETERMINADO CONFORME A LA IFRS13.91 (A), 93 (D) SOBRE LA BASE DE UNA EVALUACIÓN LLEVADA A CABO EN LAS FECHAS RESPECTIVAS POR UN VALUADOR INDEPENDIENTE, CON LAS CALIFICACIONES APROPIADAS ASÍ COMO SUFICIENTE EXPERIENCIA RECIENTE EN LA VALUACIÓN DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN SIMILARES EN NATURALEZA Y UBICACIÓN FÍSICAS DE LAS DE LA ENTIDAD. EL VALOR RAZONABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 ES POR \$21,825, CORRESPONDIENDO \$11,700 AL TERRENO Y \$10,125 A LA CONSTRUCCIÓN, SIN EMBARGO, LA ENTIDAD HA DECIDIDO MANTENER EL VALOR CONTABLE DEL DERECHO DE COBRO Y RECONOCER UNA POTENCIAL UTILIDAD HASTA EL MOMENTO EN QUE ESTA SEA REALIZADA A TRAVÉS DE LA ENAJENACIÓN DEL ACTIVO.

**9. INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO**

SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 ADICIONES DESINVERSIONES RECLASIFICACIONES Y EFECTOS DE CONVERSIÓN SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

INVERSIÓN:

TERRENOS	\$ 214,981	\$ 1,300	\$ (10,753)	\$ 52	\$ 205,580	
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	493,418	15,085	(5,908)	(18,601)	483,994	
MAQUINARIA Y EQUIPO	329,168	14,763	(1,508)	43,393	385,816	
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	44,993	2,678	(172)	870	48,369	
EQUIPO DE TRANSPORTE	285,571	16,662	(24,788)	(34,144)	243,301	
EQUIPO DE CÓMPUTO	67,770	14,705	(127)	(25,213)	57,135	
EQUIPOS EN CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	93,472			33,836		-
-	127,308					
<b>TOTAL INVERSIÓN</b>	<b>1,529,373</b>	<b>99,029</b>	<b>(43,256)</b>	<b>(33,643)</b>	<b>1,551,503</b>	

DEPRECIACIÓN:

EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	(157,568)	(28,103)	1,084	5,107	(179,480)	
MAQUINARIA Y EQUIPO	(176,509)	(27,356)	105	(12,391)	(216,151)	
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	(23,389)	(3,072)			332	(26,129)
EQUIPO DE TRANSPORTE	(179,553)	(24,921)	8,072	18,309	(178,093)	
EQUIPO DE CÓMPUTO	(18,314)	(11,066)		678	(28,702)	
EQUIPOS EN CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	(52,199)			(12,725)	2,490	
-	(62,434)					
<b>TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>(607,532)</b>	<b>(107,243)</b>	<b>11,751</b>	<b>12,035</b>	<b>(690,989)</b>	

INVERSIÓN NETA \$ 921,841 \$ (8,214) \$ (31,505) \$ (21,608) \$ 860,514

SALDOS AL INICIO DE 2013 ADICIONES ADICIONES POR ADQUISICIONES DE



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 25 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

NEGOCIO DESINVERSIONES RECLASIFICACIONES Y EFECTOS DE CONVERSIÓN SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

INVERSIÓN:

TERRENOS	\$ 190,004	\$ 1,587	23,385	\$	-	\$ 5	\$ 214,981
EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	323,470	32,750	146,301	(115)	(8,988)	493,418	
MAQUINARIA Y EQUIPO	226,125	49,473	55,444		(1,874)	329,168	
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	13,342	49,346	24,529	(39,547)	(2,677)	44,993	
EQUIPO DE TRANSPORTE	134,715	19,851	143,386	(911)	(11,470)	285,571	
EQUIPO DE CÓMPUTO	19,949	25,739	42,361	(7,172)	(13,107)	67,770	
EQUIPOS EN CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO				51,677	41,795		-
-		-	93,472				
<b>TOTAL INVERSIÓN</b>	<b>959,282</b>	<b>220,541</b>	<b>435,406</b>	<b>(47,745)</b>	<b>(38,111)</b>	<b>1,529,373</b>	

DEPRECIACIÓN:

EDIFICIOS Y CONSTRUCCIONES	(76,384)	(22,618)	(70,969)		-	12,403	
(157,568)							
MAQUINARIA Y EQUIPO	(122,348)	(15,089)	(47,346)		-	8,274	(176,509)
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	(15,986)	(2,062)	(6,472)			-	1,131
(23,389)							
EQUIPO DE TRANSPORTE	(132,566)	(13,090)	(41,075)		-	7,178	(179,553)
EQUIPO DE CÓMPUTO	(7,163)	(3,106)	(9,748)		-	1,703	(18,314)
EQUIPOS EN CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO				(36,819)	(4,285)	(13,445)	
-	2,349	(52,200)					
<b>TOTAL DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>	<b>(391,266)</b>	<b>(60,250)</b>	<b>(189,055)</b>			-	<b>33,038</b>
(607,533)							

INVERSIÓN NETA \$ 568,016 \$ 160,291 \$ 246,351 \$ (47,745) \$ (5,073) \$ 921,840

10. ADQUISICIÓN DE NEGOCIOS

EN 2013, LA ENTIDAD ADQUIRIÓ NEGOCIOS QUE SE CONTABILIZARON UTILIZANDO EL MÉTODO COMPRA. LOS RESULTADOS DE LOS NEGOCIOS ADQUIRIDOS FUERON INCLUIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DESDE LA FECHA DE ADQUISICIÓN. LOS NEGOCIOS ADQUIRIDOS SON:

A. SUBSIDIARIAS ADQUIRIDAS

SUBSIDIARIAS ADQUIRIDAS ACTIVIDAD PRINCIPAL FECHA DE ADQUISICIÓN PROPORCIÓN DE ACCIONES ADQUIRIDAS CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA

(%)

MARDUPOL COMPRA VENTA DE MATERIAS PRIMAS (1)	1 DE FEBRERO DE 2013	100%	\$ 155,227
COREMAL COMPRA VENTA DE MATERIAS PRIMAS (2)	31 DE DICIEMBRE DE 2013	100%	492,457

\$ 647,684

(1) CON FECHA 1 DE FEBRERO DE 2013 LA ENTIDAD CONCRETÓ LA ADQUISICIÓN DEL PRODUCTOS QUÍMICOS MARDUPOL, S. A. DE C. V. (MARDUPOL), EMPRESA DEDICADA A LA DISTRIBUCIÓN DE QUÍMICOS.

(2) COREMAL ES UNA EMPRESA DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS QUÍMICOS SITUADA EN RECIFE, BRASIL CON PRESENCIA EN OTROS 27 ESTADOS DEL PAÍS, CON OFICINAS PRINCIPALES EN SAO PAULO, BRASIL. EL PRECIO DE ADQUISICIÓN SE COMPONE DE UN PAGO INICIAL DE \$49 MILLONES DE PESOS, Y UNA CONTRAPRESTACIÓN CONTINGENTE QUE SE REALIZA MEDIANTE UNA FÓRMULA QUE CONSIDERA LOGRAR CIERTOS MÁRGENES DE UAFIDA A PARTIR DE LOS AÑOS 2014 A 2019 QUE SE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE  
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 26 / 44

**CONSOLIDADO**

## INFORMACIÓN DICTAMINADA

**Impresión Final**

---

PAGARÁN EN LOS PRÓXIMOS 5 AÑOS, Y QUE SE ENCUENTRA GARANTIZADA POR LA ENTIDAD.

### B. CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA

MARDUPOL COREMAL

EFFECTIVO	\$ 114,540	\$ 442,554	
ACCIONES	89,329	-	
EFFECTO VENTA POCHTECA BRASIL		-	49,903
MENOS: RECLAMO DE ACUERDO AL CONTRATO	(48,642)		-
TOTAL	\$ 155,227	\$ 492,457	

### C. AJUSTE A LA CONTRAPRESTACIÓN CONTINGENTE

IMPORTE

SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	\$ 442,554
PAGOS REALIZADOS (104,600)	
AJUSTE POR REMEDICIÓN DEL PASIVO CONTINGENTE	(86,739)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	\$ 251,215

### D. ACTIVOS ADQUIRIDOS Y PASIVOS ASUMIDOS A LA FECHA DE ADQUISICIÓN

MARDUPOL (1) COREMAL TOTAL

ACTIVOS A CORTO PLAZO

EFFECTIVO	\$ 3,360	\$ 28,479	\$ 31,839
CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	205,407	231,098	436,505
INVENTARIOS	128,830	169,980	298,810

ACTIVOS A LARGO PLAZO

PLANTA Y EQUIPO	31,899	195,857	227,756
OTROS ACTIVOS	12,271	27,183	39,454
ACTIVO INTANGIBLE	52,233		- 52,233

PASIVOS A CORTO PLAZO

CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	360,299	343,798	704,097
---	---------	---------	---------

PASIVOS A LARGO PLAZO

DEUDA Y PASIVOS A LARGO PLAZO	7,144	90,236	97,380
-------------------------------	-------	--------	--------

\$ 66,557 \$ 218,563 \$ 285,120

(1) CORRESPONDE A LOS ACTIVOS Y PASIVOS ASUMIDOS DE PRODUCTOS QUÍMICOS MARDUPOL, S. A. DE C. V., SERVICIOS CORPORATIVOS GUIBERT, S. A. DE C. V. Y SERVICIOS CORPORATIVOS MARDUPOL, S. A. DE C. V.

COMO SE MENCIONÓ ANTERIORMENTE, EL REGISTRO DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS ASUMIDOS CON MOTIVO DE LA ADQUISICIÓN DE COREMAL, FUE REALIZADO UTILIZANDO LOS ELEMENTOS DISPONIBLES A LA FECHA DE EMISIÓN DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 SE REGISTRÓ UN AJUSTE DE \$(86,739) ASOCIADO CON LA CONTRAPRESTACIÓN PENDIENTE DE

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 27 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

PAGO DE CONFORMIDAD CON LO ESTABLECIDO EN EL CONTRATO DE COMPRAVENTA.

E. CRÉDITO MERCANTIL DETERMINADO EN LA ADQUISICIÓN

MARDUPOL COREMAL TOTAL

CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA \$ 155,227 \$ 492,457 \$ 647,684

MÁS: EFECTOS DE TRANSICIÓN CONTABLE DE LA COMPRA 28,485 - 28,485

MENOS: VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS NETOS ADQUIRIDOS (66,557) (218,563) (285,120)

CRÉDITO MERCANTIL DETERMINADO EN LA ADQUISICIÓN 117,155 273,894 391,049

AJUSTE POR REMEDICIÓN DEL PASIVO CONTINGENTE - (86,739) (86,739)

CRÉDITO MERCANTIL AJUSTADO \$ 117,155 \$ 187,155 \$ 304,310

F. FLUJOS DE EFECTIVO NETO SOBRE LA ADQUISICIÓN DE SUBSIDIARIAS

MARDUPOL COREMAL

CONTRAPRESTACIÓN \$ 114,540 \$ 355,816

MENOS: SALDOS DE EFECTIVO ADQUIRIDOS 3,360 28,479

\$ 111,180 \$ 327,337

LA ADQUISICIÓN DE MARDUPOL PERMITIÓ A LA ENTIDAD TENER PRESENCIA FÍSICA EN CIUDAD OBREGÓN Y CIUDAD JUÁREZ, PLAZAS EN LAS QUE NO TENÍA OPERACIONES, LOGRANDO CON ELLO \$53,494 Y \$40,000 ADICIONALES DE VENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE. DE IGUAL MANERA, MARDUPOL POSEE UN PORTAFOLIO DE PIGMENTOS Y COLORANTES Y PRODUCTOS PARA EL AGRO, SECTORES EN DONDE LA ENTIDAD PRÁCTICAMENTE NO HABÍA INCURSIONADO, QUE AÑADIERON \$31,300 Y \$23,000 DE VENTAS EN 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE. EL SECTOR DE TRATAMIENTO DE AGUAS, DONDE POCHTECA YA INCURSIONABA, FUE VIGORIZADO TAMBIÉN POR EL PORTAFOLIO DE MARDUPOL, LOGRÁNDOSE CON ELLO UNA VENTA INCREMENTAL DE \$40,000 Y \$44,500, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE. POR OTRA PARTE, EL PORTAFOLIO DE PRODUCTOS QUE TRAJERON PROVEEDORES LÍDERES COMO DU PONT, JONES HAMILTON, EASTMAN Y SOLVAY PERMITIERON INCREMENTAR LA VENTA EN \$110,000 Y \$150,000, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE.

EN GENERAL, EL SEGMENTO DE QUÍMICOS Y PLÁSTICOS, DENTRO DEL CUAL CAEN LA GRAN MAYORÍA DE LOS PRODUCTOS DE MARDUPOL, CRECIÓ SU VENTA DE \$1,370,235 EN 2013 A \$2,664,912 EN 2014. UNA PARTE IMPORTANTE DE ESTE CRECIMIENTO FUE IMPULSADO POR EL INCREMENTO EN PRESENCIA GEOGRÁFICA, EL PORTAFOLIO ADICIONAL DE PRODUCTOS Y PROVEEDORES Y LOS CLIENTES QUE SE INCORPORARON A LA OPERACIÓN DE POCHTECA CON LA ADQUISICIÓN DE MARDUPOL.

## 11. VENTA DE SUBSIDIARIA

CON FECHA 1 DE JULIO DE 2013 LA ENTIDAD VENDIÓ POCHTECA BRASIL, LTDA. LA ENTIDAD NO RECIBIÓ CONTRAPRESTACIÓN EN EFECTIVO POR LA OPERACIÓN YA QUE EN EL MES DE DICIEMBRE 2013, POCHTECA DO BRASIL LTD. ADQUIRIÓ EL 100% DE LAS ACCIONES DE COREMAL, GRUPO AL QUE HABÍA VENDIDO PROCHTECA BRASIL LTDA. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 LOS ACTIVOS NETOS DISPUESTOS ASCIENDEN A \$41,705.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 28 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

## 12. ACTIVO INTANGIBLE

DE ACUERDO AL ANÁLISIS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS A LA FECHA DE COMPRA DE MARDUPOL SE IDENTIFICÓ UN ACTIVO INTANGIBLE INTEGRADO POR:

2014 2013

RELACIÓN CON PROVEEDORES \$ 51,425 \$ 51,425

RELACIÓN CON PEMEX 280 560

CONTRATO DE NO COMPETENCIA 198 248

SALDOS AL FINAL DEL AÑO \$ 51,903 \$ 52,233

## 13. CRÉDITO MERCANTIL

2014 2013

SALDOS AL INICIO DEL AÑO \$ 457,605 \$ 101,556

MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO (51,739) 356,049

SALDOS AL FINAL DEL AÑO \$ 405,866 \$ 457,605

EN 1999 TENEDORA POCHTECA, S. A. DE C. V. (AHORA LA ENTIDAD DESPUÉS DE FUSIONARSE CON DERMET DE MÉXICO, S. A. B. DE C. V.) ADQUIRIÓ EL 99.99% DE LAS ACCIONES CORRESPONDIENTES DE GRUPO POCHTECA, S. A. DE C. V. (AHORA POCHTECA PAPEL, S. A. DE C. V.) Y SUS SUBSIDIARIAS, GENERÁNDOSE UN CRÉDITO MERCANTIL.

LA ENTIDAD NO HA IDENTIFICADO O RECONOCIDO PÉRDIDAS POR DETERIORO DE LOS SALDOS DE CRÉDITO MERCANTIL REGISTRADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013. LA ADMINISTRACIÓN NO OBSERVÓ CAMBIOS EN LAS PRINCIPALES HIPÓTESIS QUE DEN LUGAR A INDICIOS DE DETERIORO DEL CRÉDITO MERCANTIL.

## 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS

2014 2013

PASIVO POR COMPRA DE COREMAL(1) \$ 251,215 \$ 442,554

ACREEDORES DIVERSOS 82,021 70,480

PASIVO POR COMPRA DE ACTIVO FIJO(2) 24,283 26,104

RESERVAS 10,899 9,795

OTRAS CUENTAS POR PAGAR 42,978 4,423

\$ 411,396 \$ 553,356

A CORTO PLAZO \$ 184,525 \$ 258,882

A LARGO PLAZO 226,871 294,474

\$ 411,396 \$ 553,356

(1) CORTO PLAZO \$24 MILLONES Y \$148 MILLONES, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE.

(2) CON FECHA 25 DE JUNIO DE 2012 LA ENTIDAD ADQUIRIÓ LA PLANTA DE LUBRICANTES DE SHELL

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 29 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

EN MÉXICO, UBICADA EN LA CIUDAD DE LEÓN, GUANAJUATO POR US\$2,539 MILES DE DÓLARES AMERICANOS MÁS IVA, DE LOS CUALES DURANTE EL 30 DE JUNIO DE 2014 SE PAGARON US\$350 MILES DE DÓLARES, EN 2013 SE PAGARON US\$250 MILES DE DÓLARES, Y EN 2012 SE PAGARON US\$507 MILES DE DÓLARES; DEL REMANENTE SE PAGARÁN US\$1,648 MILES DE DÓLARES EL 31 DE JULIO DE 2015 LOS CUALES SE ENCUENTRAN REGISTRADOS EN EL RUBRO DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS.

15. PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DEUDA A LARGO PLAZO

2014	2013
PRÉSTAMO QUIROGRAFARIO POR \$610,000 (DEUDA SINDICADA POR HSBC E INBURSA POR \$305,000 CADA UNO), A TASA TIIE MÁS UN MARGEN DE 1.50% A 3.00% DEPENDIENDO DEL ÍNDICE DE APALANCAMIENTO, CON VENCIMIENTO EN 2018. \$ 610,000 \$	-
PRÉSTAMO QUIROGRAFARIO POR \$440,000 (DEUDA SINDICADA POR HSBC E INBURSA POR \$190,000 Y \$250,000 RESPECTIVAMENTE), A TASA TIIE MÁS UN MARGEN DE 1.50% A 2.50% DEPENDIENDO DEL ÍNDICE DE APALANCAMIENTO, CON VENCIMIENTO EN 2015.	- 440,000
CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO DE EQUIPO DE TRANSPORTE CON VE POR MÁS S. A. (PARTE RELACIONADA) POR \$9,275, A TIIE MÁS 9 PUNTOS PORCENTUALES DE INTERÉS ANUAL CON VENCIMIENTOS EN AGOSTO DE 2013 Y OCTUBRE 2014 RESPECTIVAMENTE.	- 2,973
PRÉSTAMO QUIROGRAFARIO CON FECHA 23 DE OCTUBRE DE 2013 CON INBURSA POR \$50,000, A TASA TIIE A 28 DÍAS MÁS UN MARGEN DE 1.75%, CON VENCIMIENTO EN 2014.	-
50,000	
CONTRATO DE ARRENDAMIENTO CON GE CAPITAL MÉXICO DE EQUIPO DE TRANSPORTE POR \$69,183 A TASA TIIE A 28 DÍAS MÁS 3.5816% DE TASA FIJA.	69,183 49,935
PRÉSTAMO QUIROGRAFARIO POR \$60,000 (DEUDA SINDICADA POR HSBC E INBURSA POR \$30,000 CADA UNO), A TASA TIIE MÁS UN MARGEN DE 3%, CON VENCIMIENTO EN 2015.	-
60,000	
PRÉSTAMO CON BANCO INTERNACIONAL POR \$350 MIL DÓLARES A UNA TASA DEL 8.5%, A PAGAR DENTRO DE LOS SIGUIENTES CINCO MESES A PARTIR DE ENERO 2014.	- 4,578
PRÉSTAMO BANCARIO CON BANCO DO BRASIL POR UN IMPORTE DE R15,230,768 REALES A UNA TASA ANUAL DE 10.17% QUE INICIÓ EN JUNIO 2012 Y TERMINA EN AGOSTO 2017.	23,218 55,486
ARRENDAMIENTO FINANCIERO CON BANCO DO BRASIL POR UN IMPORTE DE R93,804 REALES A UNA TASA ANUAL DE 7.00% QUE INICIÓ EN ABRIL DE 2010 Y TERMINA EN SEPTIEMBRE DE 2014.	-
- 450	
ARRENDAMIENTO FINANCIERO CON BANCO FIDIS A DIFERENTES TASAS ANUALES DE INTERÉS Y DIFERENTES FECHAS DE VENCIMIENTO.	7,202 8,865
PRÉSTAMO BANCARIO CON BANCO ITAU POR UN IMPORTE DE R\$20,097,194 REALES A UNA TASA ANUAL DE 4.53% QUE INICIO EN SEPTIEMBRE 2012 Y TERMINA EN MARZO 2015.	41,477 78,557
ARRENDAMIENTO FINANCIERO CON BANCO ITAU POR UN IMPORTE DE R\$2,127,798 REALES A UNA TASA ANUAL DE 7.00% QUE INICIO EN ENERO 2010 Y TERMINA EN OCTUBRE 2014.	-
7,846	
ARRENDAMIENTO FINANCIERO CON IBM POR UN IMPORTE DE R\$201,098 REALES A UNA TASA ANUAL DE 14.84% QUE INICIO EN NOVIEMBRE 2013 Y TERMINA EN JUNIO 2016.	366 587

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 30 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

2014 2013

PRÉSTAMO BANCARIO CON ITAUCARD POR UN IMPORTE DE R\$14,061 REALES A UNA TASA ANUAL DE 16.21% QUE INICIO EN ABRIL 2013 Y TERMINA EN MARZO 2017. 110 74

ARRENDAMIENTO FINANCIERO CON MERCEDES BENZ POR UN IMPORTE DE R\$94,570 REALES A UNA TASA ANUAL DE 3.50% QUE INICIO EN FEBRERO 2010 Y TERMINA EN DICIEMBRE 2017. 606 117

ARRENDAMIENTO FINANCIERO CON MERCEDES BENZ POR UN IMPORTE DE R\$69,606 REALES A UNA TASA ANUAL DE 3.50% QUE INICIO EN DICIEMBRE 2014 Y TERMINA EN DICIEMBRE 2017. 4,456 8,072

PRÉSTAMO BANCARIO CON SAFRA POR UN IMPORTE DE R\$1,400,000 REALES CON UNA TASA ANUAL DE 10.00% QUE INICIO EN NOVIEMBRE 2010 Y TERMINA EN AGOSTO 2015. 439 5,234

ARRENDAMIENTO FINANCIERO CON SAFRA POR UN IMPORTE DE R\$165,624 REALES CON UNA TASA ANUAL DE 13.92% QUE INICIO EN JULIO 2013 Y TERMINA EN AGOSTO 2016. -  
554

PRÉSTAMO BANCARIO CON SANTANDER POR UN IMPORTE DE R\$9,695,584 REALES CON UNA TASA ANUAL DE 10.25% QUE INICIO EN OCTUBRE 2013 Y TERMINA EN OCTUBRE 2014. 11,303 33,226

ARRENDAMIENTO FINANCIERO CON VOLVO POR UN IMPORTE DE R\$35,893 REALES CON UNA TASA ANUAL DE 4.40% QUE INICIO EN SEPTIEMBRE 2009 Y TERMINA EN JUNIO 2018. 6,311 1,497

PRÉSTAMO BANCARIO CON FINIMP POR UN IMPORTE DE R\$1,429,842 REALES CON UNA TASA ANUAL DE 2.38% MÁS CDI QUE INICIO EN MAYO 2014 Y TERMINA EN ENERO 2015. 8,635 -

PRÉSTAMO BANCARIO CON BANCO BRASIL S. A. POR UN IMPORTE DE R\$30,000 REALES CON UNA TASA ANUAL DE 5.50% QUE INICIO EN AGOSTO 2013 Y TERMINA EN JULIO 2017. 185 -

PRÉSTAMO BANCARIO CON HSBC BANCO MÚLTIPLO POR UN IMPORTE DE R\$24,964,913 REALES CON UNA TASA ANUAL DE 3.70% MÁS CDI QUE INICIO EN OCTUBRE 2013 Y TERMINA EN AGOSTO 2018. 162,150 -

PRÉSTAMO BANCARIO CON AYMORE POR UN IMPORTE DE R\$36,782 REALES CON UNA TASA ANUAL DE 2.50% MÁS CDI QUE INICIO EN NOVIEMBRE 2013 Y TERMINA EN AGOSTO 2015. 199  
-

PRÉSTAMO BANCARIO CON BANCO CITY DE COSTA RICA S. A. POR UN IMPORTE DE \$107,331,140 COLONES CON UNA TASA ANUAL DE 6.84% QUE INICIO EN ABRIL 2014 Y TERMINA EN AGOSTO 2015. 2,606 -

LÍNEA REVOLVENTE CON INTERBANCO POR \$107,465 USD CON UNA TASA ANUAL DE 8.50% QUE INICIO EN SEPTIEMBRE 2014 Y TERMINA EN MARZO 2015 1,584 -

2014 2013

ARRENDAMIENTO FINANCIERO CON VOTORANTIM POR UN IMPORTE DE R\$1,247,161 REALES CON UNA TASA ANUAL DE 12.51% QUE INICIO EN FEBRERO 2013 Y TERMINA EN AGOSTO 2016. 2,391 4,266

PRÉSTAMOS BANCARIOS 952,236 812,317

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 31 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

MENOS - COMISIONES PAGADAS PENDIENTES DE AMORTIZAR (16,723) (8,250)  
935,513 804,067

MENOS - PORCIÓN CIRCULANTE 61,525 186,306

DEUDA A LARGO PLAZO \$ 873,988 \$ 617,761

LOS IMPORTES DE LA TIE AL 31 DE DICIEMBRE SON COMO SIGUE:

2014 2013

TIE 3.320% 3.790%

B) REFINANCIAMIENTO DE LA DEUDA SINDICADA - CON FECHA 14 DE JUNIO DE 2012, LA ENTIDAD POR MEDIO DE SUS SUBSIDIARIAS POCHTECA MATERIAS PRIMAS, S. A. DE C. V., POCHTECA PAPEL, S. A. DE C. V. Y ELLA MISMA, EN CONJUNTO (LOS ACREDITADOS Y/O ACREEDORES) CELEBRÓ UN CONTRATO DE PRÉSTAMO QUIROGRAFARIO POR \$440,000 (DEUDA SINDICADA CON HSBC Y BANCO INBURSA POR \$190,000 Y \$250,000, RESPECTIVAMENTE). LA DEUDA FUE CONTRATADA A UNA TASA TIE MÁS UN MARGEN DE 1.50% A 2.50% DEPENDIENDO DEL ÍNDICE DE APALANCAMIENTO OBTENIDO.

CON FECHA 13 DE DICIEMBRE DE 2013, LOS ACREDITADOS Y ACREEDORES CELEBRARON UN PRIMER CONVENIO MODIFICATORIO AL CONTRATO DE CRÉDITO ORIGINAL CON LA INTENCIÓN DE: I) INCREMENTAR EL MONTO DEL CONTRATO DE CRÉDITO ORIGINAL EN UN MONTO ADICIONAL DE \$170,000 PARA QUEDAR EN UN MONTO TOTAL DEL CONTRATO DE CRÉDITO ORIGINAL DISPONIBLE HASTA POR UN MONTO QUE NO EXCEDIERA DE \$610,000; II) SUSTITUIR LOS DERECHOS DE GRUPO POCHTECA, S. A. B. DE C. V., COMO FIADOR BAJO EL CONTRATO DE CRÉDITO ORIGINAL; MODIFICAR CIERTOS TÉRMINOS Y CONDICIONES CONTENIDOS EN EL CONTRATO DE CRÉDITO ORIGINAL.

CON FECHA DEL 3 DE DICIEMBRE DE 2014, LA ENTIDAD CELEBRÓ UN CONTRATO DE REFINANCIAMIENTO POR EL CRÉDITO SINDICALIZADO CON HSBC E INBURSA (LOS ACREDITANTES), EN EL CUAL SE PRESENTAN LOS SIGUIENTES Y PRINCIPALES CAMBIOS: 1) RESTABLECER LA FECHA DE VENCIMIENTO DEL CRÉDITO AL 3 DE DICIEMBRE DE 2018; 2) ELIMINAR COMO ACREDITADO A GRUPO POCHTECA, S. A. B. DE C. V. Y DEJAR ÚNICAMENTE A POCHTECA MATERIAS PRIMAS, S. A. DE C. V. Y POCHTECA PAPEL, S. A. DE C. V., COMO LOS ACREDITADOS Y 3) REFINANCIAR EL CRÉDITO POR \$610,000, DE LOS CUALES HSBC E INBURSA OTORGAN UN IMPORTE IGUAL POR \$305,000 Y IV) MODIFICA LAS OBLIGACIONES DE HACER Y NO HACER. PARA DAR EFECTO AL REFINANCIAMIENTO DEL CRÉDITO, HSBC E INBURSA REQUIRIERON EL PAGO DE LOS INTERESES DEVENGADOS Y PRINCIPAL GENERADO A ESA FECHA, PARA QUE LOS ACREDITANTES REALICEN NUEVAMENTE EL PRÉSTAMO DE \$610,000 A LOS ACREDITADOS.

C) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 DENTRO DEL CONTRATO DE PRÉSTAMO SINDICALIZADO REFINANCIADO CON HSBC E INBURSA, SE ESTABLECEN CIERTAS OBLIGACIONES Y RESTRICCIONES, MISMAS QUE TIENEN UN PERIODO DE GRACIA DE UN AÑO EN BENEFICIO DE LOS ACREDITADOS, DE LAS CUALES DESTACAN LAS SIGUIENTES:

- MANTENER EN TODO MOMENTO LAS SIGUIENTES RAZONES FINANCIERAS:

- ÍNDICE DE COBERTURA DE INTERESES. UN ÍNDICE DE COBERTURA DE INTERESES (A) MAYOR A 2.0 VECES A 1.0 DESDE LA FECHA DE CIERRE HASTA E INCLUYENDO EL 30 DE JUNIO DE 2015; Y (B) MAYOR A 2.5 VECES A 1.0 DESDE E INCLUYENDO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y C) MAYOR A 3.0 VECES A 1.0 DESDE E INCLUYENDO EL 1 DE ENERO DEL 2016 Y HASTA E INCLUYENDO LA FECHA DE VENCIMIENTO.

- ÍNDICE DE APALANCAMIENTO. UN ÍNDICE DE APALANCAMIENTO (A) MENOR A 2.5 VECES A 1.0 DESDE LA FECHA DE CIERRE Y HASTA E INCLUYENDO EL 31 DE MARZO DE 2015; (B) MENOR A 2.75

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 32 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

VECES A 1.0 DESDE E INCLUYENDO EL 1 DE ABRIL DE 2015 Y HASTA E INCLUYENDO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015; Y (C) MENOR A 2.5 VECES A 1.0 DESDE E INCLUYENDO EL 1 DE ENERO DE 2016 HASTA E INCLUYENDO LA FECHA DE VENCIMIENTO.

- CAPITAL CONTABLE. UN CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO NO MENOR A LA SUMA DE \$900,000.
- NO VENDER, ENAJENAR, GRAVAR, TRANSFERIR, O ARRENDAR O DE CUALQUIER OTRA FORMA DISPONER DE SU EMPRESA, BIENES, DERECHOS O DEMÁS ACTIVOS DE SU PROPIEDAD, SIN EL CONSENTIMIENTO PREVIO POR ESCRITO DEL AGENTE.
- NO FUSIONARSE CON TERCEROS, ESCINDIRSE O TRANSFORMARSE NI MODIFICAR SU CAPITAL SOCIAL, OBJETO SOCIAL O GIRO DE SU NEGOCIO DE TAL FORMA QUE PROVOQUE UN CAMBIO SUSTANCIAL ADVERSO, SIN LA AUTORIZACIÓN PREVIA Y POR ESCRITO DEL AGENTE.
- NO CREAR, OTORGAR O PERMITIR HIPOTECAS, PRENDAS, FIDEICOMISOS, EMBARGOS O CUALQUIER OTRO TIPO DE GRAVAMEN O GARANTÍA REAL O PERSONAL, EN CUALQUIER LUGAR Y GRADO, SOBRE SU EMPRESA, BIENES, DERECHOS Y DEMÁS ACTIVOS DE SU PROPIEDAD (SALVO QUE SE TRATE DE ACTOS RELACIONADOS CON EL CURSO ORDINARIO DE SUS NEGOCIOS).
- LOS OBLIGADOS POCHTECA MATERIAS PRIMAS, S. A. DE C. V. (PMP) Y POCHTECA PAPEL, S. A. DE C. V. (PP) NO PODRÁN CELEBRAR OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS DE ESPECULACIÓN O QUE TENGAN UN OBJETO DIFERENTE AL DE COBERTURA.
- LA ENTIDAD, NO PODRÁ DECRETAR O PAGAR DIVIDENDOS O REALIZAR DISTRIBUCIONES A SUS ACCIONISTAS (INCLUYENDO REEMBOLSOS O AMORTIZACIÓN DE ACCIONES) POR UN MONTO ANUAL SUPERIOR AL EQUIVALENTE DEL 10% DE LA UTILIDAD ANTES DE FINANCIAMIENTO, INTERESES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIDA) CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO INMEDIATO ANTERIOR.

D) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, DENTRO DEL CONTRATO DE PRÉSTAMO CON HSBC E INBURSA, HASTA POR \$610,000 SE ESTABLECEN CIERTAS OBLIGACIONES Y RESTRICCIONES DE LAS CUALES DESTACAN LAS SIGUIENTES:

- MANTENER EN TODO MOMENTO LAS SIGUIENTES RAZONES FINANCIERAS:
    - ÍNDICE DE COBERTURA DE INTERESES. UN ÍNDICE DE COBERTURA DE INTERESES (A) MAYOR A 3.0 VECES A 1.0 DESDE LA FECHA DE CIERRE HASTA E INCLUYENDO EL 21 DE JUNIO DE 2014; Y (B) MAYOR A 3.5 VECES A 1.0 DESDE E INCLUYENDO EL 21 DE JUNIO DE 2014 Y HASTA E INCLUYENDO LA FECHA DE VENCIMIENTO.
    - ÍNDICE DE APALANCAMIENTO. UN ÍNDICE DE APALANCAMIENTO (A) MENOR A 2.5 VECES A 1.0 DESDE LA FECHA DE CIERRE Y HASTA E INCLUYENDO EL 21 DE JUNIO DE 2014; (B) MENOR A 2.0 VECES A 1.0 DESDE E INCLUYENDO EL 21 DE JUNIO DE 2014 Y HASTA E INCLUYENDO EL 21 DE JUNIO DE 2014; Y (C) MENOR A 1.5 VECES A 1.0 DESDE E INCLUYENDO EL 21 DE JUNIO DE 2014 HASTA E INCLUYENDO LA FECHA DE VENCIMIENTO.
  - CAPITAL CONTABLE. UN CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO NO MENOR A LA SUMA DE \$727,959.
  - NO VENDER, ENAJENAR, GRAVAR, TRANSFERIR, O ARRENDAR O DE CUALQUIER OTRA FORMA DISPONER DE SU EMPRESA, BIENES, DERECHOS O DEMÁS ACTIVOS DE SU PROPIEDAD, SIN EL CONSENTIMIENTO PREVIO POR ESCRITO DEL AGENTE.
  - NO FUSIONARSE CON TERCEROS, ESCINDIRSE O TRANSFORMARSE NI MODIFICAR SU CAPITAL SOCIAL, OBJETO SOCIAL O GIRO DE SU NEGOCIO DE TAL FORMA QUE PROVOQUE UN CAMBIO SUSTANCIAL ADVERSO, SIN LA AUTORIZACIÓN PREVIA Y POR ESCRITO DEL AGENTE.
-



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 33 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

- NO CREAR, OTORGAR O PERMITIR HIPOTECAS, PRENDAS, FIDEICOMISOS, EMBARGOS O CUALQUIER OTRO TIPO DE GRAVAMEN O GARANTÍA REAL O PERSONAL, EN CUALQUIER LUGAR Y GRADO, SOBRE SU EMPRESA, BIENES, DERECHOS Y DEMÁS ACTIVOS DE SU PROPIEDAD (SALVO QUE SE TRATE DE ACTOS RELACIONADOS CON EL CURSO ORDINARIO DE SUS NEGOCIOS).

- LOS OBLIGADOS POCHTECA MATERIAS PRIMAS, S. A. DE C. V. (PMP) Y POCHTECA PAPEL, S. A. DE C. V. (PP) NO PODRÁN CELEBRAR OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS DE ESPECULACIÓN O QUE TENGAN UN OBJETO DIFERENTE AL DE COBERTURA.

- LA ENTIDAD, NO PODRÁ DECRETAR O PAGAR DIVIDENDOS O REALIZAR DISTRIBUCIONES A SUS ACCIONISTAS (INCLUYENDO REEMBOLSOS O AMORTIZACIÓN DE ACCIONES) POR UN MONTO ANUAL SUPERIOR AL EQUIVALENTE DEL 10% DE LA UTILIDAD ANTES DE FINANCIAMIENTO, INTERESES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN (UAFIDA) CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO INMEDIATO ANTERIOR.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 LA ENTIDAD HA CUMPLIDO CON LAS RESTRICCIONES FINANCIERAS PREVISTAS EN LOS CONTRATOS. LOS VENCIMIENTOS DE LA PORCIÓN DE LA DEUDA A LARGO PLAZO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, SON:

AÑO QUE TERMINARÁ EL  
31 DE DICIEMBRE DE IMPORTE

2016 \$ 105,081  
2017 120,445  
2019 648,462

\$ 873,988

## 16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

EL COSTO NETO DEL PERIODO POR LAS OBLIGACIONES DERIVADAS DEL PLAN DE PENSIONES, ASCENDIÓ A \$906 Y \$1,208 EN 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE. OTRAS REVELACIONES QUE REQUIEREN LAS DISPOSICIONES CONTABLES SE CONSIDERAN POCO IMPORTANTES.

## 17. CAPITAL CONTABLE

I. EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 30 DE AGOSTO DE 2013 SE APROBÓ:

- LLEVAR A CABO UNA REDUCCIÓN A LA PARTE VARIABLE DEL CAPITAL SOCIAL PARA LA ABSORCIÓN DE PÉRDIDAS ACUMULADAS DE LA SOCIEDAD Y UNA RECOMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL A EFECTO DE DAR CUMPLIMIENTO AL ARTÍCULO 112 DE LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES, MEDIANTE LA CONVERSIÓN DE ACCIONES REPRESENTATIVAS DE AMBAS PARTES DEL CAPITAL SOCIAL, O VICEVERSA, PARA IGUALAR EL VALOR TEÓRICO DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DE AMBAS PARTES DEL CAPITAL SOCIAL.

- EL ESTABLECIMIENTO DE UN FONDO DE RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS, HASTA POR UN MONTO MÁXIMO AUTORIZADO DE \$50,000 EL CUAL NO REQUIRIÓ FLUJO DE EFECTIVO YA QUE SE HABÍA CANCELADO EL FONDO DE \$60,000 A PETICIÓN DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV). EN EL CASO DE VENTA DE ACCIONES DEL FONDO DE RECOMPRA, EL IMPORTE OBTENIDO EN EXCESO O EN DÉFICIT DEL COSTO HISTÓRICO DE LAS MISMAS ES RECONOCIDO DENTRO DE LA PRIMA EN RECOLOCACIÓN DE ACCIONES RECOMPRADAS.

II. EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 11 DE ENERO DE 2013, SE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 34 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

ACORDÓ LO SIGUIENTE:

- MODIFICAR LA TOTALIDAD DE LAS RESOLUCIONES ADOPTADAS EN DESAHOGO DEL PUNTO III DEL ORDEN DEL DÍA DE LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 22 DE NOVIEMBRE DE 2012, PARA EFECTOS DE QUE LAS MISMAS QUEDEN REDACTADAS DE LA SIGUIENTE MANERA:

- SE APRUEBA LLEVAR A CABO UN AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL VARIABLE AUTORIZADO DE LA ENTIDAD EN LA CANTIDAD DE HASTA \$66,134, ASÍ COMO LA SUBSECUENTE EMISIÓN DE HASTA 7,000,000 DE ACCIONES ORDINARIAS SERIE "B", EN CASO DE HABER SURTIDO EFECTOS EL "SPLIT INVERSO" ACORDADO; O BIEN 35,000,000 DE ACCIONES ORDINARIAS SERIE "B", EN CASO DE NO HABER SURTIDO EFECTOS DICHO "SPLIT INVERSO". EL AUMENTO DE CAPITAL FUE POR \$58,046 MEDIANTE LA EMISIÓN DE 30,719,313 ACCIONES ORDINARIAS SERIE "B" DE LAS CUALES 22,332,217 ACCIONES FUERON PARA LA COMPRA DE PRODUCTOS QUÍMICOS MARDUPOL.

III. EL CAPITAL SOCIAL EN FIDEICOMISO CORRESPONDE A LAS ACCIONES SUSCRITAS POR EL FIDEICOMISO DE INVERSIÓN Y ADMINISTRACIÓN NÚMERO F/147, PARA EL PLAN DE OPCIÓN DE COMPRA A EJECUTIVOS CLAVE, TAL COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 3U. LA PORCIÓN AÚN NO EXHIBIDA POR LOS EJECUTIVOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, QUE ASCIENDE A \$15,032 Y \$15,919, RESPECTIVAMENTE, SE PRESENTA EN EL CAPITAL CONTABLE COMO ACCIONES EN FIDEICOMISO Y EN CONSECUENCIA, SE DISMINUYE EL VALOR DEL CAPITAL CONTRIBUIDO EN ESE MISMO IMPORTE.

IV. EL CAPITAL SOCIAL, A VALOR NOMINAL, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 SE INTEGRA COMO SIGUE:

NÚMERO DE IMPORTE  
ACCIONES 2014

CAPITAL FIJO  
SERIE "B" 9,487,842 \$ 80,304

CAPITAL VARIABLE  
SERIE "B" 121,034,207 1,024,417

TOTAL 130,522,049 \$ 1,104,721

V. DE ACUERDO CON LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES, DE LAS UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO DEBE SEPARARSE UN 5% COMO MÍNIMO PARA FORMAR LA RESERVA LEGAL, HASTA QUE SU IMPORTE ASCIENDA AL 20% DEL CAPITAL SOCIAL A VALOR NOMINAL. LA RESERVA LEGAL PUEDE CAPITALIZARSE, PERO NO DEBE REPARTIRSE A MENOS QUE SE DISUELVA LA SOCIEDAD, Y DEBE SER RECONSTITUIDA CUANDO SE DISMINUYA POR CUALQUIER MOTIVO. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, LA ENTIDAD NO HA RESERVADO IMPORTE ALGUNO.

VI. LA DISTRIBUCIÓN DEL CAPITAL CONTABLE, EXCEPTO POR LOS IMPORTES ACTUALIZADOS DEL CAPITAL SOCIAL APORTADO Y DE LAS UTILIDADES RETENIDAS FISCALES, CAUSARÁ EL ISR A CARGO DE LA ENTIDAD A LA TASA VIGENTE AL MOMENTO DE LA DISTRIBUCIÓN. EL IMPUESTO QUE SE PAGUE POR DICHA DISTRIBUCIÓN, SE PODRÁ ACREDITAR CONTRA EL ISR DEL EJERCICIO EN EL QUE SE PAGUE EL IMPUESTO SOBRE DIVIDENDOS Y EN LOS DOS EJERCICIOS INMEDIATOS SIGUIENTES, CONTRA EL IMPUESTO DEL EJERCICIO Y LOS PAGOS PROVISIONALES DE LOS MISMOS.

LOS DIVIDENDOS PAGADOS PROVENIENTES DE UTILIDADES GENERADAS A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2014 A PERSONAS FÍSICAS RESIDENTES EN MÉXICO Y A RESIDENTES EN EL EXTRANJERO, PUDIERAN ESTAR SUJETOS A UN ISR ADICIONAL DE HASTA EL 10%, EL CUAL DEBERÁ SER RETENIDO POR LA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 35 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

ENTIDAD.

## 18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CAPITAL

LA ENTIDAD ADMINISTRA SU CAPITAL PARA ASEGURAR QUE ESTARÁ EN CAPACIDAD DE CONTINUAR COMO NEGOCIO EN MARCHA MIENTRAS QUE SE MAXIMIZA EL RENDIMIENTO A SUS SOCIOS A TRAVÉS DE LA OPTIMIZACIÓN DE LOS SALDOS DE DEUDA Y PATRIMONIO. LA ENTIDAD NO SE ENCUENTRA SUJETA A NINGÚN TIPO DE RESTRICCIONES IMPUESTAS EXTERNAMENTE RESPECTO A SU ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL.

LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD REvisa PERIÓDICAMENTE LA ESTRUCTURA DE CAPITAL, ESTO LO REALIZA CUANDO PRESENTA SUS PROYECCIONES FINANCIERAS COMO PARTE DEL PLAN DE NEGOCIO AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD.

### ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN REvisa LA ESTRUCTURA DE CAPITAL DE LA ENTIDAD DE FORMA REGULAR. COMO PARTE DE ESTA REVISIÓN, EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN CONSIDERA EL COSTO DE CAPITAL Y LOS RIESGOS ASOCIADOS CON CADA UNO DE LOS TIPOS DE CAPITAL.

EL ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO AL FINAL DE CADA UNO DE LOS PERIODOS ES EL SIGUIENTE:

2014 2013

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 324,458	\$ 181,371
DEUDA	952,236	812,317
DEUDA NETA	627,778	630,946
CAPITAL CONTABLE	1,170,667	1,193,846
ÍNDICE DE DEUDA NETA Y CAPITAL	53.63%	52.85%

LA DEUDA INCLUYE LA DEUDA A LARGO PLAZO Y SU PORCIÓN CIRCULANTE.

### CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

2014 2013

#### ACTIVOS FINANCIEROS:

EFFECTIVO	\$ 324,458	\$ 181,371
PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR	1,082,605	1,006,665

#### PASIVOS FINANCIEROS :

PASIVOS A COSTO AMORTIZADO	\$ 2,364,878	\$ 2,170,201
----------------------------	--------------	--------------

### OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

LA FUNCIÓN DE TESORERÍA DE LA ENTIDAD ES ADMINISTRAR LOS RECURSOS FINANCIEROS, CONTROLAR LOS RIESGOS FINANCIEROS RELACIONADOS CON LAS OPERACIONES A TRAVÉS DE LOS INFORMES INTERNOS DE RIESGO, LOS CUALES ANALIZAN LAS EXPOSICIONES POR GRADO Y MAGNITUD. ESTOS RIESGOS INCLUYEN EL DE MERCADO (TIPOS DE CAMBIO Y PRECIOS), EL DE CRÉDITO Y EL DE LIQUIDEZ. TANTO LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS Y EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y NO DERIVADOS SE RIGEN POR LAS POLÍTICAS DE LA ENTIDAD.

LA ENTIDAD MINIMIZA LOS EFECTOS NEGATIVOS POTENCIALES DE LOS RIESGOS ANTES MENCIONADOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE  
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 36 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

EN SU DESEMPEÑO FINANCIERO A TRAVÉS DE DIFERENTES ESTRATEGIAS. DENTRO DE LOS ESTATUTOS DE LA ENTIDAD, SE ESTABLECE LA PROHIBICIÓN PARA LA CONTRATACIÓN DE FINANCIAMIENTO. LOS AUDITORES INTERNOS REVISAN PERIÓDICAMENTE EL CUMPLIMIENTO CON LAS POLÍTICAS Y LOS LÍMITES DE EXPOSICIÓN. LA ENTIDAD NO SUBSCRIBE O NEGOCIA INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA FINES ESPECULATIVOS O DE COBERTURA.

## RIESGO DE MERCADO

EL RIESGO DE MERCADO ES EL RIESGO DE LA EROSIÓN DE FLUJOS DE EFECTIVO, INGRESOS, VALOR DE LOS ACTIVOS Y CAPITAL DEBIDO A LOS CAMBIOS ADVERSOS EN LOS PRECIOS DE MERCADO, TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO.

LAS ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD LA EXPONEN A DIFERENTES RIESGOS, PRINCIPALMENTE A RIESGOS CAMBIARIOS Y RIESGOS FINANCIEROS DE CAMBIOS EN LAS TASAS DE INTERÉS. NO HA HABIDO NINGÚN CAMBIO IMPORTANTE A LA EXPOSICIÓN DE LA ENTIDAD A LOS RIESGOS DE MERCADO O A LA MANERA EN QUE ESTOS RIESGOS SON ADMINISTRADOS Y MEDIDOS.

## RIESGO CAMBIARIO

LA ENTIDAD ESTÁ EXPUESTA A RIESGOS CAMBIARIOS POR LOS SALDOS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS RECONOCIDOS EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE POSICIÓN FINANCIERA EN MONEDA EXTRANJERA (DÓLARES AMERICANOS, REALES BRASILEÑOS Y QUETZALES GUATEMALTECOS).

## ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE MONEDAS EXTRANJERAS

SI EL TIPO DE CAMBIO ENTRE PESO Y EL DÓLAR AMERICANO HUBIERA TENIDO UN INCREMENTO DE \$1 PESO, Y TODAS LAS OTRAS VARIABLES HUBIERAN PERMANECIDO CONSTANTES, LA UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 SE HUBIERA AFECTADO NEGATIVAMENTE EN \$82,979 Y \$18,126, RESPECTIVAMENTE. UN DECREMENTO DEL \$1 BAJO LAS MISMAS CIRCUNSTANCIAS DESCRITAS HUBIERA AFECTADO POSITIVAMENTE EL RESULTADO INTEGRAL EN LA MISMA CANTIDAD. LAS PARTIDAS MONETARIAS RELACIONADAS CON LOS REALES BRASILEÑOS Y LOS QUETZALES GUATEMALTECOS SE PRESENTAN COMO DISPONIBLES PARA SU VENTA Y SUS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS RELACIONADAS SE PRESENTAN DENTRO DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, POR LO QUE LA ENTIDAD NO PRESENTA ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD POR ESTAS MONEDAS EXTRANJERAS.

## RIESGO DE TASA DE INTERÉS

LA ENTIDAD ESTÁ EXPUESTA AL RIESGO DE TASA DE INTERÉS POR LOS PRÉSTAMOS A TASAS DE INTERÉS DEBIDO A QUE LAS SUBSIDIARIAS DE LA ENTIDAD OBTIENEN PRÉSTAMOS A TASAS DE INTERÉS VARIABLES (PRINCIPALMENTE TIIE), LA CUAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 REPRESENTAN APROXIMADAMENTE UN 100%, RESPECTIVAMENTE, DE LA DEUDA TOTAL CONTRAÍDA POR LA ENTIDAD. LA ENTIDAD MINIMIZA ESTE RIESGO MEDIANTE EL SEGUIMIENTO DEL COMPORTAMIENTO DE LAS TASAS, BUSCANDO TASAS VARIABLES CUANDO LA TASA ES ESTABLE Y CON TENDENCIA A LA BAJA Y TASAS FIJAS CUANDO LA TENDENCIA DE LAS TASAS ESTÁ A LA ALZA.

## ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

LOS SIGUIENTES ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD HAN SIDO DETERMINADOS CON BASE EN LA EXPOSICIÓN A LAS TASAS DE INTERÉS TANTO PARA LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS COMO PARA LOS NO DERIVADOS AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA. PARA LOS PASIVOS A TASA VARIABLE, SE PREPARA UN ANÁLISIS SUPONIENDO QUE EL IMPORTE DEL PASIVO VIGENTE AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA HA SIDO EL PASIVO VIGENTE PARA TODO EL AÑO.

AL MOMENTO DE INFORMAR INTERNAMENTE AL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA SOBRE EL RIESGO EN LAS TASAS DE INTERÉS, SE UTILIZA UN INCREMENTO O DECREMENTO DE 100 PUNTOS BASE, LO CUAL

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 37 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

REPRESENTA LA EVALUACIÓN DE LA GERENCIA SOBRE EL POSIBLE CAMBIO RAZONABLE EN LAS TASAS DE INTERÉS. SI LAS TASAS DE INTERÉS HUBIERAN ESTADO 100 PUNTOS BASE POR ENCIMA/POR DEBAJO Y TODAS LAS OTRAS VARIABLES PERMANECEN CONSTANTES:

2014 2013

TOTAL DEUDA \$ 952,236 \$ 812,317

GASTO POR INTERÉS VARIABLE 77,696 33,464

COSTO FINANCIERO PORCENTUAL DE LA DEUDA 8.16% 4.12%

SENSIBILIDAD A + 100 PUNTOS BASE 87,225 41,591

SENSIBILIDAD A -100 PUNTOS BASE 68,180 25,344

## ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

EL RIESGO DE CRÉDITO ES AQUEL QUE SE PRESENTA CUANDO UNA DE LAS PARTES INCUMPLA CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES RESULTANDO EN UNA PÉRDIDA FINANCIERA PARA LA ENTIDAD. LA ENTIDAD HA ADOPTADO UNA POLÍTICA DE ÚNICAMENTE INVOLUCRARSE CON PARTES SOLVENTES Y OBTENER SUFICIENTES GARANTÍAS, CUANDO SEA APROPIADO, COMO FORMA DE MITIGAR EL RIESGO DE LA PÉRDIDA FINANCIERA OCASIONADA POR LOS INCUMPLIMIENTOS.

CON EL FIN DE ADMINISTRAR EL RIESGO DE CRÉDITO, LA POLÍTICA DE LA ENTIDAD SE ENFOCA EN LA INVESTIGACIÓN Y POSTERIOR SELECCIÓN DE CLIENTES CON BASE EN SU SOLVENCIA MORAL Y ECONÓMICA, ASIGNACIÓN DE LÍMITES DE CRÉDITO Y OBTENCIÓN DE GARANTÍAS A TRAVÉS DE SUSCRIPCIÓN DE TÍTULOS DE CRÉDITO, RELACIÓN PATRIMONIAL Y GARANTÍAS PRENDARIAS E HIPOTECARIAS DEBIDAMENTE SUSTENTADAS POR EL REPRESENTANTE LEGAL Y AVAL EN LO PERSONAL.

ADICIONALMENTE, SE DA SEGUIMIENTO A LA COBRANZA Y RECUPERACIÓN DE LOS ADEUDOS VENCIDOS DE ACUERDO A LOS PARÁMETROS DE SU ANTIGÜEDAD, CON EL FIN DE IDENTIFICAR OPORTUNAMENTE CUENTAS DE COBRO DUDOSO. LOS ADEUDOS VENCIDOS DE DIFÍCIL RECUPERACIÓN, SE ENVÍAN A ABOGADOS PARA SU COBRO A TRAVÉS DE LA VÍA JUDICIAL.

LOS LÍMITES DE CRÉDITO SON REVISADOS CASO POR CASO EN FORMA CONSTANTE.

## ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

EL RIESGO DE LIQUIDEZ ES EL RIESGO DE QUE LA ENTIDAD NO PUEDA CUMPLIR SUS OBLIGACIONES ASOCIADAS CON PASIVOS FINANCIEROS QUE SE LIQUIDAN ENTREGANDO EFECTIVO U OTRO ACTIVO FINANCIERO. LA POLÍTICA DE LA ENTIDAD EN LA ADQUISICIÓN DE DEUDA ES MUY CONSERVADORA. LA ENTIDAD MONITOREA CONTINUAMENTE EL VENCIMIENTO DE SUS PASIVOS ASÍ COMO LAS NECESIDADES DE EFECTIVO PARA SUS OPERACIONES. ANÁLISIS DE FLUJOS DE EFECTIVO DETALLADOS SON PREPARADOS Y PRESENTADOS MENSUALMENTE AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN. CONTROL DIARIO SOBRE EL FLUJO DE EFECTIVO OPERATIVO. SE TOMAN DECISIONES SOBRE LA OBTENCIÓN DE NUEVOS FINANCIAMIENTOS SOLO PARA PROYECTOS DE EXPANSIÓN Y CRECIMIENTO.

LA ADMINISTRACIÓN DE LA DEUDA ES OBTENER DEUDAS DE LARGO PLAZO PARA FINANCIAR DEUDA CONTRAÍDA A CORTO PLAZO. DE MANERA QUE UNA VEZ QUE SE ADQUIEREN LOS ACTIVOS Y SON PRODUCTIVOS, LA DEUDA DE CORTO PLAZO ES LIQUIDADA Y LOS FLUJOS NECESARIOS PARA CUBRIR LA DEUDA DE LARGO PLAZO SE OBTIENEN DE LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN ADQUIRIDAS.

EL VENCIMIENTO DE LA DEUDA A LARGO PLAZO ASÍ COMO LA PARTE CIRCULANTE DE LA MISMA Y LOS PASIVOS ACUMULADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 ES COMO SIGUE:

31 DE DICIEMBRE DE 2014

MENOS DE 1 AÑO 1-2 AÑOS 3-5 AÑOS TOTAL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 38 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

PRÉSTAMOS BANCARIOS	\$ 61,525	\$ 105,081	\$ 768,907	\$ 935,513
PROVEEDORES	1,200,882	-	-	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	227,147	54,357	172,514	\$ 454,018
PARTES RELACIONADAS	11,730	-	-	3,860
	\$ 1,501,284	\$ 159,438	\$ 941,421	\$ 1,393,391

31 DE DICIEMBRE DE 2013

MENOS DE 1 AÑO 1-2 AÑOS 3-5 AÑOS TOTAL

PRÉSTAMOS BANCARIOS	\$ 186,306	\$ 611,523	\$ 14,488	\$ 812,317
PROVEEDORES	1,052,840	-	-	1,052,840
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	258,882	139,010	155,464	553,356
PARTES RELACIONADAS	18,820	-	-	18,820
	\$ 1,516,848	\$ 750,533	\$ 169,952	\$ 2,437,333

## 19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

LA COMPAÑÍA, UTILIZA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE TIPO SWAPS DE MONEDA (CCS) Y OPCIONES DE TIPO DE CAMBIO COMO COBERTURAS CON EL OBJETIVO DE PROTEGERSE DE LA EXPOSICIÓN A LA VARIABILIDAD EN EL TIPO DE CAMBIO BRL/USD QUE SE ORIGINA POR EL PAGO DE LOS CUPONES (INTERESES) Y EL PRINCIPAL VIGENTE DEL CRÉDITO CELEBRADO CON HSBC POR UN MONTO DE HASTA 10,921,734 USD

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, EL VALOR RAZONABLE DE LAS OPERACIONES MENCIONADAS ANTERIORMENTE ES POR LOS SIGUIENTES MONTOS:

INSTRUMENTO	CONTRAPARTE	INICIO	VENCIMIENTO	TASA A PAGAR	Y TIPO DE CAMBIO	PACTADO
NOCIONAL EN USD VALOR RAZONABLE						
SWAPS DE MONEDA	HSBC	28-AGO-14	28-AGO-18	CDI +.35%	25,000,000	\$(18,043)
OPCIÓN DE TIPO DE CAMBIO	HSBC	25-AGO-14	25-SEPT-15	2.60 BRL/USD	10,921,799	\$16,536

LA COMPAÑÍA, HA DESIGNADO LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS MENCIONADOS ANTERIORMENTE BAJO EL MODELO DE VALOR RAZONABLE (SWAPS DE MONEDA) Y COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO (OPCIÓN DE TIPO DE CAMBIO), EN TÉRMINOS DE LO PERMITIDO POR LA NORMATIVIDAD CONTABLE INTERNACIONAL Y HA DOCUMENTADO FORMALMENTE CADA RELACIÓN DE COBERTURA, ESTABLECIENDO LOS OBJETIVOS, LA ESTRATEGIA DE LA ADMINISTRACIÓN PARA CUBRIR EL RIESGO, LA IDENTIFICACIÓN DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA, LA PARTIDA CUBIERTA, LA NATURALEZA DEL RIESGO A SER CUBIERTO Y LA METODOLOGÍA DE LA EVALUACIÓN DE LA EFECTIVIDAD

AL 31 DE DICIEMBRE 2014, LA EFECTIVIDAD DE ESTAS COBERTURAS SON ALTAMENTE EFECTIVAS, TODA VEZ QUE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE Y LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LA POSICIÓN PRIMARIA, SON COMPENSADOS EN UN RANGO DE 80% -125% POR LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE O FLUJOS DE EFECTIVO DEL CONTRATO DE COBERTURA (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS). EL MÉTODO PARA MEDIR LA EFECTIVIDAD ES EL "RATIO ANALYSIS" UTILIZANDO UN DERIVADO HIPOTÉTICO, DICHO MÉTODO CONSISTE EN COMPARAR LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA CON LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DEL DERIVADO HIPOTÉTICO QUE RESULTARÍA EN UNA COBERTURA PERFECTA DEL ELEMENTO CUBIERTO. POR OTRO LADO, NO EXISTEN PORCIONES INEFECTIVAS A REGISTRAR EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO.

POR ÚLTIMO, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, NO EXISTEN IMPORTES RECLASIFICADOS DE CAPITAL A RESULTADOS DEL PERIODO POR CONCEPTO DE VENCIMIENTOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE  
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 39 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

## 20. SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

### A. LOS SALDOS NETOS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS SON:

2014 2013

MEXICHEM FLÚOR, S.A. DE C.V. \$ 4,996 \$ 2,186  
MEXICHEM RESINAS VINÍLICAS, S.A. DE C.V. 136 947  
MEXICHEM SOLUCIONES INTEGRALES,  
S.A. DE C.V. - 4

\$ 5,132 \$ 3,137

### B. LOS SALDOS NETOS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS SON:

2014 2013

QUIMIR, S.A. DE C.V. \$ 7,799 \$ 8,438  
MEXICHEM DERIVADOS, S.A. DE C.V. 109 828  
MEXICHEM SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V. 289 1,855  
MEXICHEM COMPUESTOS, S.A. DE C.V. 1,289 6,896

\$ 9,486 \$ 18,017

### C. LAS OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS EFECTUADAS EN EL CURSO NORMAL DE SUS OPERACIONES, FUERON COMO SIGUE:

2014 2013

MEXICHEM DERIVADOS, S.A. DE C.V.:  
VENTAS \$ 481 \$ 144  
COMPRAS (927) (10,207)

QUIMIR, S.A. DE C.V.:  
VENTAS 1,608 1,075  
COMPRAS (39,430) (166)

MEXICHEM FLUOR, S.A. DE C.V.:  
VENTAS 10,822 9,436  
COMPRAS (1,539) (76)

MEXICHEM RESINAS VINÍLICAS, S.A. DE C.V.:  
VENTAS 995 4,965

MEXICHEM SOLUCIONES INTEGRALES, S.A. DE C.V.:  
VENTAS 92 356

MEXICHEM COMPUESTOS, S.A. DE C.V.:  
VENTAS 2,704 2,890  
COMPRAS (7,415) (12,323)

MEXICHEM SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, S.A. DE C.V.:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 40 / 44

**CONSOLIDADO**

## INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

---

SERVICIOS ADMINISTRATIVOS PAGADOS (2,158) (8,600)

KALUZ, S.A. DE C.V.:

SERVICIOS ADMINISTRATIVOS PAGADOS - (963)

\$ (34,767) \$ (13,469)

### 21. VENTAS NETAS

2014 2013

RECUBRIMIENTOS, SOLVENTES Y MEZCLAS \$ 1,538,143 \$ 1,293,417

PAPEL 589,924 673,778

QUÍMICOS Y PLÁSTICOS 2,664,912 1,370,235

INGREDIENTES Y ADITIVOS PARA ALIMENTOS 514,525 402,794

LUBRICANTES 724,436 732,545

\$ 6,031,940 \$ 4,472,769

### 22. COSTO DE VENTAS

2014 2013

INVENTARIOS CONSUMIDOS \$ 4,860,470 \$ 3,553,733

FLETES 99,911 84,912

OTROS 20,116 84,835

\$ 4,980,497 \$ 3,723,480

### 23. GASTOS DE OPERACIÓN

2014 2013

NÓMINA \$ 452,779 \$ 359,704

DEPRECIACIONES 107,574 60,250

OPERACIONES 78,989 47,274

ARRENDAMIENTOS 44,898 31,927

TELEFONÍA Y SISTEMAS 26,400 24,008

MANTENIMIENTOS 20,997 21,687

HONORARIOS 72,627 20,348

OTROS 51,745 28,255

\$ 856,009 \$ 593,453

### 24. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

LA ENTIDAD ESTÁ SUJETA AL ISR Y HASTA 2013 AL IETU, POR LO TANTO EL IMPUESTO A LA UTILIDAD CAUSADO ES EL ISR Y EL QUE RESULTÓ MAYOR ENTRE EL ISR Y EL IETU HASTA 2013.

ISR - CONFORME A LA NUEVA LEY DE ISR DE 2014 (LEY 2014) LA TASA FUE 30% PARA 2014 Y 2013 Y CONTINUARÁ AL 30% PARA LOS AÑOS POSTERIORES.

IETU - A PARTIR DE 2014 SE ABROGÓ EL IETU, POR LO TANTO, HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 41 / 44

**CONSOLIDADO**

## INFORMACIÓN DICTAMINADA

**Impresión Final**

2013 SE CAUSÓ ESTE IMPUESTO, TANTO PARA LOS INGRESOS COMO LAS DEDUCCIONES Y CIERTOS CRÉDITOS FISCALES CON BASE EN FLUJOS DE EFECTIVO DE CADA EJERCICIO. LA TASA FUE 17.5%.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 SE CALCULA ÚNICAMENTE ISR DIFERIDO DEBIDO A LA ABROGACIÓN DEL IETU.

RÉGIMEN DE OTROS PAÍSES - EL ISR DE LAS SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS ES CAUSADO SIGUIENDO LAS REGLAS DE LA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE ESOS PAÍSES.

### A. LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD SE INTEGRAN COMO SIGUE:

	2014	2013
ISR:		
CAUSADO	\$ 8,742	\$ 13,747
DIFERIDO	4,388	13,097
	\$ 13,130	\$ 26,844

### B. LOS PRINCIPALES CONCEPTOS QUE ORIGINAN EL SALDO DEL ACTIVO POR ISR DIFERIDO SON:

	2014	2013
ISR DIFERIDO ACTIVO:		
EFFECTO DE PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR	\$ 8,407	\$ 5,081
PASIVOS ACUMULADOS	31,545	35,684
ISR DIFERIDO ACTIVO	39,952	40,765
ISR DIFERIDO (PASIVO):		
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	(6,455)	(10,203)
OTROS ACTIVOS	(5,090)	(3,524)
INVENTARIO, NETO	(1,003)	(1,003)
ISR DIFERIDO PASIVO	(12,548)	(14,730)

TOTAL DE ACTIVO \$ 27,404 \$ 26,035

### C. LA CONCILIACIÓN DE LA TASA LEGAL DEL ISR Y LA TASA EFECTIVA EXPRESADAS COMO UN PORCENTAJE DE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD ES:

	2014	2013
TASA LEGAL	30%	30%
MÁS EFECTOS DE GASTOS NO DEDUCIBLES	39%	14%
MÁS (MENOS) EFECTOS DE INFLACIÓN	5%	(4%)
TASA EFECTIVA	74%	40%

D. LOS BENEFICIOS DE LAS PÉRDIDAS FISCALES ACTUALIZADAS PENDIENTES DE AMORTIZAR POR LAS QUE YA SE HA RECONOCIDO EL ACTIVO POR ISR DIFERIDO, PUEDEN RECUPERARSE CUMPLIENDO CON CIERTOS REQUISITOS. LOS AÑOS DE VENCIMIENTO Y SUS MONTOS ACTUALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, SON:

AÑO DE PÉRDIDAS  
VENCIMIENTO AMORTIZABLES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 42 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

2021 \$ 16,103  
2024 11,920

\$ 28,023

## 25. OPERACIONES QUE NO AFECTARON LOS FLUJOS DE EFECTIVO

CON FECHA 22 DE MARZO DE 2014, LA ENTIDAD RECIBIÓ UN PAGO EN ESPECIE DE UN INMUEBLE CON VALOR DE \$21,825, DE LOS CUALES \$11,700 CORRESPONDEN AL TERRENO Y LA CANTIDAD DE \$10,125 CORRESPONDEN A LAS CONSTRUCCIONES DENTRO DEL TERRENO, (EN CONJUNTO EL PAGO EN ESPECIE). DICHS IMPORTES CORRESPONDEN AL COBRO DE UNA CUENTA QUE LA ENTIDAD MANTENÍA CON AGROPUR LACPUR, S. A. DE C. V. A LA FECHA DEL PAGO EN ESPECIE LA CUENTA ASCENDÍA A \$12,727. DEBIDO A QUE LA ENTIDAD NO TIENE PLANES PARA HACER USO DE ESTE INMUEBLE, LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD HA APROBADO CLASIFICARLO COMO DISPONIBLE PARA SU VENTA, POR LO CUAL SE REGISTRA DENTRO DEL RUBRO DE LOS ACTIVOS A CORTO PLAZO.

DURANTE LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, LA ENTIDAD ADQUIRIÓ EQUIPO POR VALOR DE \$33,836 Y \$41,795 A TRAVÉS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO. ESTA ADQUISICIÓN SE ESTÁ REFLEJANDO EN LOS ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO A LO LARGO DE LA VIDA DE LOS ARRENDAMIENTOS A TRAVÉS DEL PAGO DE LAS RENTAS.

CON FECHA 31 DE DICIEMBRE DE 2013, LA ENTIDAD CONCLUYÓ EL ACUERDO DE ADQUISICIÓN CON COREMAL. EL PRECIO DE ADQUISICIÓN SE COMPONE DE UN PAGO INICIAL DE \$49 MILLONES DE PESOS, Y UNA CONTRAPRESTACIÓN CONTINGENTE QUE SE REALIZA MEDIANTE UNA FÓRMULA QUE CONSIDERA LOGRAR CIERTOS MÁRGENES DE UAFIDA A PARTIR DE LOS AÑOS 2014 A 2019 QUE SE PAGARÁN EN LOS PRÓXIMOS 5 AÑOS, CORRESPONDIENTE A \$251,215.

CON FECHA 25 DE JUNIO DE 2012 LA ENTIDAD ADQUIRIÓ LA PLANTA DE LUBRICANTES DE SHELL EN MÉXICO, UBICADA EN LA CIUDAD DE LEÓN, GUANAJUATO POR US\$2,539 MILES DE DÓLARES AMERICANOS MÁS IVA, DE LOS CUALES DURANTE EL 30 DE JUNIO DE 2014 SE PAGARON US\$350 MILES DE DÓLARES, EN 2013 SE PAGARON US\$250 MILES DE DÓLARES, Y EN 2012 SE PAGARON US\$507 MILES DE DÓLARES; DEL REMANENTE SE PAGARÁN US\$1,648 MILES DE DÓLARES EL 31 DE JULIO DE 2015 LOS CUALES SE ENCUENTRAN REGISTRADOS EN EL RUBRO DE OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS.

## 26. COMPROMISOS

LA ENTIDAD ARRIENDA EL EDIFICIO DONDE ESTÁN UBICADAS SUS OFICINAS CORPORATIVAS ADEMÁS DE INMUEBLES DONDE SE UBICAN ALGUNAS SUCURSALES. LOS GASTOS POR RENTA ASCENDIERON A \$44,898 EN 2014 Y \$31,927 EN 2013; LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO TIENEN PLAZOS FORZOSOS VARIABLES DE 1 A 15 AÑOS Y ESTABLECEN LOS SIGUIENTES PAGOS MÍNIMOS:

AÑOS IMPORTE

2015 \$ 31,309  
2016 26,780  
2017 16,275  
2018 14,317  
2019 13,791  
2020 EN ADELANTE 28,259

\$ 130,731

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 43 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

## 27. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIOS

LA INFORMACIÓN SOBRE LOS SEGMENTOS A INFORMAR DE LA ENTIDAD SE PRESENTA A CONTINUACIÓN.

31 DE DICIEMBRE DE 2014

RECUBRIMIENTOS SOLVENTES Y MEZCLAS PAPEL QUÍMICOS Y PLÁSTICOS INGREDIENTES Y ADITIVOS PARA ALIMENTOS LUBRICANTES TOTAL CONSOLIDADO

ESTADO DE RESULTADOS:

VENTAS NETAS \$ 1,538,143 \$ 589,924 \$ 2,664,912 \$ 514,525 \$ 724,436 \$ 6,031,940

DEPRECIACIÓN \$ 27,431 \$ 10,521 \$ 47,526 \$ 9,176 \$ 12,920 \$ 107,574

UTILIDAD DE OPERACIÓN \$ 49,836 \$ 19,113 \$ 86,342 \$ 16,671 \$ 23,472 \$ 195,434

COSTOS FINANCIEROS \$ 45,334 \$ 17,387 \$ 78,543 \$ 15,165 \$ 21,351 \$ 177,780

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA \$ 1,154 \$ 442 \$ 1,999 \$ 386 \$ 543 \$ 4,524

BALANCE GENERAL:

ACTIVOS TOTALES \$ 971,267 \$ 372,509 \$ 1,637,902 \$ 324,898 \$ 457,448 \$ 3,764,024

PASIVOS TOTALES \$ 672,747 \$ 258,018 \$ 1,120,701 \$ 225,040 \$ 316,851 \$ 2,593,357

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO:

OPERACIÓN \$ 81,847 \$ 31,391 \$ 141,805 \$ 27,378 \$ 38,550 \$ 320,971

INVERSIÓN \$ (39,619) \$ (15,195) \$ (68,643) \$ (13,253) \$ (18,661) \$ (155,371)

FINANCIAMIENTO \$ 865 \$ 332 \$ 1,498 \$ 289 \$ 407 \$ 3,391

31 DE DICIEMBRE DE 2013

RECUBRIMIENTOS SOLVENTES Y MEZCLAS PAPEL QUÍMICOS Y PLÁSTICOS INGREDIENTES Y ADITIVOS PARA ALIMENTOS LUBRICANTES TOTAL CONSOLIDADO

ESTADO DE RESULTADOS:

VENTAS NETAS \$ 1,293,417 \$ 673,778 \$ 1,370,235 \$ 402,794 \$ 732,545 \$ 4,472,769

DEPRECIACIÓN \$ 18,396 \$ 8,568 \$ 17,904 \$ 5,618 \$ 9,764 \$ 60,250

UTILIDAD DE OPERACIÓN \$ 47,582 \$ 22,161 \$ 46,309 \$ 14,531 \$ 25,253 \$ 155,836

COSTOS FINANCIEROS \$ (25,864) \$ (13,473) \$ (27,400) \$ (8,054) \$ (14,648) \$ (89,439)

UTILIDAD NETA CONSOLIDADA \$ 11,438 \$ 5,958 \$ 12,117 \$ 3,562 \$ 6,478 \$ 39,553

BALANCE GENERAL:

ACTIVOS TOTALES \$ 1,050,654 \$ 547,316 \$ 1,113,054 \$ 327,193 \$ 595,054 \$ 3,633,271

PASIVOS TOTALES \$ 723,771 \$ 351,220 \$ 733,918 \$ 230,286 \$ 400,230 \$ 2,439,425

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO:

OPERACIÓN \$ (6,987) \$ (3,640) \$ (7,402) \$ (2,176) \$ (3,958) \$ (24,163)

INVERSIÓN \$ (63,195) \$ (32,920) \$ (197,908) \$ (19,680) \$ (35,791) \$ (349,494)

FINANCIAMIENTO \$ 56,111 \$ 29,230 \$ 59,443 \$ 17,474 \$ 31,779 \$ 194,037

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE  
C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 44 / 44

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

28. AUTORIZACIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ADJUNTOS FUERON AUTORIZADOS PARA SU EMISIÓN EL 14 DE ABRIL DE 2015, POR ARMANDO SANTACRUZ, DIRECTOR GENERAL, CONSECUENTEMENTE ESTOS NO REFLEJAN LOS HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE ESA FECHA, Y ESTÁN SUJETOS A LA APROBACIÓN DEL COMITÉ DE AUDITORÍA, DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y DE LA ASAMBLEA ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA ENTIDAD, QUIENES PUEDEN DECIDIR SU MODIFICACIÓN DE ACUERDO A LO DISPUESTO EN LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES.

\* \* \* \* \*

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **POCHTEC**

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS  
CONJUNTOS**

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
UNION DE CREDITO DE LA IND. LITOGRAFICA	FINANCIAMIENTO	32,399	3.50	0	3,823
CLUB DE INDUSTRIALES, AC.		0	0.00	0	558
<b>TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS</b>				0	4,381

**OBSERVACIONES**





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

CLAVE DE COTIZACIÓN **POCHTEC**  
 GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

**DESGLOSE DE CRÉDITOS**  
 (MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**  
 Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO															
<b>TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO</b>				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>PROVEEDORES</b>															
DIVERSOS PROVEEDORES	NO			N/A	315,974										
DIVERSOS PROVEEDORES	NO									N/A	877,038				
<b>TOTAL PROVEEDORES</b>				0	315,974					0	877,038				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
	NO			N/A	201,592	277,613	0	0	0						
<b>TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES</b>				0	201,592	277,613	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL GENERAL</b>				0	579,091	382,695	103,721	665,185	0	0	877,038	0	0	0	0

OBSERVACIONES



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**  
 GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA**

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
<b>ACTIVO MONETARIO</b>	30,375	428,054	0	0	428,054
CIRCULANTE	30,375	428,054	0	0	428,054
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
<b>PASIVO</b>	57,829	635,382	0	0	635,382
CIRCULANTE	57,829	635,382	0	0	635,382
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
<b>SALDO NETO</b>	<b>-27,454</b>	<b>-207,328</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-207,328</b>

**OBSERVACIONES**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

INFORMACIÓN DICTAMINADA

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION  
Y/O TITULO

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

INFORMACIÓN DICTAMINADA

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **POCHTEC**

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.

**DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR  
PRODUCTO  
INGRESOS TOTALES  
(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
<b>INGRESOS NACIONALES</b>					
ALIMENTOS	32,491,981	473,246	7.85		
QUIMICOS	128,180,773	1,347,219	22.33		
REC. SOLV. Y MEZCLAS	61,398,441	1,241,700	20.59		
LUBRICANTES	15,701,166	640,708	10.62		
PAPEL	28,186,972	545,315	9.04		
OTROS	0	0	0.00		
<b>INGRESOS POR EXPORTACIÓN</b>					

<b>INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO</b>					
GUATEMALA	3,605,543	75,353	1.25		
EL SALVADOR	3,057,293	81,918	1.36		
COSTA RICA	2,815,991	77,200	1.28		
BRASIL	93,793,811	1,549,282	25.35		
<b>TOTAL</b>	<b>369,231,971</b>	<b>6,031,941</b>			

**OBSERVACIONES**

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **POCHTEC**  
 GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL  
 PAGADO**

**CONSOLIDADO**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

**CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES**

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
B	0	0	9,487,842	121,034,207	0	130,522,049	80,304	1,024,416
<b>TOTAL</b>			9,487,842	121,034,207	0	130,522,049	80,304	1,024,416

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA  
 FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

130,522,049

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA **1 / 5**

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.  
(POCHTEC)  
COMPLEMENTO AL REPORTE TRIMESTRAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

## I. INFORMACIÓN CUALITATIVA:

### A. DISCUSIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

#### 1. EXPLICA SI LAS POLÍTICAS DE LA EMISORA

LA COMPAÑÍA CUENTA CON UNA POLÍTICA PARA UTILIZAR INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (IFD) CON LA FINALIDAD DE MITIGAR EL RIESGO A LA CUAL SE ENCUENTRA EXPUESTA Y DAR CERTIDUMBRE A LOS RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA, POR LO QUE SUS OBJETIVOS SON EXCLUSIVAMENTE DE COBERTURA Y NO DE ESPECULACIÓN. EN LA POLÍTICA SE ESPECIFICAN, COMO SE DETALLA MÁS ADELANTE EN ESTE DOCUMENTO, LOS TIPOS DE INSTRUMENTOS PERMITIDOS, LOS PLAZOS Y LOS MONTOS QUE SE PUEDEN CUBRIR, ASÍ COMO LOS RESPONSABLES DE REALIZAR, REPORTAR Y VIGILAR LAS OPERACIONES.

EL OBJETIVO DE LA EMPRESA ES CUBRIR SU RIESGO ANTE UNA APRECIACIÓN DEL DÓLAR AMERICANO FRENTE AL REAL BRASILEÑO PARA LO CUAL UTILIZA IFD DE TIPO SWAP DE MONEDA Y OPCIÓN DE TIPO DE CAMBIO. LA COMPAÑÍA HA DESIGNADO COMO DE COBERTURA PARA PROPÓSITOS CONTABLES LAS OPERACIONES MENCIONADAS ANTERIORMENTE.

#### 2. DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS OBJETIVOS PARA UTILIZAR DERIVADOS E IDENTIFICACIÓN DE LOS RIESGOS DE LOS INSTRUMENTOS UTILIZADOS.

LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA EXPUESTA, POR EL CURSO NORMAL DE SU NEGOCIO, A RIESGOS FINANCIEROS, LOS CUALES DE ACUERDO A SU ESTRATEGIA FINANCIERA, REGULARMENTE ADMINISTRA MEDIANTE EL USO DE IFD, ESTOS RIESGOS FINANCIEROS USUALMENTE SON DE TIPO DE CAMBIO Y DE TASAS DE INTERÉS.

ACTUALMENTE LA COMPAÑÍA CUENTA CON IFD PARA CUBRIR PRINCIPALMENTE EL RIESGO CAMBIARIO QUE SE ORIGINA POR UN PRÉSTAMO EN USD QUE SU SUBSIDIARIA BRASILEÑA COREMAL TIENE CONTRATADO CON HSBC. POR LO ANTERIOR, Y CON EL OBJETO DE MINIMIZAR EL RIESGO DE UNA PROBABLE APRECIACIÓN DEL DÓLAR FRENTE AL REAL BRASILEÑO, LA COMPAÑÍA BUSCA CUBRIRSE DE ESTE RIESGO; SIN EMBARGO A SU VEZ, SE EXPONE A UN RIESGO CREDITICIO CONOCIDO COMO "RIESGO DE CONTRAPARTE". ESTE RIESGO DE CRÉDITO SE ORIGINA CUANDO LA CONTRAPARTE DE LA COMPAÑÍA NO CUMPLE CON LAS OBLIGACIONES DETERMINADAS DENTRO DEL CONTRATO ESTABLECIDO PARA LA OPERACIÓN DE IFD POR LO QUE LA COMPAÑÍA MINIMIZA EL RIESGO DE CRÉDITO EN SUS POSICIONES CON IFD, LLEVANDO A CABO ESTAS TRANSACCIONES CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS RECONOCIDOS QUE GOCEN DE EXCELENTE CALIDAD MORAL Y CREDITICIA.

#### 3. INSTRUMENTOS UTILIZADOS Y ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS TIPO DE CAMBIO

EL PASADO 25 DE AGOSTO DE 2014, COREMAL SUBSIDIARIA DE PCHTECA ADQUIERE UN PRÉSTAMO CON HSBC POR UN PRINCIPAL DE 10,921,734 USD, CON VENCIMIENTO AL 27 DE AGOSTO DE 2018 Y POR EL CUAL PAGA DE MANERA TRIMESTRAL UNA TASA DEL 4.54%. PARA REDUCIR EL RIESGO DE FLUCTUACIONES CAMBIARIAS, EL 25 DE AGOSTO DE 2014, LA COMPAÑÍA CONTRATÓ CON LA MISMA INSTITUCIÓN FINANCIERA UN SWAP DE MONEDA (INTEREST ONLY SWAP) Y UNA OPCIÓN DE TIPO DE CAMBIO QUE TIENEN POR OBJETIVO PROTEGER A LA COMPAÑÍA DE LA EXPOSICIÓN A LA VARIABILIDAD EN EL TIPO DE CAMBIO BRL/USD QUE SE ORIGINAN POR EL PAGO DE LOS CUPONES (INTERESES) Y EL PRINCIPAL VIGENTE DEL CRÉDITO MEDIANTE UNA ESTRATEGIA DE ROLLOVER EN DONDE LA OPCIÓN DE TIPO DE CAMBIO SE PODRÍA RENOVAR CONSTANTEMENTE.

#### 4. MERCADOS DE NEGOCIACIÓN PERMITIDOS Y CONTRAPARTES ELEGIBLES

COMO SE MENCIONÓ, LAS TRANSACCIONES CON IFD SE REALIZAN CON LA INTENCIÓN DE ADMINISTRAR RIESGO FINANCIERO Y SE CONTRATAN CON INTERMEDIARIOS FINANCIEROS RECONOCIDOS QUE GOCEN DE EXCELENTE Y RECONOCIDA CALIDAD MORAL Y CREDITICIA.

#### 5. POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN

LA COMPAÑÍA HA DESIGNADO COMO AGENTES DE CÁLCULO A LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS CON LAS CUALES SE CIERRAN LAS OPERACIONES PARA SU LIQUIDACIÓN, ASÍ COMO PARA EL ESTABLECIMIENTO DE LOS VALORES DE MERCADO; SIN EMBARGO, LA COMPAÑÍA UTILIZA MODELOS DE VALUACIÓN AMPLIAMENTE ACEPTADOS EN EL ÁMBITO FINANCIERO Y UTILIZA FUENTES DE INFORMACIÓN DE MERCADO CONFIABLES PARA LA OBTENCIÓN DE LOS INSUMOS (CURVAS DE TIPO DE CAMBIO, TASAS DE INTERÉS Y VOLATILIDAD) PARA REVISAR DICHOS VALORES. LAS CONTRAPARTES ENTREGAN MENSUALMENTE EL VALOR DE MERCADO DE LAS OPERACIONES CON IFD.

DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DE 2014, LA EMPRESA SIGUIÓ CON LA MISMA ESTRATEGIA DE COBERTURA Y NO EXISTEN CAMBIOS Y/O MODIFICACIONES TANTO DE LOS IFD COMO DEL PASIVO CONTRATADO, LAS OPERACIONES VIGENTES DE COBERTURA MENCIONADAS TIENEN UN VALOR DE MERCADO QUE PRESENTA UNA PLUSVALÍA NETA PARA LA EMPRESA POR UN VALOR DE \$27 MILLONES DE PESOS AL 31 DE MARZO DE 2015.

#### 6. POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES, LÍNEAS DE CRÉDITO.

LAS OPERACIONES QUE SE TIENEN CONTRATADAS PARA CUBRIR EL TIPO DE CAMBIO TIENEN UN VALOR DE MERCADO POSITIVO PARA LA EMPRESA. SI BIEN LAS POLÍTICAS PARA EL USO DE IFD DE LA COMPAÑÍA NO ESPECIFICAN LOS MÁRGENES O COLATERALES QUE SE PUEDEN ASUMIR POR CONTRATO, LAS LÍNEAS DE CRÉDITO QUE SE TIENEN CON LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS PARA EL USO DE IFD ESTÁN DE ACUERDO CON LA POLÍTICA DE FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA Y SON AMPLIAS Y SUFICIENTES PARA CUBRIR CUALQUIER POSIBLE MINUSVALÍA.

#### 7. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA ADMINISTRAR LA EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ

LA UTILIZACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE LOS IFD SON RESPONSABILIDAD DE LA DIRECCIÓN DE FINANZAS, QUIEN INFORMA A LOS ÓRGANOS DE VIGILANCIA INTERNAMENTE PARA DARLE SEGUIMIENTO PUNTUAL A LAS ACTIVIDADES QUE HA VENIDO DESARROLLANDO LA ADMINISTRACIÓN PARA LIMITAR Y AMINORAR EL RIESGO Y LA EXPOSICIÓN POR SUS POSICIONES EN IFD.

8. EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE LOS PROCEDIMIENTOS ANTERIORES  
EL AUDITOR EXTERNO REvisa MEDIANTE PRUEBAS SELECTIVAS LA RAZONABILIDAD DEL VALOR RAZONABLE Y LOS ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD.

9. INFORMACIÓN SOBRE LA AUTORIZACIÓN DEL USO DE DERIVADOS Y SI EXISTE UN COMITÉ QUE LLEVE A CABO DICHAS AUTORIZACIONES Y EL MANEJO DE LOS RIESGOS POR DERIVADOS.

COMO SE MENCIONÓ EN LOS PUNTOS 7 Y 8 ANTERIORES, LA COMPAÑÍA CUENTA CON LOS CONTROLES INTERNOS PARA REALIZAR Y MONITOREAR EL USO DE IFD CON FINES DE COBERTURA.

B. DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN

10. DESCRIPCIÓN DE LOS MÉTODOS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN CON LAS VARIABLES DE REFERENCIA RELEVANTES Y LOS SUPUESTOS APLICADOS, ASÍ COMO LA FRECUENCIA DE VALUACIÓN.

LA COMPAÑÍA UTILIZA LAS VALUACIONES ELABORADAS POR LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS QUE NORMALMENTE ASUMEN LAS FUNCIONES DE AGENTES DE CÁLCULO, SIN EMBARGO, LA COMPAÑÍA TIENE IMPLEMENTADOS MODELOS DE VALUACIÓN DE OPERACIONES DERIVADAS. DICHOS MODELOS SON ESTÁNDARES Y NO REQUIEREN SUPUESTOS ESPECIALES.

LAS VALUACIONES DE LAS POSICIONES QUE TIENE LA EMPRESA SE REALIZAN DE MANERA MENSUAL, AUNQUE LAS CONTRAPARTES HACEN UNA VALUACIÓN DIARIA DE LAS POSICIONES, MISMA QUE EN LA MAYORÍA DE LOS CASOS ES ENVIADA A LA COMPAÑÍA Y SI NO, ESTÁ DISPONIBLE A SOLICITUD. LA COMPAÑÍA REvisa CONSTANTEMENTE EL ESTATUS DE LAS POSICIONES ABIERTAS PARA MINIMIZAR EL RIESGO EN CASO DE QUE EXISTIERE.

LAS OPERACIONES VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 ESTÁN FORMADAS POR:

- SWAP DE TASA DE INTERÉS.
- OPCIÓN DE TIPO DE CAMBIO 'FX OPTIONS'

SWAPS DE MONEDA

LA VALUACIÓN GENÉRICA DE UN SWAP CONSISTE EN TÉRMINOS GENERALES EN LA DIFERENCIA ENTRE LAS SUMATORIAS DE LOS VALORES PRESENTES ENTRE LA PATA ACTIVA Y PASIVA. LOS FLUJOS DE EFECTIVO VARIABLES SE CALCULAN MULTIPLICANDO EL NACIONAL POR LA TASA CUPÓN (TASA FORWARD+SPREAD) POR EL PLAZO DEL FLUJO EN TÉRMINOS ANUALES. LOS FLUJOS DE EFECTIVO FIJOS SE CALCULAN DE LA MISMA FORMA QUE LOS FLUJOS VARIABLES, EXCEPTUANDO QUE EN LUGAR DE TENER UNA TASA FORWARD, SE TIENE UNA TASA FIJA, AL VENCIMIENTO COMÚNMENTE SE INTERCAMBIAN LOS PRINCIPALES PACTADOS EN LA OPERACIÓN, SIN EMBARGO PARA EFECTOS DE LA OPERACIÓN CELEBRADA POR LA SUBSIDIARIA NO SE INTERCAMBIA PRINCIPAL EN NINGÚN MOMENTO DE LA VIDA DE LA OPERACIÓN.

OPCIÓN DE TIPO DE CAMBIO

LA COMPAÑÍA TIENE VIGENTE UNA OPCIÓN DE TIPO DE CAMBIO MEDIANTE LA CUAL SE LE OTORGA EL DERECHO A COMPRAR DÓLARES A FUTURO A UN TIPO DE CAMBIO DE EJERCICIO DE 2.60 BRL/USD, EN DICHA OPCIÓN LA SUBSIDIARIA EJERCERÁ EL DERECHO A COMPRAR SIEMPRE



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POCHTEC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**GRUPO PCHTECA, S.A.B. DE C.V.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA **4 / 5**

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

Y CUANDO EL TIPO DE CAMBIO BRL/USD SEA MÁS ALTO QUE EL TIPO DE CAMBIO DE EJERCICIO.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA LA POSICIÓN VIGENTE QUE LA COMPAÑÍA MANTIENE EN POSICIÓN AL 31 DE MARZO DE 2015.

INSTRUMENTO CONTRAPARTE INICIO VENCIMIENTO TASA A PAGAR Y TIPO DE CAMBIO PACTADO NOCIONAL EN USD

SWAPS DE MONEDA HSBC 28-AGO-14 28-AGO-18 CDI +.35% \$ 10,921,799

OPCIÓN DE TIPO DE CAMBIO HSBC 25-AGO-14 25-SEPT-15 2.60 BRL/USD \$ 10,921,799

PARA DICHA OPCIÓN, SE UTILIZÓ EL MODELO DE VALUACIÓN CONOCIDO COMO GARMAN-KOLHAGEN EL CUAL SE BASA EN EL MODELO BLACK & SCHOLES Y PARTE EN PRIMERA INSTANCIA DE LA ADAPTACIÓN DE ROBERT MERTON. LAS HIPÓTESIS PRINCIPALES SON:

- 1) EL TIPO DE CAMBIO SIGUE UNA EVOLUCIÓN ALEATORIA SIMILAR A LA PROPUESTA POR BLACK & SCHOLES PARA CUALQUIER SUBYACENTE.
- 2) EL MERCADO OPERA CONTINUAMENTE SIN COSTOS DE TRANSACCIÓN NI IMPUESTOS.
- 3) LOS TIPOS DE INTERÉS DE LAS DIVISAS SON CONSTANTES DURANTE TODA LA VIDA.

11. ACLARACIÓN SOBRE SI LA VALUACIÓN ES HECHA POR UN TERCERO INDEPENDIENTE O ES VALUACIÓN INTERNA Y EN QUÉ CASOS SE EMPLEA UNA U OTRA VALUACIÓN. SI ES POR UN TERCERO, SI MENCIONA QUE ES ESTRUCTURADOR, VENDEDOR O CONTRAPARTE DEL IFD.

LAS VALUACIONES QUE SE REPORTAN SON LOS VALORES DE MERCADO DE LAS POSICIONES QUE TIENE LA COMPAÑÍA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y FUERON REALIZADOS POR LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS (CONTRAPARTES) CON LAS QUE FUERON CONTRATADOS LOS IFD, ADEMÁS SE REALIZARON ESTIMACIONES INTERNAS.

12. PARA INSTRUMENTOS DE COBERTURA, EXPLICACIÓN DEL MÉTODO UTILIZADO PARA DETERMINAR LA EFECTIVIDAD DE LA MISMA, MENCIONANDO EL NIVEL DE COBERTURA ACTUAL DE LA POSICIÓN GLOBAL CON QUE SE CUENTA.

LA COMPAÑÍA PARA AMBOS IFD, LOS CUALES INTEGRAN UNA MISMA RELACIÓN DE COBERTURA UTILIZA EL MÉTODO DE COMPENSACIÓN DE FLUJOS, EL CUAL CONSISTE EN COMPROBAR QUE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE Y LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LA POSICIÓN PRIMARIA, SON COMPENSADOS EN UN RANGO DE 80% - 125% POR LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE O FLUJOS DE EFECTIVO DEL CONTRATO DE COBERTURA EN FORMA ACUMULADA. DE ACUERDO A LOS RESULTADOS DE DICHO ANÁLISIS, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 LA RELACIÓN DE COBERTURA ES ALTAMENTE EFECTIVA.

## C. INFORMACIÓN DE RIESGOS POR EL USO DE DERIVADOS

13. DISCUSIÓN SOBRE LAS FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ QUE PUDIERAN SER UTILIZADAS PARA ATENDER LOS REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON IFD.

LA EMPRESA HA CONTADO CON LA LIQUIDEZ NECESARIA QUE LE PERMITE ENFRENTAR LOS COMPROMISOS CONTRAÍDOS POR SUS POSICIONES EN IFD. LAS FUENTES INTERNAS DE LIQUIDEZ CON QUE CUENTA LA COMPAÑÍA SON LA CAJA Y LA GENERACIÓN DE EFECTIVO PRODUCTO DE SUS OPERACIONES, ADICIONALMENTE CUENTA CON LÍNEAS DE CRÉDITO EXTERNAS ABIERTAS Y SUFICIENTES CON LAS MISMAS CONTRAPARTES O CON OTRAS INSTITUCIONES.

---

14. EXPLICACIÓN DE LOS CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES RIESGOS IDENTIFICADOS, SU ADMINISTRACIÓN, Y CONTINGENCIAS QUE PUEDAN AFECTARLA EN FUTUROS REPORTES.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, LAS VALUACIONES POR LAS POSICIONES EN IFD PRESENTAN UNA PLUSVALÍA NETA TOMANDO EN CUENTA LAS OPERACIONES DE TIPO SWAP DE MONEDA Y OPCIÓN DE TIPO DE CAMBIO. COMO SE MENCIONÓ ANTERIORMENTE, LA COMPAÑÍA CUENTA CON LA LIQUIDEZ Y CON LAS LÍNEAS DE CRÉDITO PARA ENFRENTAR CUALQUIER POSIBLE COMPROMISO POR SUS POSICIONES EN IFD.

15. REVELACIÓN DE EVENTUALIDADES, TALES COMO CAMBIOS EN EL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE, QUE OCASIONEN QUE DIFIERA CON EL QUE SE CONTRATÓ ORIGINALMENTE, QUE LO MODIFIQUE, O QUE HAYA CAMBIADO EL NIVEL DE COBERTURA, PARA LO CUAL REQUIERE QUE LA EMISORA ASUMA NUEVAS OBLIGACIONES O VEA AFECTADA SU LIQUIDEZ.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, NO SE REGISTRA NINGUNA EVENTUALIDAD QUE REVELAR CON RESPECTO A SU POSICIÓN EN IFD YA QUE NO EXISTIERON CAMBIOS EN EL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE EL CUAL RESULTE EN UN CAMBIO Y/O MODIFICACIÓN EN EL NIVEL DE LA RELACIÓN DE COBERTURA.

16. PRESENTAR IMPACTO EN RESULTADOS O FLUJO DE EFECTIVO DE LAS MENCIONADAS OPERACIONES DE DERIVADOS.

AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2014 EL COSTO DE OPORTUNIDAD PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES CON IFD NO ES MATERIAL.

17. DESCRIPCIÓN Y NÚMERO DE IFD QUE HAYAN VENCIDO DURANTE EL TRIMESTRE Y DE AQUELLOS CUYA POSICIÓN HAYA SIDO CERRADA.

DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE NO EXISTEN POSICIONES VENCIDAS DADOS QUE LOS IFD TIENE VENCIMIENTOS A AGOSTO 2018 Y SEPTIEMBRE DE 2015.

18. DESCRIPCIÓN Y NÚMERO DE LLAMADAS DE MARGEN QUE SE HAYAN PRESENTADO DURANTE EL TRIMESTRE.

AL CIERRE DEL CUARTO TRIMESTRE 2014 NO SE TIENE NINGÚN LLAMADO DE MARGEN POR PARTE DE UNA DE LAS CONTRAPARTES YA QUE SE CUENTA CON LÍNEAS DE CRÉDITO AMPLIAS Y SUFICIENTES PARA ENFRENTAR LAS POSIBLES MINUSVALÍAS QUE SE PRESENTEN EN LAS POSICIONES ABIERTAS.

19. REVELACIÓN DE CUALQUIER INCUMPLIMIENTO QUE SE HAYA PRESENTADO A LOS CONTRATOS RESPECTIVOS.

A LA FECHA, LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA EN CUMPLIMIENTO Y HA CUMPLIDO EN TODO MOMENTO CON TODAS SUS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LOS CONTRATOS PARA REALIZAR OPERACIONES CON IFD.

---