

DISTRIBUCIÓN DE GRAN ESCALA



pochteca®

Informe Anual Integrado 2015

CONTENIDO

03

Pochteca
Misión
Visión
Valores

04

Cifras financieras

05

Datos relevantes

06

Carta a los
Accionistas

10

Acerca de Grupo
Pochteca

14

Valor agregado
Cadena de Custodia
Diversificación

16

Dispersión geográfica

18

Un año más de
retos superados

19

Desempeño operativo

20

Materialidad

22

Nuestros grupos
de interés

26

Grupo Pochteca una empresa
responsable
Estrategia de sustentabilidad
Nuestra gente

38

Grupo Pochteca una
empresa sustentable
Agua
Energía
Emisiones
Residuos
Materiales

42

Abastecimiento
Responsable
Proveedores

44

Venta responsable
Clientes

46

Trabajando por
nuestras comunidades

47

Gobierno corporativo
Consejo de
Administración

48

Análisis de resultados
de la Administración

52

Índice GRI

57

Estados Financieros

116

Información para
inversionistas

117

Acerca de este
informe



pochteca®

Somos una empresa mexicana con alcance internacional dedicada a la comercialización de materias primas de valor agregado, atendiendo a más de 40 sectores entre los que destacan tratamiento de aguas, minería, industria alimenticia, industria automotriz, exploración y perforación petrolera, cuidado personal, limpieza y sanitización, industria metalmecánica y decenas de industrias más.

G4-56

VISIÓN

Vender más de mil millones de dólares anuales en América

MISIÓN

Ser el distribuidor de materias primas y soluciones integrales preferido por clientes y proveedores

VALORES

- Seguridad y cumplimiento normativo
- Austeridad y frugalidad
- Comunicación abierta y dinámica
- Honestidad y buenas prácticas

- Orientación hacia resultados y mejora continua
- Pasión por el crecimiento
- Vocación de servicio
- Sustentabilidad



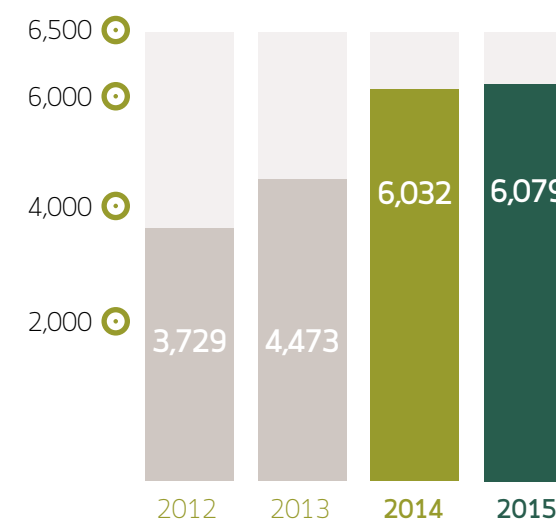
CIFRAS FINANCIERAS

G4-9, G4-EC1

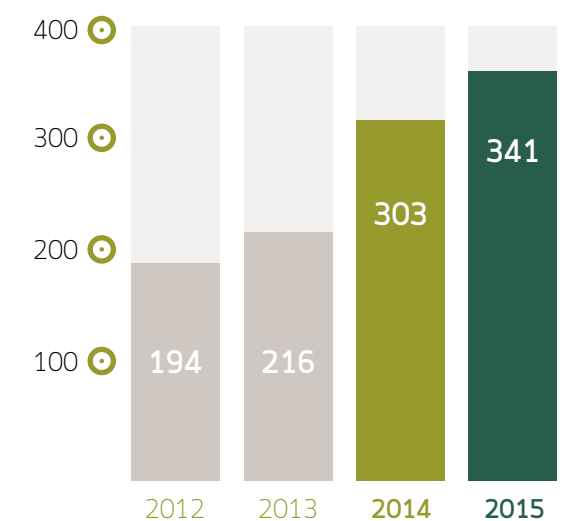
(millones de pesos)

	2015	2014	(%) 2015 vs 2014
Ventas	6,079	6,032	1%
Utilidad Bruta	1,106	1,051	5%
Margen Bruto (%)	18.2%	17.4%	80pb
Utilidad de Operación	223	195	14%
Margen de Operación (%)	3.7%	3.2%	50pb
Depreciación	118	108	9%
EBITDA	341	303	13%
Margen EBITDA (%)	5.6%	5.0%	60pb
Gastos Financieros	99	101	-2%
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	(94)	(77)	22%
Utilidad antes de Impuestos	30	18	67%
Utilidad (Pérdida) Neta	34	5	641%
Deuda Neta / EBITDA 12 M	1.6x	2.0x	
EBITDA / Intereses 12 M	3.0x	2.7x	

Ventas (millones de pesos)



EBITDA (millones de pesos)



Datos relevantes

G4-EC1

Ventas **+1%** año vs año llegando a **\$6,079** millones de pesos (mdp)

Margen bruto **+80** puntos base, aumentando de **17.4%** a **18.2%**

Utilidad de operación **+14%**, llegando a **\$223** mdp

EBITDA consolidado **+13%**, alcanzando **\$341** mdp

Margen EBITDA de **5.6%**, **+60** puntos base vs 2014

Utilidad neta **\$34** mdp, **+ de 6 veces** que en **2014** aún después de absorber una pérdida cambiaria de **\$94** mdp

Relación Deuda Neta / EBITDA se redujo a **1.6** veces de **2.0** veces al cierre de **2014**

CARTA A LOS ACCIONISTAS

G4-1, G4-2



- Las ventas aumentaron 1% para situarse en \$6.1 mil millones de pesos, a pesar de profundas caídas de entre 10% y 35% en los precios de los productos que vendemos, lo cual fue compensado por una mejora en la mezcla de productos, en la cual se privilegiaron productos de mayor valor unitario y de valor agregado.
- Nuestra eficiencia operativa y un mayor énfasis en productos de valor agregado influyeron positivamente en la utilidad de operación que se incrementó 14%, alcanzando \$223 millones de pesos.
- La utilidad de operación más depreciación (flujo operativo o EBITDA) aumentó 13%, llegando a \$341 millones de pesos.

- El flujo de operación fue de \$358 millones de pesos, lo cual resultó en un excelente índice de conversión de 1.05x.
- El flujo libre de efectivo fue de 228 millones de pesos, lo que permitió un incremento de \$62 millones de pesos o 19% en caja en 2015, al crecer de \$324 millones de pesos al cierre del año 2014 a \$386 millones de pesos al cierre del año 2015.
- La utilidad neta fue de \$34 millones de pesos, más de seis veces la registrada en 2014, aún tras una pérdida cambiaria de \$94 millones de pesos.
- Nuestra posición financiera es sólida: la relación deuda neta / EBITDA se redujo a 1.6 veces de 2.0 veces al cierre de 2014, en línea con nuestra política interna de no más de dos veces.



Estimados accionistas,

2015 fue un año muy complejo, durante el cual enfrentamos múltiples adversidades. Sin embargo, nos sentimos orgullosos de los sólidos resultados que reportamos. Estos son muestra de las fortalezas de Pochteca que nos permitieron superar exitosamente los retos impuestos por el entorno deflacionario y recesivo que viven industrias clave para los productos que distribuimos y la reducción de doble dígito de los precios del petróleo (30% en 2015) y de un gran número de materias primas (algunas superaron 50%) que por segundo año consecutivo nos afecta.

Factores que apoyaron los sólidos resultados logrados en 2015:

Alto nivel de diversificación de clientes y productos

En Pochteca tenemos como alta prioridad la diversificación del riesgo. Atendemos a más de 19,000 clientes en más de 40 sectores industriales, a los cuales ofrecemos más de 5,500 productos. Nuestra meta es mantener una baja dependencia, tanto en clientes como en productos.

De las ventas de 2015, ningún cliente representa más del 2% (los cinco mayores clientes representan menos de 6%) y ningún producto representa más del 2% (los cinco productos más importantes representan menos de 7%).

Consideramos que este alto nivel de diversificación ha resultado de gran utilidad para la Compañía a través de los años, y más aún en momentos de alta volatilidad y de desaceleración de la actividad de múltiples sectores de la economía.

Propuesta integral de servicio y diversificación hacia mezclas

Ofrecemos un amplio portafolio en un sólo canal, desarrollando productos a la medida de nuestros clientes, apoyados con soporte técnico profesional pre y post-venta. A esta propuesta integral de

servicio le llamamos “one stop shop”. Consideramos que durante 2015 este enfoque tuvo un impacto favorable, mitigando los efectos negativos de los fuertes decrementos de precios y permitiéndonos lograr mayores márgenes brutos.

Hemos incrementado nuestros esfuerzos de diversificación hacia mezclas y productos envasados. Estos tienen mayor margen y menor volatilidad. Consideramos que ambos han jugado un papel importante para mejorar nuestra rentabilidad a pesar del complejo entorno que enfrentamos.

Posición Financiera

Al cierre de 2015 la deuda neta ascendió a \$554 millones de pesos, monto menor en 9% o \$57 millones de pesos comparado con el cierre de 2014. Es importante mencionar que el 4 de diciembre de 2014 concluimos el refinanciamiento de un crédito sindicado por \$610 millones de pesos. El nuevo plazo del crédito, que originalmente vencía en junio de 2015, es de cuatro años con un año de gracia.

Nuestra posición financiera es sólida, como lo reflejan nuestras métricas de endeudamiento. Los resultados favorables logrados en el año nos permitieron reducir la relación deuda neta / EBITDA (o flujo operativo) a 1.6 veces de 2.0 veces al cierre de 2014. Este nivel

está en línea con nuestra política interna de no más de dos veces. Es importante resaltar que este indicador aumentó de 1.8 veces previo a la compra de Coremal en el 4T13 a su punto máximo de 2.8 veces en el 2T14.

Panorama para 2016

G4-EC2

No esperamos que el entorno mejore sustancialmente en 2016. Específicamente, no contemplamos una fuerte reactivación ni en la actividad económica ni en el sector petrolero. Sin embargo, el consumo en otros sectores como el de lubricantes, alimenticio y químico seguirá aumentando la demanda por los productos que distribuimos. Con respecto a los precios de los productos, consideramos que ya tocaron piso y los precios seguirán gradualmente aumentando. Un importante factor mitigante continuará siendo nuestra propuesta integral de servicio. Creemos que esta estrategia nos ayudará a continuar penetrando nuevos negocios y a ganar cuota de mercado.

Continuamos viendo la manufactura de exportación y la reforma energética como impulsores del crecimiento en México. Nuestra exposición a la industria manufacturera de exportación es una fortaleza. Consideramos que el dinamismo de la manufactura mexicana aumentará con la reforma energética, aunque quizás a un ritmo menor al esperado inicialmente cuando la reforma fue aprobada en 2013. Reiteramos nuestra confianza en que la brecha competitiva con China se seguirá abriendo a favor de México, atrayendo así a más empresas extranjeras para iniciar operaciones en México para surtir el mercado de EUA.

Nuestras operaciones en Brasil enfrentan grandes retos debido al complejo entorno que se vive en ese país. Sin embargo, creemos que Pochteca tiene atractivas oportunidades de crecimiento en este mercado.

Ricardo Gutiérrez Muñoz
Presidente del Consejo de Administración

Continuaremos homologando los procesos de ambos países e incrementando la venta de productos de Pochteca que no eran parte del portafolio original de Coremal como es el caso de los químicos para alimentos, para exploración y perforación petrolera y lubricantes.

Sustentabilidad

En Pochteca estamos haciendo un uso eficiente de los recursos naturales, económicos y sociales de acuerdo a nuestro compromiso con la sustentabilidad.

Nuestro Sistema Integral de Gestión (SIG) es la base para garantizar el éxito de nuestros objetivos financieros y nuestro crecimiento a través del cumplimiento de los estándares nacionales e internacionales que voluntariamente hemos adoptado. Del mismo modo, nuestra Cadena de Custodia Segura de clase mundial agrega valor a los fabricantes de materias primas (nuestros proveedores) y de productos químicos (nuestros clientes).

Asimismo, continuaremos en la labor de establecer indicadores de desempeño que nos permitan medir y controlar los riesgos de seguridad, salud ocupacional, calidad e inocuidad de los productos y de impacto al medio ambiente.

Estamos bien preparados para continuar superando retos como los que enfrentamos en 2015 y que continúan hacia 2016. Contamos con personal preparado y comprometido, con una sólida posición financiera y con una fuerte generación de efectivo. Esta es la base para nuestra confianza sobre las perspectivas del negocio hacia delante.

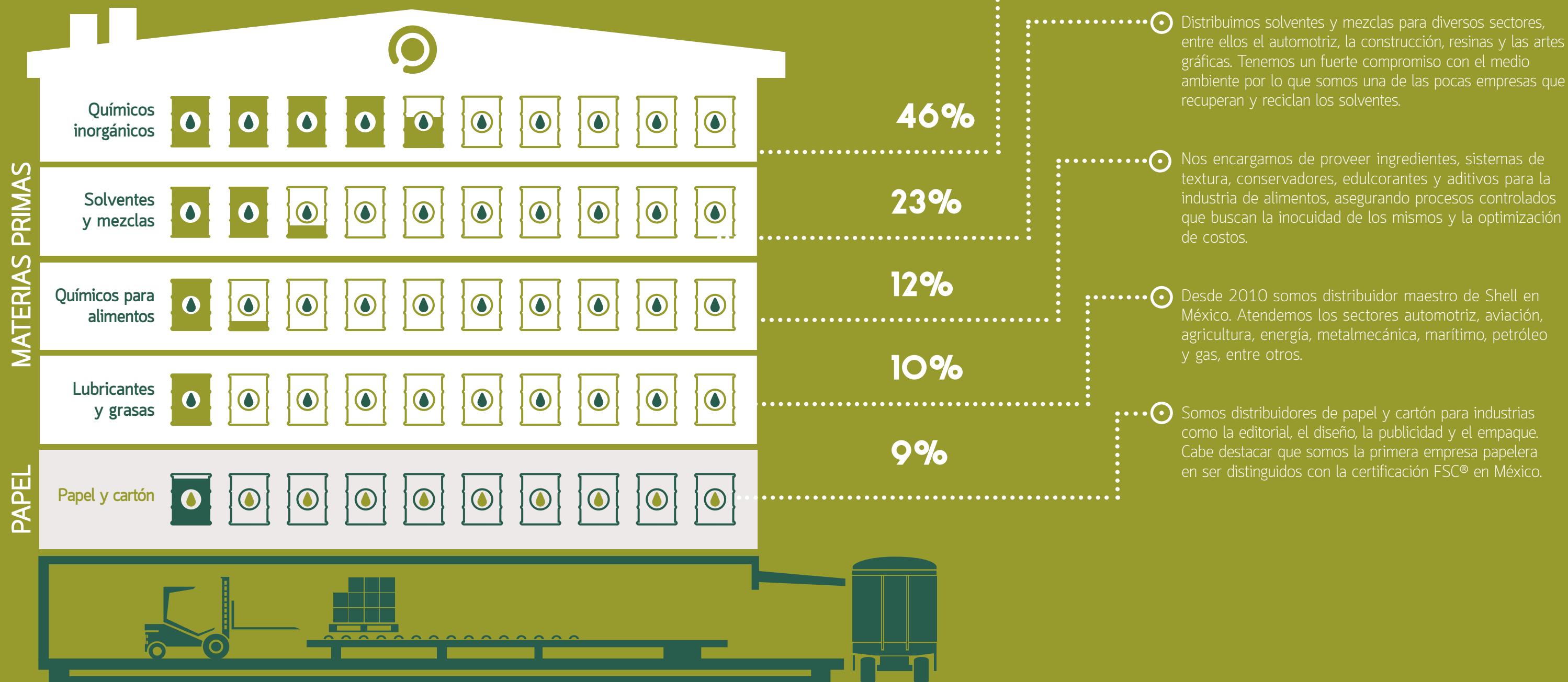
Reconocemos y agradecemos el apoyo recibido durante 2015 de parte de accionistas, colaboradores, clientes, proveedores e instituciones financieras.

Armando Santacruz González
Director General



ACERCA DE GRUPO POCHTECA

G4-4





G4-6, G4-8, G4-9

Datos 2015:



Más de **5,500** productos
en nuestro catálogo



Más de **19,000** clientes
anuales en más de **500**
ciudades



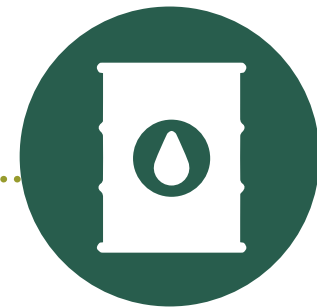
33 centros de distribución
en México, **3** en Centroamérica
y **7** en Brasil



7 laboratorios de control de
calidad y **5** laboratorios
de investigación y desarrollo
de aplicaciones



Más de **319,000** pedidos
y **361,000** toneladas
entregadas por año



Capacidad de almacenamiento de
19.8 millones de litros y
más de **319,000m²**
de capacidad logística para
nuestros clientes

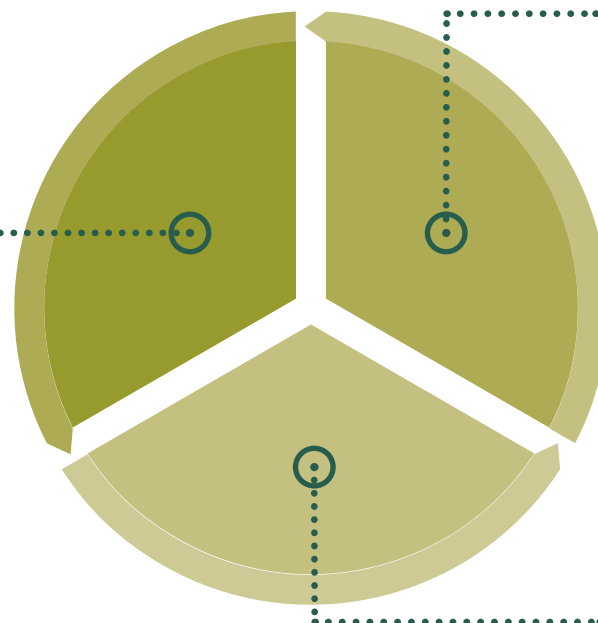


VALOR AGREGADO

G4-6, G4-15

Cadena de Custodia segura de clase mundial

Certificación FSC
(Forest Stewardship Council)
e ISO 9001



Contamos con un sistema de gestión evaluado y aprobado por la ANIQ (Asociación nacional de la Industria Química, A.C.) que avala la seguridad en la cadena de custodia, lo que nos faculta para utilizar el logo SARI



Somos la única empresa en América Latina con el certificado de "Responsible distribution" de la NACD (National Association of Chemical Distributors)



Diversificación



Nuestros **5** principales clientes

=



representan el **5.6%** de la venta



y los **5** principales productos

=



el **6.5%**

Ningún producto o cliente rebasa el **2%**

Esta fórmula ha sido muy valiosa en un entorno de deflación de dos dígitos para la mayoría de los productos y de una contracción de la demanda de algunos de nuestros clientes.

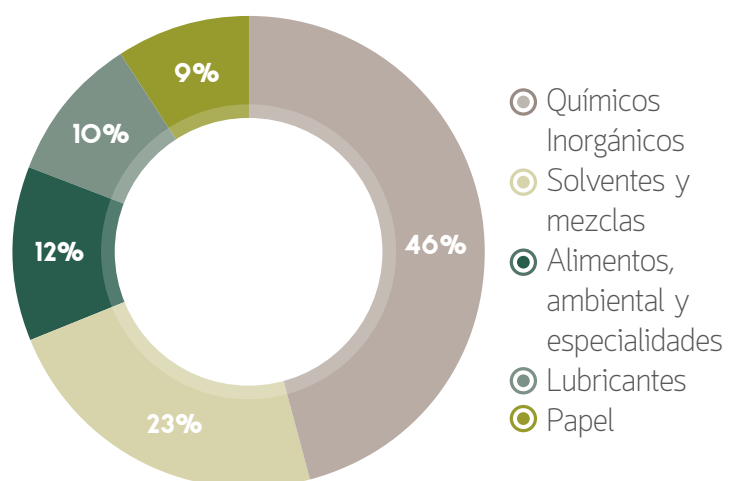
	% Part 2015	% Part 2014
Cliente 1	1.7%	1.8%
Cliente 2	1.1%	1.2%
Cliente 3	1.0%	1.2%
Cliente 4	1.0%	1.2%
Cliente 5	0.9%	1.1%
Total	5.6%	6.6%

	% Part 2015	% Part 2014
Producto 1	1.9%	2.1%
Producto 2	1.4%	1.8%
Producto 3	1.2%	1.6%
Producto 4	1.1%	1.3%
Producto 5	1.0%	1.1%
Total	6.5%	8.0%

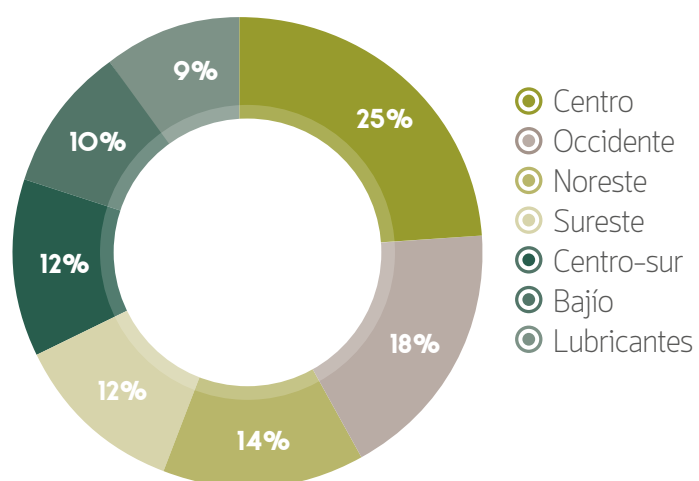
DISPERSIÓN GEOGRÁFICA

G4-6, G4-9

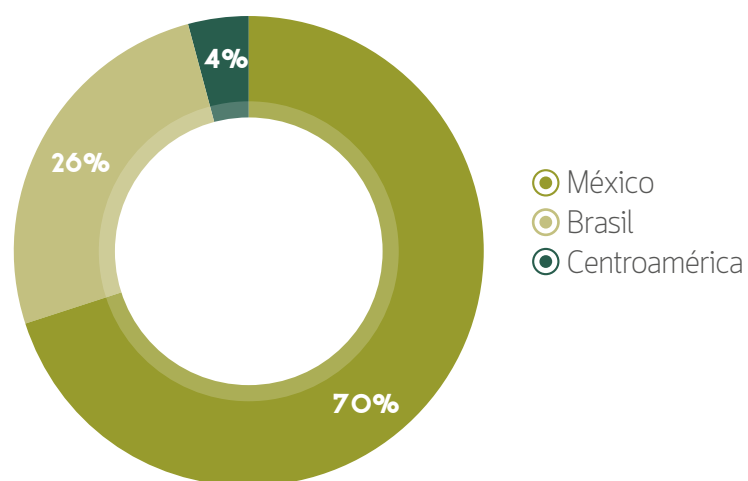
% de ventas por segmento



% de ventas por región (México)



% de ventas por geografía (Américas)



Diversificación de regiones



UN AÑO MÁS DE RETOS SUPERADOS

G4-DMA DESEMPEÑO ECONÓMICO

En 2015 enfrentamos diversos retos que logramos superar exitosamente y que nos permitieron cumplir, y en algunos casos superar, los objetivos y metas impuestos.

Entorno adverso por caídas en precios del petróleo y sus derivados

En 2015, el precio del barril del petróleo *West Texas Intermediate* (WTI) cayó 30% de USD53.27 a USD37.04, lo cual agudizó la de por sí importante caída de 46% que se dio entre el punto más alto alcanzado en junio de 2013 y el cierre de diciembre de 2014. La caída total desde el punto más alto en junio de 2013 y el cierre de 2015 fue de 62%, sin embargo, superamos exitosamente las dificultades.

Decrementos en precios de productos que distribuimos

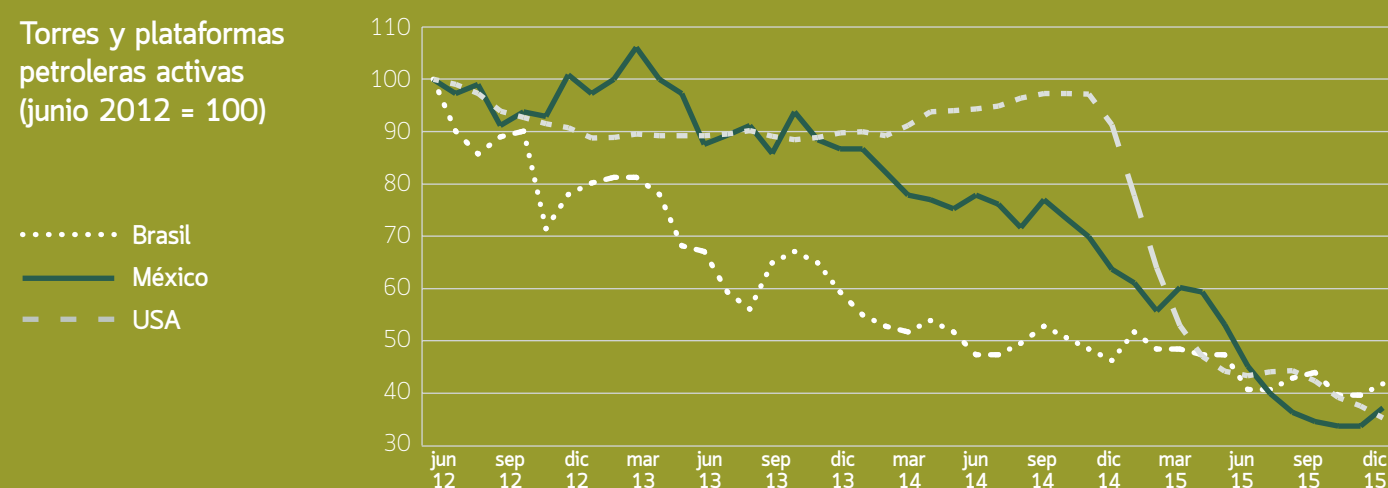
A pesar de que la caída del precio en dólares fue compensada parcialmente por la depreciación del tipo de cambio peso / dólar, los precios en pesos de los derivados del petróleo que vendemos cayeron entre 10% y 35%.

Menor actividad en la industria petrolera

El severo decremento en el número de torres y plataformas de perforación petrolera activas (conocidas en inglés como "*rigs*"), refleja el ambiente recesivo que se vive en la industria petrolera. La información publicada por *Baker Hughes* en Internet indica que el número de torres y plataformas activas en Estados Unidos, México y Brasil se contrajo severamente en 2015, cayendo 61%, 42% y 10%, respectivamente.

Lo anterior agudizó la contracción de 38% en México y de 42% en Brasil y el nulo crecimiento en Estados Unidos que ya se había dado en 2014.

Torres y plataformas petroleras activas (junio 2012 = 100)



DESEMPEÑO OPERATIVO

Una vez más logramos incrementos en el margen bruto. La utilidad operativa aumentó 14%, es decir, un crecimiento de doble dígito, como consecuencia de un buen control de costos y el enfoque en productos con mayor margen tales como mezclas, productos envasados y químicos para la industria alimentaria. En consecuencia, el EBITDA creció 13% comparado con 2014.

La utilidad neta de 2015 fue de \$34 mdp, seis veces mayor a la registrada en 2014, favorecida por el incremento en utilidad de operación y EBITDA y por la reducción en gastos por intereses. Esta utilidad se logró a pesar de haber sufrido una pérdida cambiaria de \$94 mdp durante 2015.

Algunas líneas de productos relevantes tuvieron deflación en 2015, como es el caso de los derivados lácteos y derivados de maíz con reducciones de precio entre 30% y 55% y 26% y 40%, respectivamente. Los precios actuales en estas dos líneas representan los niveles más

bajos en los últimos cuatro años. Asimismo, los insumos para minería tuvieron reducciones de cerca de 30%.

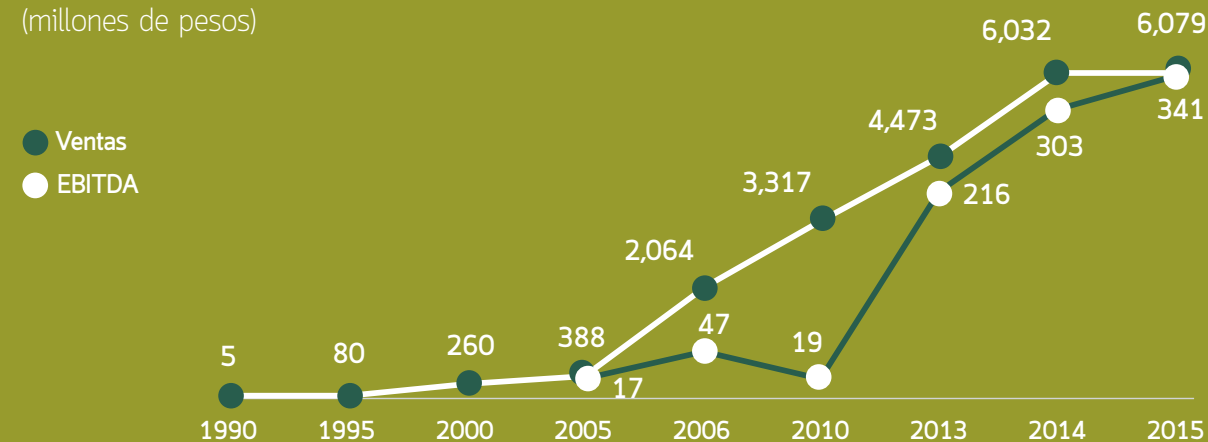
Finalmente, cerramos con una deuda neta EBITDA de 1.6 veces contra 2 veces al cierre de 2014. Este nivel está en línea con nuestra política interna de no más de dos veces.

En Pochteca continuaremos enfocados en la generación de flujo de efectivo a través de un adecuado manejo de capital de trabajo, así como de controles del costo y gasto para alcanzar un mayor EBITDA.

En Brasil, hemos comenzado a entrar exitosamente en sectores tales como exploración y perforación petrolera o químicos para alimentos, en los que Coremal no participaba previo a la llegada de Pochteca. Consideramos que este proceso, que es gradual, rendirá frutos a futuro.

Estos resultados muestran la resiliencia y eficacia del modelo "*one stop shop*" y de la amplia diversificación de productos y clientes.

Evolución de las ventas y EBITDA (millones de pesos)



MATERIALIDAD

G4-17, G4-18, G4-19, G4-20, G4-21

Con el objetivo de identificar aquellos aspectos materiales de nuestras operaciones que impactan a nuestros grupos de interés y que debemos reportar en nuestro informe de sustentabilidad, en 2015 llevamos a cabo un Estudio de Materialidad por parte de un consultor externo.

Dicho estudio ha tomado como referencia un comparativo entre la madurez de compañías relevantes en el sector de distribución de productos químicos especializados de consumo y el riesgo caracterizado por los requerimientos establecidos

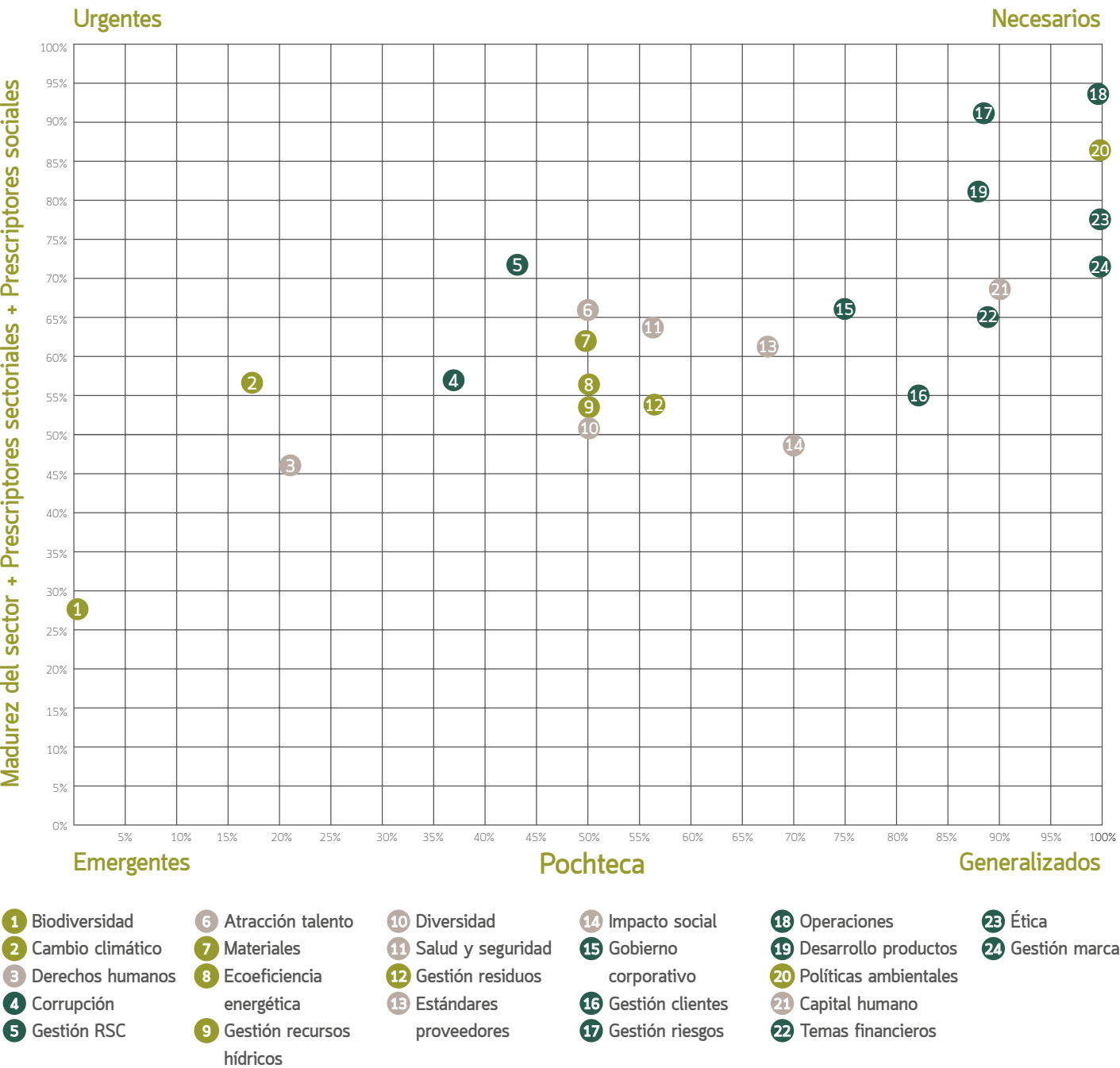
por prescriptores sectoriales y sociales -vinculantes y voluntarios-, en materia económica, social y ambiental.

El estudio incluyó la revisión de información pública de cuatro compañías relevantes en el sector de distribución de productos químicos especializados de consumo, cuatro prescriptores sectoriales y cuatro sociales.

Los aspectos e indicadores a reportar incluyen la información de nuestras operaciones en México, a menos que se indique lo contrario.

Aspectos materiales GRI G4	Indicadores GRI G4
Perfil de la organización	G4-3 - G4-16
Salud y seguridad de los clientes	G4-PR1 - G4-PR2
Etiquetado de los productos y servicios	G4-PR3 - G4-PR5
Privacidad de los clientes	G4-PR8
Comunicaciones de mercadotecnia	G4-PR6 - G4-PR7
Cumplimiento regulatorio	G4-PR9
Ética e Integridad	G4-56 - G4-58
Gobierno	G4-34 - G4-55
Estrategia y análisis	G4-1 - G4-2
Desempeño económico	G4-EC1- G4-EC4
Productos y servicios	G4-EN27 - G4-EN28
Cumplimiento regulatorio	G4-EN29
General	G4-EN31
Efluentes y residuos	G4-EN22 - G4-EN26
Capacitación y educación	G4-LA9 - G4-LA11
Inversión	G4-HR1 - G4-HR2
Medidas de seguridad	G4-HR7
Salud y seguridad en el trabajo	G4-LA5 - G4-LA8
Prácticas de adquisición	G4-EC9

Aspectos materiales GRI G4	Indicadores GRI G4
Evaluación ambiental de los proveedores	G4-EN32 - G4-EN33
Evaluación de las prácticas laborales de los proveedores	G4-LA14 - G4-LA15
Evaluación de los proveedores en materia de derechos humanos	G4-HR10 - G4-HR11
Evaluación de la repercusión social de los proveedores	G4-SO9 - G4-SO10



NUESTROS GRUPOS DE INTERÉS

G4-24, G4-25, G4-26, G4-27

Hemos identificado a nuestros grupos de interés desde la planeación estratégica y mantenemos canales de comunicación de diversa temporalidad para conocer sus necesidades y expectativas.





Clientes

Con nuestros clientes contamos con servicios adicionales a la venta de productos como son:

- Capacitaciones en requisitos de seguridad y normativos para el manejo de productos
- Evaluaciones de seguridad y recomendaciones en instalaciones e infraestructura
- Asesoría en la aplicación y funcionalidad de productos a través de nuestros laboratorios de aplicación
- Servicio post-venta
- Alternativas de productos sustentables:
 - Papeles con certificación FSC
 - Sustitutos de azúcar
 - Materiales bajos en sodio
 - Reciclado de solventes sucios
 - Materiales biodegradables



Colaboradores

Con nuestros colaboradores:

- Apego a la normatividad laboral
- Convenios con proveedores de bienes y servicios con condiciones y precios preferenciales
- Política de trabajo en casa y horarios flexibles
- Línea Orienta
- Línea de transparencia



Sociedad G4-S01

Con la sociedad en general:

- Participación en grupos de ayuda mutua
- Capacitación a centros escolares e instituciones
- Donativos a comunidades
 - Anualmente apoyamos la carrera Kardias, con donativos de nuestro personal
 - Fundación Julián con donativos de nuestro personal
- Donativos anuales a instituciones y organismos de gobierno
 - Bomberos, donativo de equipo y materiales para prácticas
 - Cruz Roja, donativos de equipos
 - DIARQ, materiales de oficina
 - Fundasida, donativo económico

Organizaciones a las que pertenecemos G4-16

Participamos de manera constante con diversas organizaciones civiles, entre ellas:

- | | | | |
|-----------|--------------|------------|--------|
| ● ANIQ | ● ANAFAPYT | ● NACD | ● FSC |
| ● CANACAR | ● AIVAC | ● AIIPM | ● NPTA |
| ● AMEDIR | ● CANACINTRA | ● OMNICHEM | |



GRUPO POCHTECA

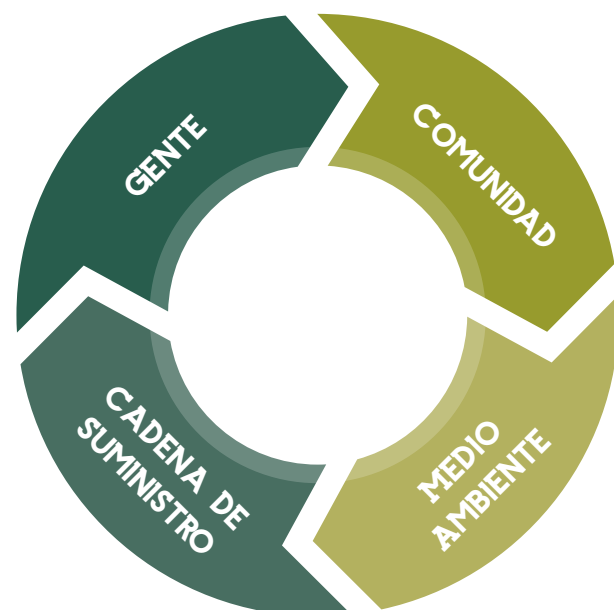
UNA EMPRESA RESPONSABLE

A través de nuestro Modelo de Gestión, agregamos valor para clientes y proveedores, ya que simplificamos su cadena de suministro, ofreciendo un extenso catálogo de productos y costos bajos de distribución gracias a nuestra amplia cobertura en México, Brasil y Centroamérica.

Estrategia de Sustentabilidad

Somos una empresa Sustentable, por ello nos aseguramos de cumplir con la normatividad aplicable, así como que nuestros productos tengan la más alta calidad adhiriéndose a los más altos estándares de

sustentabilidad. Hemos establecido los siguientes lineamientos para reafirmar nuestro compromiso, así como reglamentos, políticas, manuales y procedimientos para garantizar su cumplimiento.



Nuestra gente

Tenemos un fuerte compromiso con nuestros trabajadores por ello, invertimos en programas y herramientas para asegurar un ambiente de trabajo saludable, equitativo y que propicie el crecimiento y desarrollo profesional.

1,114
COLABORADORES
EN MÉXICO

G4-10

Ética e Integridad

G4-56, G4-57, G4-58, G4-HR6

En Pochteca promovemos la igualdad de oportunidades, por lo cual el 100% de nuestros colaboradores cuenta con capacitación en el Código de Ética como parte de su proceso de inducción. Adicionalmente, de manera periódica se asignan recertificaciones de esta capacitación a través de la herramienta universidad virtual Pochteca (UVP).

Igualmente, contamos con la herramienta “línea de transparencia”, que es una línea abierta a todo el personal y que permite reportes anónimos acerca de cualquier situación que no se mantenga apegada a dicho Código.

Rechazamos el trabajo infantil y forzoso, y nuestros contratos se encuentran apegados a la Ley Federal del Trabajo. De igual modo, buscamos ser una empresa incluyente, por lo tanto, no discriminamos por raza, sexo, edad, estado civil, religión, capacidad física, preferencia sexual, orientación política o clase social.

CÓDIGO DE ÉTICA

- Integridad e igualdad de las personas
- Comportamiento íntegro
- Liderazgo con respeto
- Veracidad de la información
- Buen uso de herramientas
- Confidencialidad
- Trato justo
- Discreción

Para mayor información acerca de nuestro Código de Ética ver: <http://www.pochteca.com.mx/wp-content/uploads/2015/09/NUESTRO-CODIGO.pdf>

De la misma manera, hemos elaborado una serie de reglamentos y políticas internas que complementan el Código de Ética como son: convenio de confidencialidad, no competencia desleal y manejo de la información, reglamento interno de trabajo, política del SIG y política de crédito.

Consideramos que es primordial para la empresa el transmitir estos valores hacia las familias de nuestros trabajadores, razón por la cual llevamos a cabo en 2015 un concurso de historietas basadas en valores. Este concurso fue dirigido a los hijos de los colaboradores con la participación de sus padres.

Contamos con un proceso de auditoría interna corporativa a través del cual realizamos auditorías programadas de acuerdo a los riesgos que cada operación representa. Los hallazgos y seguimiento son reportados a la junta del Consejo de Administración, incluyendo aquellos casos en los que se detectan desviaciones a cualquier elemento de control y buenas prácticas, incluyendo riesgos de corrupción.

G4-10, G4-LA1, G4-LA12

Durante 2015 no contamos con reportes confirmados relativos a corrupción. No contamos con políticas o mecanismos establecidos para el apoyo a partidos políticos, candidatos, o causas específicas.

Plantilla Laboral

Gerencias y direcciones	
Femenino (%)	Masculino (%)
21	79

Contrataciones por género	
Género	Contrataciones
Femenino	126
Masculino	289
Total general	415

Participa

Vive los valores Pochteca y haz tu historieta

Bases

1) El colaborador deberá revisar en el manual de cultura Pochteca la sección de valores y principios generales, explicarlos a sus hijos y desarrollar la historieta sobre la forma en que vive al menos 5 de los elementos que se mencionan en dichas secciones.

2) Los trabajos pueden ser electrónicos o hechos a mano con cualquier técnica.

3) Los trabajos deberán enviarse a Nieves Ochoa o Blanca Garcés.

4) Fecha límite 27 febrero de 2015.

5) Los ganadores serán dados a conocer el 30 de abril y se les convocará para la entrega de sus premios en fecha posterior.

Categorías

Podrán participar niños y niñas en dos categorías:

1. Hasta 7 años

2. De 8 a 12 años

Premiación

1º Lugar una laptop

2º Lugar un iPad mini

3º Lugar una bicicleta

Edad	%	
Menos de 30	29	
Entre 30 y 50	60	
Entre 51 a 70	11	
Total	100	

Plantilla Laboral		
Tipo de empleo	Femenino (%)	Masculino (%)
Administrativo	35	65
Directivos	0	100
Gerencial	27	73
Operativo	7	93
Ventas	50	50
Total general	28%	72%



Contrataciones por edad

Categoría	%	Categoría	%	Categoría	%
19	4	31	18	43	12
20	4	32	19	44	5
21	9	33	15	45	2
22	9	34	20	46	3
23	14	35	12	47	1
24	30	36	22	48	3
25	39	37	14	50	3
26	31	38	5	51	1
27	24	39	11	52	1
28	25	40	5	54	1
29	21	41	4	63	1
30	21	42	5	64	1
				Total general	415

Prestaciones y compensaciones

G4-LA2, G4-EC3

Razón Social	Aguinaldo	Vacaciones	Prima vacacional	Seguro de gastos médicos mayores	Seguro de vida	Automóvil
Asesoría en Servicios Pochteca	30 días	10 días hábiles de disfrute durante los 3 primeros años; a partir del 4° año será de acuerdo a la ley	25%	Gerentes	Suma asegurada de 0 a 5 años 12 meses de sueldo; de 5 a 10 años 18 meses; de 10 años en adelante 24 meses (En caso de muerte accidental o accidente de trabajo la cobertura será doble)	Gerentes y ventas
Pochteca Servicios Corporativos	30 días	10 días hábiles de disfrute durante los 3 primeros años; a partir del 4° año será de acuerdo a la ley	25%	Directores y Gerentes	24 meses de sueldo normal	Directores y gerentes
DEMSER	30 días	10 días hábiles de disfrute durante los 3 primeros años; a partir del 4° año será de acuerdo a la ley	25%	Gerentes	Suma asegurada de 0 a 5 años 12 meses de sueldo; de 5 a 10 años 18 meses; de 10 años en adelante 24 meses (En caso de muerte accidental o accidente de trabajo la cobertura será doble)	Gerentes y ventas

Con la finalidad de atender las inquietudes de nuestros colaboradores contamos con una “Línea de Transparencia”, disponible por línea telefónica, página de Internet y correo electrónico, funcional las 24 horas de los 365 días del año. En esta línea se reporta cualquier incumplimiento al Código de Ética y su administración se realiza a través de un servicio

externo y un comité de Ética, del cual forma parte la Dirección General y Dirección Ejecutiva de Pochteca.

En 2015, se recibieron un total de 27 denuncias, de las cuales 15 han sido enviadas a investigación, 9 casos se han resuelto y 3 se encuentran en proceso.



Salud y seguridad en el trabajo

Seguridad

G4-14, G4-DMA SALUD Y SEGURIDAD EN EL TRABAJO

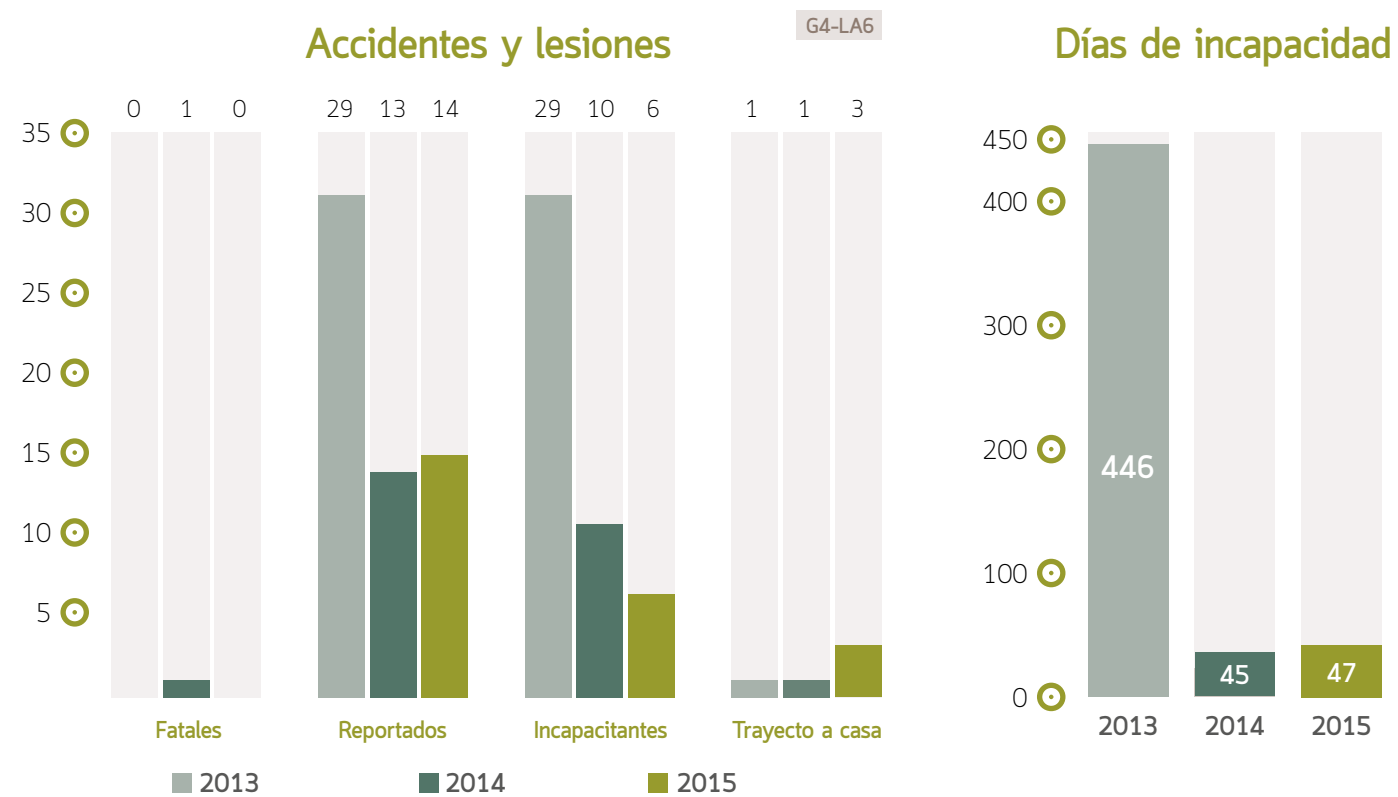
A partir de 2013 la estrategia de seguridad se ha venido fortaleciendo a través de capacitación, supervisión y seguimiento, así como incrementando la conciencia de seguridad del personal dentro y fuera de nuestras instalaciones.

G4-LA5

Contamos con comisiones de seguridad y brigadas según lo establecido en la Ley Federal del Trabajo en cada uno de nuestros centros de trabajo. El total de personal incluido en estas comisiones y brigadas es aproximadamente el 10% del total de nuestro

personal. Sin embargo, el 100% del personal se encuentra representado por dichas comisiones.

Existen evaluaciones de riesgo por posición de trabajo y con base en ellas se define el equipo de protección personal requerido y el plan de capacitación y salud. Dado que los materiales que manejamos en su mayoría están catalogados como químicos peligrosos, es necesaria una evaluación de nuevos materiales, así como la generación de estudios de riesgo y programas de prevención de accidentes requeridos por la SEMARNAT previo a su ingreso y manejo en nuestras instalaciones.



De acuerdo a los parámetros recomendados por la OSHA, nos mantenemos por debajo del estándar por cada 100 horas de trabajadores de tiempo completo, el cual marca como límite máximo 3.2.

Año	Índice de incidentes en áreas operativas por cada 100 horas de trabajadores de tiempo completo	Tasa global de incidencia por cada 100 horas de trabajadores de tiempo completo
2013	1.381	1.676
2014	0.418	1.778
2015	0.650	3.034

Pochteca se asegura de garantizar el derecho de los colaboradores a ausentarse por periodos de maternidad de acuerdo a lo establecido en la Ley Federal del Trabajo. Adicionalmente, la organización otorga las facilidades necesarias para complementar con horarios flexibles y trabajo en casa para la reincorporación adecuada a sus funciones. Para este fin, se han hecho inversiones importantes en infraestructura y equipo para asegurar la conexión de los colaboradores a sus funciones en todo momento.

La disponibilidad de equipos actualmente es la siguiente:

- 80% con equipos de cómputo portátiles
- 60% con teléfonos inteligentes

Adicionalmente, se han hecho mejoras en conexión de voz y datos como redes VPN, telefonía VOIP y acceso a información en la nube a través de “pochtecaNET”, todo esto con una inversión de más de 10 millones de pesos.

Total empleados con incapacidad 2015	70
Empleadas incapacidad por maternidad 2015	10
Días subsidiados por incapacidad por maternidad	581
Porcentaje de personas incapacitadas por maternidad en el año 2015	14.3%

Salud de los trabajadores

La salud de nuestros trabajadores es muy importante. Durante 2015 se realizaron estudios de gabinete completos a 385 trabajadores, lo cual representa el 30% del personal activo. Basados en los resultados de estos estudios se establecen los planes y ferias de la salud, orientados a minimizar los riesgos. Algunas de las actividades para dichas ferias han sido pláticas de equidad de género, VIH, vacunas y detección de diabetes e hipertensión.

La inversión realizada fue de \$526,791 y el plan para 2016 es completar estos estudios para el 80% de la población.

Otra de las herramientas con las que Pochteca cuenta para apoyar el bienestar y salud de sus colaboradores es la Línea Orienta, la cual se da a conocer a los colaboradores dentro de su kit de bienvenida; además, de manera regular se realizan comunicados para difundir sus ventajas.





Programa de asistencia a empleados: “Orienta”

Datos Generales

Tipo de usuario	
Familia	6%
Empleado	94%

Género	
Hombre	40%
Mujer	60%

Tipo de sesión	
Nueva	86%
Seguimiento	14%

Referencias de servicio			
Material Electrónico	82%	Compañero	5%
Material Impreso	9.5%	Plática	3.5%
Jefe / Supervisor	-		

Afecta Productividad	
Si	78%
No	21.1%

Porcentaje del uso
22.40%

Personas que utilizaron el servicio
203

Accesos a Orienta-me (web)
91

Tipo de demanda	
Financiera	8%
Jurídica	24%
Psicológica	37%
Nutricional	12%
Médica	19%

G4-LA10, G4-DMA CAPACITACIÓN Y EDUCACIÓN

Capacitación y evaluación

En Pochteca estamos conscientes de que el desarrollo del talento es fundamental para lograr los objetivos de la empresa, razón por la cual contamos con diferentes herramientas para la gestión de habilidades y el desarrollo del personal.

UVP



Es una plataforma LMS (capacitación virtual) que nace en Pochteca en 2010 y fue rediseñada para mayor funcionalidad. Cuenta con las siguientes características:

- Creación de planes de capacitación con certificaciones que proveen al colaborador la claridad del rumbo de su trayectoria.
- Se puede vincular a los documentos subidos por las áreas en pochtecaNET lo cual permite que la gente siempre este actualizada con la última versión de los documentos generados por las áreas.
- Permite la gestión de la capacitación presencial y en línea de manera electrónica.
- Genera la documentación necesaria para las cuestiones legales de la STPS o Auditorías.
- Permite que la promoción de los colaboradores sea del interés de desarrollo de los mismos.
- Permite que las personas decidan el lugar y el momento (dentro de la programación establecida para inicio y fin del curso) para tomar sus cursos virtuales sin necesidad de estar en la red interna de la compañía.

CoastalFlix

CoastalFlix es parte de una estrategia de alianza con una empresa internacional en productos químicos que se concretó en 2015 e implementaremos en 2016.

El objetivo fundamental del programa es concientizar, sensibilizar, capacitar y entrenar a todos los empleados de la compañía en temas de seguridad, cuidado del medio ambiente y cuidado a la comunidad. Esto, a través de videos, exámenes, cursos presenciales y cursos en línea como una campaña permanente para fortalecer los aspectos anteriores.

Proceso de Abordaje

A partir de 2015, este procedimiento se lleva a cabo en conjunto con el equipo comercial de la compañía y desarrolladores y mentores, quienes apoyan a los colaboradores desde su ingreso hasta ejecutar su labor de manera autónoma.

* Según la EAPA (Employee Assistance Professionals Association), asociación reguladora de PAE's (Programas de asistencia a empleados) en EEUU, un buen porcentaje anual de uso del PAE oscila entre un 8 a 10 por ciento. Un 22.40% durante este periodo refleja un índice de uso anual muy superior a la media.

Alianza estratégica con universidades y escuelas de negocios

Hemos generado alianzas estratégicas con instituciones especializadas que a través de diplomados, certificaciones, seminarios y talleres promueven la capacitación, la especialización y el desarrollo de los colaboradores de la Compañía.

G4-LA9



Promedio de horas de capacitación empleadas (femenino)	102.1
Promedio de horas de capacitación empleados (masculino)	33.3
Promedio de horas categoría administrativos	6.8
Promedio de horas categoría directivos	6.3
Promedio de horas categoría gerencial	156.1
Promedio de horas categoría operativos	5.4
Promedio de horas categoría ventas	156.4

G4-HR7, G4-DMA MEDIDAS DE SEGURIDAD

Actualmente contamos con una plantilla de 50 personas de seguridad (guardias de seguridad y personal de seguridad industrial), de las cuales el 30% tiene capacitación formal en temas relacionados con derechos humanos:

- Código de Ética
- Políticas y procedimientos internos
- Requerimientos SEDEX
- Requerimientos TFS

Dado que se realizó un cambio en el servicio de seguridad cuyo proceso concluyó en el segundo semestre del año, el personal que no ha sido capacitado en estos temas se encuentra dentro del programa de capacitación 2016.



DPP G4-LA11

Pochteca aplica la evaluación de desempeño por dos medios: a través de la herramienta DPP para todo el personal que cuenta con equipo de cómputo. Por otro lado, para la captura y seguimiento de objetivos y evaluación anual de desempeño para personal sin acceso a equipo de cómputo, ésta actualmente se encuentra fuera de la herramienta DPP; sin embargo, se están realizando las acciones necesarias para poder incorporar toda la información dentro de la misma plataforma.



Porcentaje de Evaluación

Mujeres	87%
Hombres	50%
Administrativo	84%
Operativo	27%
Ventas	100%
Gerencial	100%
Directivo	88%

GRUPO POCHTECA

UNA EMPRESA SUSTENTABLE



G4-DMA PRODUCTOS Y SERVICIOS, CUMPLIMIENTO REGULATORIO,
GENERAL, G4-EN34

Somos conscientes de nuestra responsabilidad hacia el medio ambiente. Por ello, nos apegamos a estándares nacionales e internacionales para identificar, administrar y solucionar las problemáticas que se puedan presentar en el tema. Asimismo, pretendemos aumentar el catálogo de productos con mejoras para disminuir el impacto que generamos.

Uno de los valores que rige nuestra estrategia de gestión es el medio ambiente. Por ello, nos mantenemos apegados a la normatividad municipal, estatal y federal. Estas obligaciones están consideradas dentro de los controles, monitores y reportes establecidos en nuestro sistema integral de gestión a nivel nacional. Estos reportes son revisados mensualmente a nivel Dirección General para garantizar el cumplimiento necesario.

G4-EN29

Durante 2015 tuvimos tres inspecciones de autoridades ambientales, dos de ellas federales y una estatal. Éstas fueron en el Estado de México y Puebla. Derivado de estas visitas nos hicimos acreedores a dos sanciones por un monto de \$51 mil pesos. Las desviaciones detectadas en cada caso fueron atendidas en tiempo y forma a satisfacción de las autoridades competentes.

Adicional a las inspecciones gubernamentales nuestros clientes y proveedores evalúan anualmente nuestro desempeño ambiental a través de auditorías de segunda y tercera parte.

En 2015 recibimos un total de 14 auditorías, 10 de las cuales consideraron aspectos ambientales. En todas ellas tuvimos evaluaciones de aprobación y algunas recomendaciones para la mejora.



Los resultados de estas verificaciones son comunicadas a la organización a través de nuestro portal de comunicación y colaboración pochtecaNET. Asimismo, el desempeño normativo de cada sucursal es compartido a través de su sitio dentro de este mismo portal.

G4-14, G4-EN24

Dentro de los riesgos al medio ambiente considerados en nuestra matriz de riesgos de operación se encuentran las fugas y derrames de líquidos. Es por esto que, tanto para almacenamiento, como para transporte, contamos con infraestructura y equipos necesarios para la contención, así como protocolos de emergencia y procedimientos muy específicos.

Con relación a la cantidad de kilos movidos contra los litros derramados, esta cantidad representa un 0.00002%.

Los mayores eventos en 2015 fueron en nuestra sucursal de San Luis Potosí, en la que sufrimos un derrame de 1,586 litros de metanol y 543 litros de thinner.

En todos los casos el derrame se presentó dentro de las áreas de contención primaria de las zonas de manipulación del producto, es decir, en suelo de concreto y con trincheras. Este material fue colectado y dispuesto de acuerdo a nuestro procedimiento de manejo de residuos peligrosos.

En la investigación de causas de estos derrames, se identificó la necesidad de capacitación a los montacarguistas, por lo que se procedió a incluir estas capacitaciones como adicionales a las ya consideradas dentro del plan anual de capacitación.

El impacto económico de estos eventos fue de \$103 mil pesos.

2015
9 DERRAMES
4,123 LITROS PERDIDOS

Agua G4-EN9

Todas nuestras instalaciones a excepción de Cancún cuentan con abasto de agua a través de la red municipal o compra de pipas. Sólo Cancún cuenta con pozo, dado que su consumo únicamente es para los servicios sanitarios. Anualmente, nos encontramos dentro el consumo autorizado por el título de concesión emitido por CONAGUA.

Emisiones G4-EN15, G4-EN16, G4-EN17

Emisiones directas

Por primera ocasión realizamos el cálculo de emisiones de CO₂ generadas por nuestros procesos. Este cálculo se limita al consumo de electricidad, gasolina y diesel, así como a fuentes móviles ya que por la naturaleza de nuestro proceso (comprende solamente almacenamiento y distribución), las emisiones son generadas por las unidades de transporte y no por equipos de proceso, es decir, por fuentes fijas. El método utilizado para la obtención de estos valores fue el de la calculadora de emisiones para el registro nacional de emisiones (RENE) publicada por la SEMARNAT.

En todos los casos tomaremos este año de referencia para comenzar a realizar el comparativo con años subsecuentes.



Hemos llevado a cabo diversas acciones para la reducción de gases de efecto invernadero, básicamente van orientadas a equipos de transporte.

Las mejoras en el proceso de cadena de suministro contra 2014 fueron las siguientes:

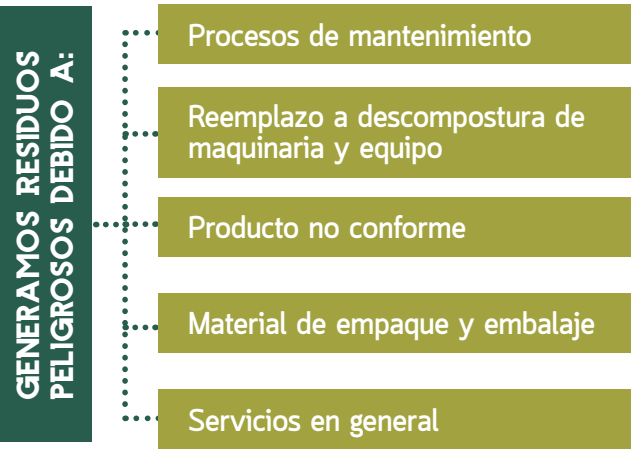
- Disminución del inventario de 11%. De 699 a 627 millones de pesos
- Disminución en el porcentaje de error en pronóstico de inventarios para ventas 2% pasando de 18% a 16%
- Confiabilidad de stock de seguridad en inventarios de acuerdo a la estratificación de productos en kilos de 83% y por SKU de 93%

G4-EN20

Contamos con 1,349 extintores a nivel nacional, 80% de polvo químico seco, el resto de CO₂ y agua; no contamos con equipos de halón. Se encuentra en proceso de licitación la adquisición para el próximo año de extintores de espuma de químicos no peligrosos, ambientalmente seguros, no corrosivos, biodegradables, no tóxicos y libres de CFCs.

Los requisitos de la legislación ambiental son considerados como uno de los principales criterios para la aceptación o rechazo durante el proceso de evaluación de nuevos proyectos. Por lo anterior, durante el año se solicitaron los permisos y se realizaron los estudios necesarios para la instalación y puesta en operación de tres equipos de destilación de solventes colocados en nuestras instalaciones de León.

Residuos G4-EN23, G4-EN27, G4-EN28, G4-DMA EFLUENTES Y RESIDUOS, PRODUCTOS Y SERVICIOS



G4-DMA EFLUENTES Y RESIDUOS

En todos los casos, los efluentes y residuos se disponen de manera responsable de acuerdo a la legislación aplicable de la SEMARNAT.

Nuestras instalaciones cuentan con registro de “pequeño generador” de residuos peligrosos y solo en el caso de tres de nuestras instalaciones estamos registrados como “gran generador”. En ningún caso se rebasaron las cantidades máximas declaradas para mantenernos en estas categorías.

G4-EN27

Con la finalidad de reducir la cantidad de residuos, contamos con procesos de venta, procedimientos, controles y cuando es requerido, con la validación de permisos que exige la normatividad aplicable.

Tambores

Reducimos la generación de residuos mediante el lavado y el control de vueltas de tambores.



Neumáticos

Al final de su vida útil, regresamos los neumáticos a los proveedores, quienes entregan un documento de recepción para su disposición final.



Papel

La merma producida de la conversión de papel, cartón, plástico y madera de envases y embalajes son vendidos para su reciclado.



Material no conforme para clientes. Se vende material no conforme a clientes cuyos procesos pueden utilizarlo sin demérito, informándolos previamente del status del producto y obteniendo su consentimiento para recibir el producto a través de la evaluación de una muestra. Se vendieron 778 toneladas bajo esta modalidad.

Maquinaria y equipo como chatarra. Este proceso considera la solicitud de los permisos necesarios por parte de la SEMARNAT dependiendo del tipo de producto que se ofrezca. La venta de chatarra ascendió a 117 mil pesos en 2015.

Materiales G4-EN1, G4-EN2

Envase	Total general
Tambor metálico	473,472
Porrón plástico	363,665
Cubeta metálica	87,978
Tambor plástico	63,647
Tote plástico	16,625
Tote metálico	1,723
Tarimas de madera	173,232
Total general	1,180,341

G4-EN27

Gracias al proceso de lavado de tambores metálicos en nuestras plantas San José y Minatitlán, logramos reusar el 89% de ellos con una efectividad de 4.5 vueltas por tambor. En el caso de las tarimas de madera, son compradas de re-uso y reacondicionadas localmente. La efectividad de re-uso fue de 78%.

G4-EN31

Las partidas presupuestales que hemos destinado para protección del medio ambiente son las siguientes:

- Permisos y estudios \$551,447
- Asesoría legal \$530,956
- Inversiones: \$35 millones en 3 equipos para recuperación de solventes.

ABASTECIMIENTO RESPONSABLE

G4-12, G4-EN32, G4-EN33, G4-DMA PRÁCTICAS DE ADQUISICIÓN, EVALUACIÓN AMBIENTAL DE LOS PROVEEDORES



Cadena de Suministro

Trabajamos en conjunto con nuestros socios de negocio adhiriéndonos a principios de ética e integridad para asegurar que en nuestra cadena de suministro los procesos de compra, almacenamiento, distribución, uso y disposición de productos sean seguros tanto para las personas como para el medio ambiente. Para ello, hemos creado un Comité de Cultura que se asegura del respeto a las normativas aplicables y a las condiciones laborales de igualdad e inclusión. Este Comité de Cultura es dirigido por la Dirección General y la Dirección Ejecutiva, quienes reportan sobre el cumplimiento y desempeño de la estrategia al Consejo de Administración.

A fin de garantizar una cadena de abasto responsable, compartimos con nuestros proveedores la política de sistema integral de gestión y el manual de proveedores. En ambos documentos se establece el compromiso hacia el cuidado del medio ambiente y solicitamos a nuestros socios de negocio el conocimiento y apego a dichos documentos.

G4-LA14, G4-LA15, G4-EC9, G4-HR1, G4-DMA EVALUACIÓN DE LAS PRÁCTICAS LABORALES DE LOS PROVEEDORES, INVERSIÓN

Durante 2015 solamente tuvimos el ingreso de tres nuevos proveedores de materia prima y 80 de insumos y servicios, y actualmente contamos con una lista de 3,000 proveedores con los que mantenemos relación de manera recurrente. En todos los casos existen contratos establecidos en los cuales se incluyen cláusulas de apego a la normativa nacional en términos de seguridad, salud, repercusión social y derechos humanos. Asimismo, promovemos la contratación local de proveedores.



El 80% de nuestros proveedores son de insumos y servicios de los cuales el 100% son nacionales. El 20% de los proveedores restantes corresponden a proveedores de materia prima de los cuales:

- Segmentos de químicos inorgánicos, solventes y mezclas: el 70% es nacional y 30% extranjero
- Segmento de alimentos: 18% nacional y 82% extranjero
- Segmento lubricantes: 100% extranjero
- Segmento papel: 30% nacional y 70% extranjero

G4-SO9, G4-SO10, G4-HR10, G4-HR11, G4-DMA EVALUACIÓN DE LOS PROVEEDORES EN MATERIA DE DERECHOS HUMANOS, EVALUACIÓN Y REPERCUSIÓN SOCIAL DE LOS PROVEEDORES

Contamos con proveedores con los que mantenemos una relación comercial de clientes/proveedores y que nos han incorporado a la cadena de evaluación TFS (*Together for Sustainability*). Para ser parte de este sistema es necesario incluirnos dentro de una plataforma de registro llamada EcoVadis y la aplicación de una auditoría en sitio para validar la información del registro.

Los elementos que son evaluados son:

- Medio ambiente
- Prácticas laborales
- Prácticas comerciales justas
- Abasto sustentable

La evaluación se realiza sobre prácticas corporativas que son de aplicabilidad a todas nuestras operaciones.

Adicionalmente, durante el proceso de selección y evaluación de proveedores aplicamos un cuestionario de pre-evaluación, en el que se solicita la evidencia de cumplimiento de algún sistema de gestión ambiental o una autoevaluación acerca de su desempeño. En las últimas semanas de 2015 comenzamos a aplicar la nueva versión del cuestionario que incluye elementos de sustentabilidad, los resultados de éste serán reportados durante 2016.

Las evaluaciones a proveedores se realizan semestralmente a través de un registro de desempeño en servicios, esta evaluación se aplica a proveedores clave que afectan la seguridad, calidad y servicio. Actualmente, el 80% de nuestros proveedores de materia prima y el 70% de nuestros proveedores de transporte están evaluados como confiables dentro de este rubro y tenemos planes de acción establecidos con los proveedores que no cumplen con los estándares solicitados.

Sólo en caso de proveedores de insumos que afectan la calidad y la seguridad, así como a los proveedores de transporte se les aplican auditorías en sitio de manera regular de acuerdo a un programa anual. A los proveedores de materia prima nacional se les aplican auditorías cuando su desempeño semestral es de proveedores condicionados.



○ VENTA RESPONSABLE

G4-PR1, G4-PR2, G4-PR6

G4-DMA SALUD Y SEGURIDAD DE LOS CLIENTES, COMUNICACIONES DE MERCADOTECNIA

Dentro de nuestro portafolio de productos contamos con algunos cuya venta se encuentra regulada por la COFEPRIS, éstos son denominados “químicos esenciales”. Adicionalmente, nos preocupamos por incluir en nuestro catálogo de productos, aquellos que cumplan con las estrategias de sustentabilidad de nuestros clientes.

Nuestro proceso de venta para químicos esenciales incluye:

- 1) Venta a clientes que cuenten con aviso de funcionamiento.
- 2) Bitácora de entradas, salidas, ventas y merma.
- 3) Reporte anual presentado ante COFEPRIS.
- 4) Capacitación al equipo de ventas acerca de la normatividad aplicable y productos regulados.
- 5) Revisión por parte de auditoría interna al cumplimiento de este proceso.
- 6) Asesoría a los clientes que requieren la venta de estos productos y que desconocen los requerimientos normativos aplicables.

7) Más allá de los requerimientos oficiales, la política interna de la empresa exige que cualquier cliente que demande químicos esenciales deberá ser visitado en su planta por funcionarios de Pochteca, con el fin de validar la legítima actividad industrial del cliente.

Todo nuevo producto es analizado para determinar si su manejo requerirá de mejoras en las instalaciones, procesos o infraestructura. Durante 2015 se solicitó el ingreso de 10 nuevas familias de productos y se rechazaron dos de éstas ya que la empresa no contaba con la infraestructura necesaria para su manejo seguro, y las inversiones requeridas para éste, no tenían justificación económica.

G4-PR7

De los incidentes reportados durante el periodo, ninguno estuvo relacionado con incumplimiento de normativas o códigos voluntarios.

G4-PR3, G4-DMA CUMPLIMIENTO REGULATORIO, ETIQUETADO DE LOS PRODUCTOS Y SERVICIOS

Dado que todos los productos que manejamos están sujetos a normativas internacionales y nacionales para la identificación de su grado de riesgo, es requisito de Pochteca y de los clientes que el 100% de los productos cumplan con la normativa que les aplique de acuerdo al tipo de riesgo o producto del que se trate. Algunas de las normas aplicables son: NOM-018-STPS, OSHAS, GHS y PROFECO.

G4-PR5

Contamos con un procedimiento para la aplicación de encuestas de satisfacción de los clientes, el cual se lleva a cabo de manera bienal. La última encuesta realizada fue en 2014, y a partir de los resultados se implementaron las acciones correctivas necesarias para solventar los resultados más bajos.

Las acciones tomadas fueron:

- Diplomado a televentas en ITESM: 76 personas con una inversión de tres millones de pesos. Del total de personas capacitadas, 75% fueron mujeres
- Programas en la UVP para capacitación técnica en productos
- Creación de carpetas con los principales productos y usos, fichas de segmento y fichas de producto disponibles para la atención a clientes y televentas
- Actualización del catálogo de productos

Los mecanismos mediante los cuales los clientes pueden expresar sus opiniones son:

- Correos electrónicos a ventas@pochteca.com.mx y mercadotecnia@pochteca.com.mx, mismos que son atendidos y canalizados por mercadotecnia
- Redes sociales de materias primas y papel (Facebook, Twitter, LinkedIn)
- Llamadas telefónicas al 01-800 de papel, de materias primas y de lubricantes
- Llamadas telefónicas a los diferentes conmutadores de corporativo, plantas y sucursales
- A través de la forma de contacto de la página web www.pochteca.com.mx

G4-PR8, G4-DMA PRIVACIDAD DE LOS CLIENTES

A fin de garantizar el apego total a la Ley Federal de Datos Personales en Posesión de Particulares, durante el último bimestre de 2015, realizamos a través de un organismo externo, una evaluación de riesgos acerca del manejo de datos personales y sensibles. El resultado de esta evaluación se plasmará en un plan de trabajo para atender los puntos de riesgo detectados y la formación de un comité de privacidad, el cual tendrá como función el garantizar y mantener el apego de las acciones y controles que se determinen. Actualmente no contamos con ninguna reclamación en este aspecto.

TRABAJANDO POR NUESTRAS COMUNIDADES

Buscamos acercarnos a las comunidades vecinas a nuestras operaciones y considerarlas dentro de la estrategia de operación, brindándoles programas de capacitación, apoyos y convenios y así propiciar una relación armoniosa y benéfica entre ambas partes.



GOBIERNO CORPORATIVO

G4-34, G4-38

El Consejo de Administración está integrado por un máximo de 21 Consejeros propietarios, según determine la Asamblea General Ordinaria de Accionistas que los nombre, de los cuales, al menos el 25% deben ser Consejeros Independientes. Actualmente, siete de los once Consejeros propietarios son independientes, con

ello, se supera el requerimiento legal a este respecto. De igual manera, el Consejo de Administración designa a un secretario que no forma parte de tal órgano social.

El Consejo de Administración es apoyado por el Comité de Auditoría y el de Prácticas Societarias.

Consejo de Administración

G4-13, G4-34, G43-36, G4-38, G4-39

Consejeros Propietarios	
Jorge Ricardo Gutiérrez Muñoz PRESIDENTE	Juan Pablo del Valle Perochena Antonio del Valle Perochena
Margarita Hugues Vélez*	
Eugenio Santiago Clariond Reyes*	
Eugenio Gerardo Manzano Alba	
Francisco Javier del Valle Perochena	
Francisco Javier Moguel Gloria*	
Ernesto Moya Pedrola*	
Francisco Javier Ruiz Galindo y Terrazas*	
Armando Santacruz González	Federico Santacruz González
José Antonio Vértiz Pani*	
Fernando Benjamín Ruiz Sahagún*	

Juan Pablo del Río Benítez SECRETARIO
Almaquio Basurto Rosas PROSECRETARIO

Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

Francisco Javier Moguel Gloria PRESIDENTE
Francisco Javier Ruiz Galindo y Terrazas MIEMBRO
Margarita Hugues Vélez MIEMBRO
Juan Pablo del Río Benítez SECRETARIO, NO MIEMBRO

Comité Ejecutivo

Jorge Ricardo Gutiérrez Muñoz PRESIDENTE
Armando Santacruz González MIEMBRO
Eugenio Gerardo Manzano Alba MIEMBRO

ANÁLISIS DE RESULTADOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Informe del Director General para el ejercicio 2015

Ventas, utilidad y margen brutos

Las ventas consolidadas incrementaron 1%. El impacto negativo de la caída de los precios de los productos que vendemos fue, por mucho, mayor al efecto favorable de la depreciación del tipo de cambio. El tipo de cambio promedio en 2014 fue de \$13.30 pesos por dólar y en 2015 fue de \$15.88 pesos por dólar, lo que representó una depreciación anual de 19%.

La utilidad bruta aumentó 5%, de \$1,051 mdp en 2014 a \$1,106 mdp. Logramos incrementar el margen bruto a pesar de las reducciones de precio de productos clave tales como solventes, derivados lácteos, derivados del maíz e insumos para minería.

Nuestro margen bruto incrementó 80 pb a 18.2% gracias a un efectivo control de costos y creciente enfoque en ventas de productos con mayor margen

tales como mezclas, productos envasados y químicos para la industria de la alimentación. El debilitamiento del peso contra el dólar norteamericano (USD) de 19% en 2015 solo logró anular parcialmente la contracción en los precios de las materias primas, particularmente las derivadas del petróleo, ya que la caída en los precios de estos productos, en términos de dólares, ha sido de entre 30% y 60%.

2014		2015
17.4%	Margen bruto	18.2%

Utilidad de operación y EBITDA

La utilidad de operación aumentó 14% en 2015, pasando de \$195 mdp en 2014 a \$223 mdp.

El margen operativo fue 3.7%, mayor en 50 pb que en 2014. El sólido desempeño de la utilidad de operación se debió a un mayor margen bruto, apoyado por un creciente énfasis en venta de productos de valor agregado. El EBITDA aumentó 13% comparado con 2014 mientras que el margen EBITDA creció 60 pb para colocarse en 5.6%.

Los gastos de operación (excluyendo depreciación) aumentaron 2% comparado con 2014. Como porcentaje de ventas los gastos incrementaron ligeramente de 12.4% en 2014 a 12.6% en 2015.

2014		2015
12.4%	Gastos / Ventas	12.6 %

Gastos financieros y utilidad neta

Los gastos por intereses netos tuvieron un decremento de 2% año con año. La tendencia hacia reducir el gasto financiero se mantuvo durante todo 2015.

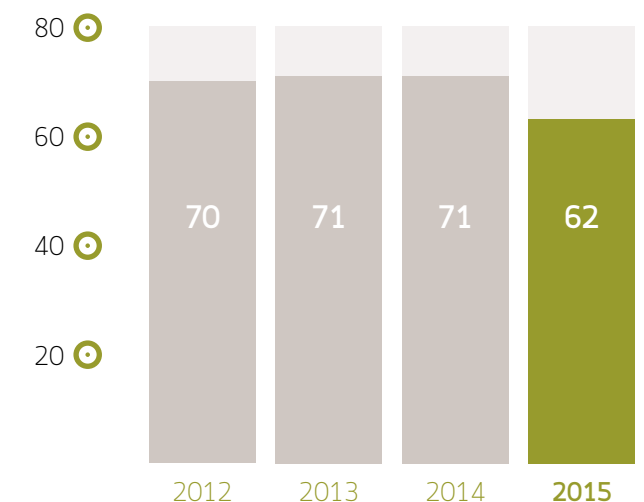
La utilidad neta de 2015 fue de \$34 mdp, equivalente a más de seis veces la registrada en 2014. La utilidad neta fue favorecida por el incremento en utilidad de operación y EBITDA y por la reducción en gastos por intereses. Estos efectos compensaron el impacto negativo de las pérdidas cambiarias de \$94 mdp registradas en 2015.

Capital de trabajo y generación de efectivo

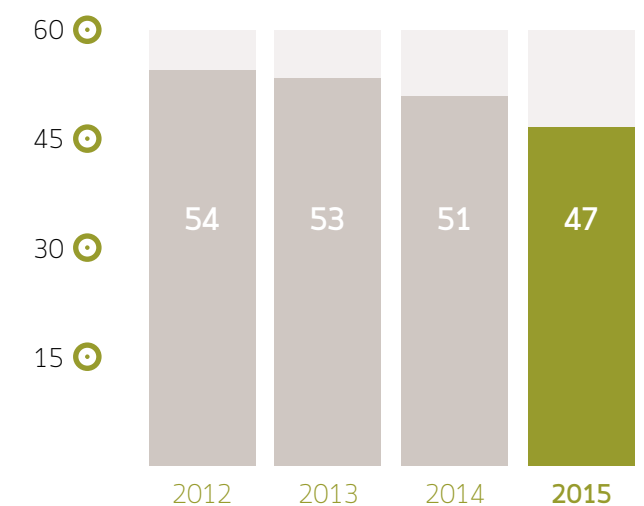
Al cierre del año 2015 nuestro capital de trabajo equivalía a 22 días de venta, lo que representa una reducción de 11 días comparado con el cierre de 2014. Reiteramos que para la dirección de la empresa es prioritario continuar reduciendo inventarios y acortando los días de cartera de clientes para poder reducir nuestro nivel de apalancamiento.

Como resultado del incremento en EBITDA y de la reducción en el capital de trabajo, se logró incrementar la caja en 19% durante 2015, al crecer de \$324 mdp al cierre de 2014 a \$386 mdp al cierre de 2015: un incremento en la caja disponible de \$62 mdp.

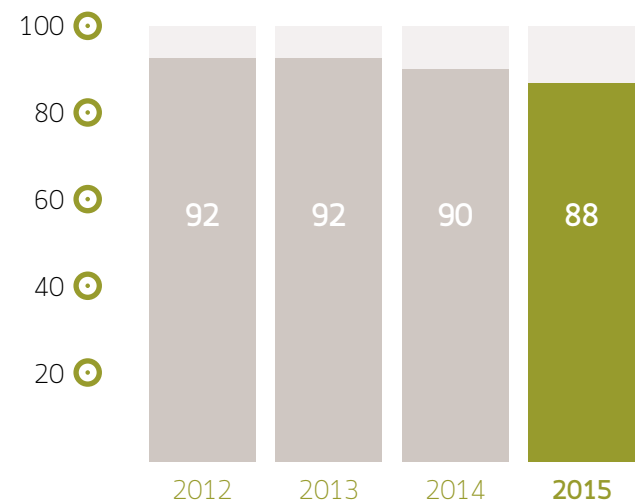
Días Inventarios



Días Cartera



Días Cuentas por Pagar



Deuda neta y métricas de apalancamiento

La deuda neta al cierre de 2015 fue de \$554 mdp, menor en \$57 mdp (o 9%) que al cierre de 2014. Como informamos al público inversionista en su momento, 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.

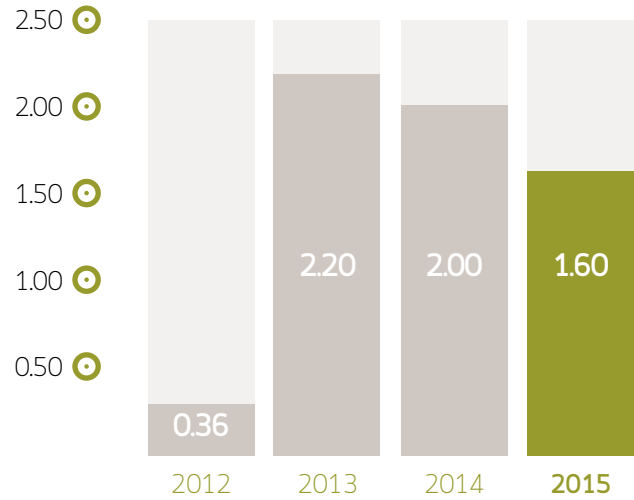
La relación Deuda Neta / EBITDA al cierre de 2015 se redujo a 1.6 veces de 2.0 veces al cierre de 2014. Este nivel está en línea con nuestra política interna de no más de 2 veces. Es importante resaltar que después de la adquisición de Coremal, que concluyó el 31 de diciembre de 2013, este indicador 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 (equivalente a \$285 mdp) y por los créditos contratados por Pochteca para financiar la adquisición de Coremal (\$170 mdp). En su momento informamos al mercado que teníamos una hoja de ruta claramente definida para, a más tardar a diciembre de 2014, regresar a nuestro objetivo de 2 veces, y así se hizo.

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.

En 2015 la cobertura de intereses (EBITDA / intereses) fue de 3.0 veces. Este indicador es superior al 2.7 veces de 2014.

	2014	2015
Deuda Neta (mdp)	611	554
Deuda Neta / EBITDA 12 M	2.0x	1.6x
Cobertura de Intereses	2.7x	3.0x
Acciones en circulación	130,522,049	130,522,049

Deuda Neta / EBITDA (veces)



Fondo de recompra de acciones

Los operadores del fondo de recompra de acciones de Grupo Pochteca son:

- 1) Punto Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- 2) GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (GBM)

Como informamos al público inversionista el 7 de octubre de 2015, a partir de dicho mes comenzamos a operar el fondo de recompra de acciones con GBM. Dicho fondo de recompra de acciones ha venido siendo operado con Punto Casa de Bolsa, S.A. de C.V., la cual continuará haciéndolo conjuntamente con GBM. Con esta iniciativa Pochteca pretende impulsar la liquidez de sus acciones en el mercado bursátil, contando con el apoyo de las citadas instituciones.

Formador de mercado

El 22 de octubre de 2015 informamos al público inversionista la terminación del contrato de servicios de formación de mercado con UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V., UBS, Grupo Financiero ("UBS"). Pochteca agradece la labor que UBS realizó durante el tiempo que participó como formador de mercado de la empresa.



ÍNDICE GRI

CONTENIDOS BÁSICOS GENERALES	
Contenidos Básicos Generales	Página o link / Respuesta directa
Estrategia y análisis	
G4-1	6
G4-2	6
Perfil de la organización	
G4-3	116
G4-4	10
G4-5	116
G4-6	12, 16
G4-7	116
G4-8	12, 16
G4-9	4, 12, 16
G4-10	27, 28
G4-11	31% del personal cubierto por convenio colectivo
G4-12	42
G4-13	3a. de forros
G4-14	31, 39
G4-15	14
G4-16	25
Aspectos materiales y cobertura	
G4-17	20
G4-18	20
G4-19	20
G4-20	20, 3a. de forros
G4-21	20, 3a. de forros

CONTENIDOS BÁSICOS GENERALES				
Contenidos Básicos Generales	Página o link / Respuesta directa			
G4-22	3a. de forros			
G4-23	3a. de forros			
Participación de los grupos de interés				
G4-24	22			
G4-25	22			
G4-26	22			
G4-27	22			
Perfil de la memoria				
G4-28	3a. de forros			
G4-29	2014			
G4-30	Anual			
G4-31	116			
G4-32	3a. de forros			
G4-33	3a. de forros			
Gobierno				
G4-34	47			
Ética e integridad				
G4-56	3, 23, 27			
CONTENIDOS BÁSICOS ESPECÍFICOS				
Contenidos Básicos Específicos	Página o link / Respuesta directa	Omisiones identificadas	Razón de omisión	Explicación de omisión
Categoría: Económica				
Aspecto material: Desempeño económico				
G4-DMA	18			
G4-EC1	4, 5			
G4-EC2	8			

CONTENIDOS BÁSICOS ESPECÍFICOS				
Contenidos Básicos Específicos	Página o link / Respuesta directa	Omisiones identificadas	Razón de omisión	Explicación de omisión
G4-EC3	30			
G4-EC4	No se reciben ayudas del gobierno			
Aspecto material: Prácticas de adquisición				
G4-DMA	42			
G4-EC9	42			
Categoría: Medio ambiente				
Aspecto material: Efluentes y residuos				
G4-DMA	40, 41			
G4-EN23	40			
G4-EN24	39			
G4-EN25	No exportamos ni importamos ningún tipo de residuo			
G4-EN26	No tenemos vertidos ni escorrentía en nuestras instalaciones			
Aspecto material: Productos y servicios				
G4-DMA	38, 40			
G4-EN27	40, 41			
G4-EN28	40			
Aspecto material: Cumplimiento regulatorio				
G4-DMA	38			
G4-EN29	38			
Aspecto material: General				
G4-DMA	38			
G4-EN31	41			
Aspecto material: Evaluación ambiental de los proveedores				
G4-DMA	42			
G4-EN32	42			
G4-EN33	42			

CONTENIDOS BÁSICOS ESPECÍFICOS				
Contenidos Básicos Específicos	Página o link / Respuesta directa	Omisiones identificadas	Razón de omisión	Explicación de omisión
Categoría: Desempeño Social				
Subcategoría: Prácticas laborales y trabajo digno				
Aspecto material: Salud y seguridad en el trabajo				
G4-DMA	31			
G4-LA5	31			
G4-LA6	32			
Aspecto material: Capacitación y educación				
G4-DMA	35			
G4-LA9	35			
G4-LA10	35			
G4-LA11	37			
Aspecto material: Evaluación de las prácticas laborales de los proveedores				
G4-DMA	42			
G4-LA14	42			
G4-LA15	42			
Subcategoría: Derechos Humanos				
Aspecto material: Inversión				
G4-DMA	42			
G4-HR1	42			
G4-HR2	27			
Aspecto material: Medidas de seguridad				
G4-DMA	36			
G4-HR7	36			
Aspecto material: Evaluación de los proveedores en materia de derechos humanos				
G4-DMA	43			
G4-HR10	43			
G4-HR11	43			

CONTENIDOS BÁSICOS ESPECÍFICOS				
Contenidos Básicos Específicos	Página o link / Respuesta directa	Omisiones identificadas	Razón de omisión	Explicación de omisión
Subcategoría: Sociedad				
Aspecto material: Evaluación de la repercusión de los proveedores				
G4-DMA	43			
G4-SO9	43			
G4-SO10	43			
Subcategoría: Responsabilidad sobre productos				
Aspecto material: Salud y seguridad de los clientes				
G4-DMA	44			
G4-PR1	44			
G4-PR2	44			
Aspecto material: Etiquetado de los productos y servicios				
G4-DMA	45			
G4-PR3	45			
G4-PR5	45			
Aspecto material: Comunicaciones de mercadotecnia				
G4-DMA	44			
G4-PR6	44			
G4-PR7	44			
Aspecto material: Privacidad de los clientes				
G4-DMA	45			
G4-PR8	45			
Aspecto material: Cumplimiento regulatorio				
G4-DMA	45			
G4-PR9	No contamos con registro de multas por incumplimiento de la normativa en relación con el suministro y el uso de productos y servicios.			



Grupo Pochteca, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, e Informe de los auditores independientes del 11 de abril de 2016

58

Informe de los auditores independientes

60

Estados consolidados de posición financiera

62

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

64

Estados consolidados de cambios en el capital contable

66

Estados consolidados de flujos de efectivo

68

Notas a los estados financieros consolidados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Administración y Accionistas de Grupo Pochteca, S. A. B.
de C. V. y Subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Grupo Pochteca, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la Entidad), los cuales comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, y los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo, correspondientes a los ejercicios que terminaron en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración con los estados financieros consolidados

La administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, y del control interno que la administración de la Entidad considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores independientes

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos con base en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planeemos y realicemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

Una auditoría consiste en la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dicha evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por parte de la Entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Grupo Pochteca, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Otro asunto

Como se menciona en la Nota 10 a los estados financieros consolidados adjuntos, el 31 de diciembre de 2013 se adquirieron las acciones de ciertos negocios, cuyas operaciones se reflejan principalmente en los resultados a partir del ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2014, y por consiguiente afectan la comparabilidad de los ejercicios presentados.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C. P. C. Miguel Ángel del Barrio Burgos

11 de abril de 2016

ESTADOS CONSOLIDADOS DE POSICIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013
(En miles de pesos)

	Notas	2015	2014	2013
ACTIVO				
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 385,672	\$ 324,458	\$ 181,371
Cuentas por cobrar e impuestos por recuperar – Neto	6	1,050,658	1,027,398	986,806
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	20	2,356	5,132	3,137
Inventarios - Neto	7	830,616	910,317	889,876
Pagos anticipados		46,510	50,075	34,424
Total del activo circulante		2,315,812	2,317,380	2,095,614
Activo no circulante:				
Propiedades de inversión	8	12,727	12,727	-
Inmuebles, maquinaria y equipo – Neto	9	813,712	860,514	921,840
Otras inversiones		4,381	4,381	4,660
Otros activos		97,359	83,849	74,482
Impuestos a la utilidad diferidos	24	42,152	27,404	26,035
Activo intangible	12	51,574	51,903	52,232
Crédito mercantil	13	366,097	405,866	457,605
Total del activo no circulante		1,388,002	1,446,644	1,536,854
Total		\$ 3,703,814	\$ 3,764,024	\$ 3,632,468

	Notas	2015	2014	2013
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				
Pasivo circulante:				
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	15	\$ 325,279	\$ 61,525	\$ 186,306
Cuentas por pagar a proveedores		1,199,576	1,193,008	1,052,840
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	14	169,606	184,525	258,882
Cuentas por pagar a partes relacionadas	20	9,909	9,486	18,017
Impuestos por pagar y participación de los trabajadores en las utilidades		15,780	30,494	3,403
Total del pasivo circulante		1,720,150	1,479,038	1,519,448
Pasivo a largo plazo:				
Otras cuentas por pagar a largo plazo	14	210,067	226,871	294,474
Deuda a largo plazo	15	614,323	873,988	617,761
Beneficios a empleados		7,002	13,460	6,939
Total del pasivo a largo plazo		831,392	1,114,319	919,174
Total del pasivo		2,551,542	2,593,357	2,438,622
Capital contable:				
Capital contribuido –				
Capital social	17	1,093,624	1,089,689	1,088,802
Prima en recolocación de acciones recompradas		58,176	51,060	52,618
Capital ganado –				
Resultados acumulados		31,884	17,667	40,376
Reserva de recompra de acciones		56,582	54,652	41,938
Efecto acumulado por conversión		(86,883)	(41,364)	(29,888)
Otros resultados integrales		(1,111)	(1,037)	-
		472	29,918	52,426
Total del capital contable		1,152,272	1,170,667	1,193,846
Total		\$ 3,703,814	\$ 3,764,024	\$ 3,632,468

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013
(En miles de pesos, excepto la utilidad por acción que se expresa en pesos)

	Notas	2015	2014	2013
<i>Operaciones continuas:</i>				
Ventas netas	21	\$ 6,078,819	\$ 6,031,940	\$ 4,472,769
Costo de ventas	22	(4,972,853)	(4,980,497)	(3,723,480)
Utilidad bruta		1,105,966	1,051,443	749,289
Gastos de operación	23	(883,069)	(856,009)	(593,453)
Utilidad de operación		222,897	195,434	155,836
Costos financieros:				
Ingreso por intereses		14,893	12,262	3,601
Gasto por intereses		(113,573)	(112,865)	(63,404)
Pérdida cambiaria		(93,888)	(77,177)	(29,636)
		(192,568)	(177,780)	(89,439)
Utilidad antes de impuestos (beneficio) a la utilidad		30,329	17,654	66,397
Impuestos (beneficio) a la utilidad	24	(3,213)	13,130	26,844
Utilidad neta consolidada del año		\$ 33,542	\$ 4,524	\$ 39,553

	Notas	2015	2014	2013
<i>Otros resultados integrales, netos de impuestos a la utilidad -</i>				
Partidas que se reclasificarán a resultados en el futuro:				
Remediación de obligaciones por beneficios definidos		(74)	(1,037)	-
Diferencias en cambio por conversión de operaciones extranjeras		(45,519)	(11,476)	(947)
Resultado integral consolidado del año		\$ (12,051)	\$ (7,989)	\$ 38,606
<i>Utilidad por acción:</i>				
De operaciones continuas				
Utilidad básica por acción ordinaria (en pesos)		\$ 0.2570	\$ 0.0347	\$ 0.3076
Promedio ponderado de acciones en circulación		130,522,049	130,522,049	128,573,424

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013
(En miles de pesos)

	Capital aportado			Prima en recolocación de acciones recompradas	Total	Capital ganado				
	Capital social		Resultados acumulados			Reserva de recompra de acciones	Efecto acumulado por conversión	Remediación de obligaciones por beneficios definidos	Total del capital contable	
	Nominal	En fideicomiso								
Saldos al inicio de 2013	\$ 1,175,096	\$ (17,538)	\$ (5,437)	\$ 1,152,121	\$ (137,598)	\$ 59,142	\$ (28,941)	\$ -	\$ 1,044,724	
Aumento de capital social	58,046	-	75,064	133,110	-	-	-	-	133,110	
Cancelación de reserva de recompra de acciones	-	-	-	-	60,000	(60,000)	-	-	-	
Reducción de capital social	(128,421)	-	-	(128,421)	128,421	-	-	-	-	
Creación de reserva de recompra de acciones	-	-	-	-	(50,000)	50,000	-	-	-	
Recompra de acciones	-	-	(17,009)	(17,009)	-	(7,204)	-	-	(24,213)	
Exhibición de capital social	-	1,619	-	1,619	-	-	-	-	1,619	
Resultado integral del año	-	-	-	-	39,553	-	(947)	-	38,606	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,104,721	(15,919)	52,618	1,141,420	40,376	41,938	(29,888)	-	1,193,846	
Cancelación de reserva de recompra de acciones	-	-	-	-	12,767	(12,767)	-	-	-	
Creación de reserva de recompra de acciones	-	-	-	-	(40,000)	40,000	-	-	-	
Recompra de acciones	-	-	(1,558)	(1,558)	-	(14,519)	-	-	(16,077)	
Exhibición de capital social	-	887	-	887	-	-	-	-	887	
Resultado integral del año	-	-	-	-	4,524	-	(11,476)	(1,037)	(7,989)	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,104,721	(15,032)	51,060	1,140,749	17,667	54,652	(41,364)	(1,037)	1,170,667	
Reconocimiento de pagos basados en acciones	-	3,935	-	3,935	-	-	-	-	3,935	
Cancelación de reserva de recompra de acciones	-	-	-	-	24,675	(24,675)	-	-	-	
Creación de reserva de recompra de acciones	-	-	-	-	(44,000)	44,000	-	-	-	
Recompra de acciones	-	-	7,116	7,116	-	(17,395)	-	-	(10,279)	
Resultado integral del año	-	-	-	-	33,542	-	(45,519)	(74)	(12,051)	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 1,104,721	\$ (11,097)	\$ 58,176	\$ 1,151,800	\$ 31,884	\$ 56,582	\$ (86,883)	\$ (1,111)	\$ 1,152,272	

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013
(En miles de pesos)
(Método indirecto)

	Notas	2015	2014	2013
Flujos de efectivo de actividades de operación:				
Utilidad neta consolidada del año		\$ 33,542	\$ 4,524	\$ 39,553
Ajustes por:				
Impuestos (beneficio) a la utilidad reconocidos en resultados	24	(3,213)	13,130	26,844
Depreciación y amortización	9	118,269	107,572	60,250
Utilidad en venta de maquinaria y equipo		(3,033)	(4,213)	(10,178)
Amortización de comisiones pagadas		4,231	8,250	5,500
Costos financieros reconocidos en resultados		109,342	104,615	57,904
Ingreso por intereses		(14,893)	(12,262)	(3,601)
Pérdida cambiaria no realizada		83,561	33,817	1,808
		327,806	255,433	178,080
Cambios en el capital de trabajo:				
Cuentas por cobrar e impuestos por recuperar	6	(23,260)	(53,319)	139,514
Inventarios	7	79,701	(20,441)	17,112
Pagos anticipados		3,565	(15,651)	9,633
Otros activos		(22,726)	(9,368)	(14,036)
Cuentas por pagar a proveedores		6,568	106,351	(298,644)
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados		(84,382)	99,222	(4,328)
Cuentas con partes relacionadas	20	3,199	(10,526)	2,969
Impuestos a la utilidad pagados		(26,249)	(35,855)	(14,795)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		264,222	315,846	15,505
Flujos de efectivo de actividades de inversión:				
Adquisición de maquinaria y equipo		(76,082)	(99,029)	(245,810)
Venta de maquinaria y equipo		16,554	35,718	57,923
Adquisición de subsidiarias		(11,857)	(104,601)	(112,447)
Intereses recibidos		14,893	12,262	3,601
Otras inversiones		-	279	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(56,492)	(155,371)	(296,733)

	Notas	2015	2014	2013
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:				
Préstamos obtenidos	15	58,778	948,464	169,384
Pago de préstamos	15	(26,222)	(804,555)	(50,000)
Pagos de arrendamiento financiero		(25,645)	(3,990)	(4,929)
Recompra de acciones propias		(10,279)	(16,077)	(24,213)
Intereses y comisiones pagadas		(68,443)	(116,213)	(34,034)
Exhibición y aumento de capital social		3,935	887	45,400
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(67,876)	8,516	101,608
Efectos de variación en tipos de cambio sobre el efectivo mantenido en moneda extranjera		(78,640)	(25,904)	(947)
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		61,214	143,087	(180,567)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		324,458	181,371	361,938
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		\$ 385,672	\$ 324,458	\$ 181,371

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015, 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) en México y en Brasil 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, Ciudad de México.

Eventos significativos

- a.

Refinanciamiento de deuda sindicalizada - Como se menciona en la Nota 15, 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 fue por la cantidad de \$610,000, de los cuales Inbursa y HSBC, otorgaron \$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 2015

En el año en curso, la Entidad aplicó una serie de IFRS nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2015.

Modificaciones a la IAS 19 Planes de Beneficios Definidos: Contribuciones de Empleados

La Entidad ha aplicado las modificaciones a esta norma por primera vez en este año. Antes de las modificaciones, la Entidad reconocía las contribuciones a los planes de beneficios definidos como una reducción del costo del servicio, cuando se pagaban las contribuciones a los planes, y se reconocían las contribuciones de los empleados especificados en los planes de beneficios definidos como una reducción del costo del servicio cuando se prestaban los servicios. Las modificaciones requieren que la Entidad contabilice las contribuciones de los empleados de la siguiente manera:

- Las contribuciones discrecionales de los empleados se contabilizan como una reducción del costo del servicio al momento del pago a los planes.
- Las contribuciones de los empleados especificadas en los planes de beneficios definidos se contabilizan como la reducción del costo del servicio, sólo si tales contribuciones están vinculadas a los servicio. Específicamente, cuando el importe de dicha contribución depende del número de años de servicio, la reducción de costo del servicio se realiza mediante la asignación de las contribuciones a los períodos de servicio en la misma manera que la atribución de los beneficios. Por otro lado, cuando dichas contribuciones se determinan con base en un porcentaje fijo del salario (es decir, independiente del número de años de servicio), la Entidad reconoce la reducción del costo de los servicios en el período en que se prestan los servicios relacionados.

Estas modificaciones se han aplicado de forma retroactiva. La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o los importes reconocidos en los estados financieros consolidados de la Entidad.

Mejoras Anuales a las IFRS Ciclo 2010 - 2012 y 2011 - 2013

La Entidad ha aplicado las modificaciones a las IFRS incluidas en las Mejoras Anuales a las IFRS ciclo 2010 - 2012 y 2011 - 2013 por primera vez en este año. Una de las mejoras anuales requiere que las entidades revelen juicios hechos por la administración en la aplicación de los criterios de agregación establecidas en el párrafo 12 de la IFRS 8 Segmentos de Operación. La Entidad ha agregado varios segmentos operativos en un solo segmento de operación e hizo las revelaciones requeridas en la Nota 27 de acuerdo con las enmiendas. La aplicación de las demás mejoras no ha tenido ningún impacto en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros consolidados de la Entidad.

b. IFRS nuevas y modificadas emitidas pero no vigentes

La Entidad no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

IFRS 9	Instrumentos Financieros ²
IFRS 15	Ingresos de Contratos con Clientes ²
IFRS 16	Arrendamientos
Modificaciones a la IAS ¹	Iniciativa de Revelaciones ¹
Modificaciones a la IAS 16 y la IAS 38	Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización ¹
Modificaciones a las IFRS	Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2012-2014 ¹

¹ Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose la aplicación temprana.
² Efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación temprana.



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 2014 para incluir nuevos requerimientos generales para contabilidad de coberturas. Otras modificaciones a la IFRS 9 fueron emitidas en julio de 2015 principalmente para incluir a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas para los requerimientos de clasificación y medición al introducir la categoría de medición de ‘valor razonable a través de otros resultados integrales’ (“FVTOCI”, por sus siglas en inglés) para algunos instrumentos simples de deuda.

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

- La IFRS 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de IAS 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujos de efectivo contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación generalmente se miden a costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo es alcanzado mediante la cobranza de los flujos de efectivo y la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales para los activos financieros que dan origen a fechas específicas para pagos únicamente de principal e intereses del monto principal, son generalmente medidos a FVTOCI. Todas las demás inversiones de deuda y de capital se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo IFRS 9, las entidades pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital (que no es mantenida con fines de negociación) en otros resultados integrales, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.
- En cuanto a los pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados, la IFRS 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo sea presentado en otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo que sea reconocido en otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a IAS 39, el monto completo del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable a través de resultados se presentaba en el estado de resultados.
- 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.



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 haber completado una revisión detallada.

IFRS 15 Ingresos de Contratos con Clientes

En mayo de 2014 se emitió la IFRS 15 que establece un solo modelo integral para ser utilizado en la contabilización de ingresos provenientes de contratos con clientes. Cuando entre en vigor la IFRS 15 remplazará las guías de reconocimiento de ingresos actuales incluidas en la IAS 18 Ingresos, IAS 11 Contratos de Construcción, así como sus interpretaciones.

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

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

Conforme a IFRS 15, se reconoce el ingreso cuando se satisface la obligación es decir, cuando el ‘control’ de los bienes o los servicios subyacentes de la obligación de desempeño ha sido transferido al cliente. Asimismo se han incluido guías en la IFRS 15 para hacer frente a situaciones específicas. Además, se incrementa la cantidad de revelaciones requeridas.

La administración de la Entidad estima que la aplicación de la IFRS 15 en el futuro podría tener algún efecto importante en los montos reportados y revelaciones hechas en sus estados financieros consolidados. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de dicho efecto hasta que la Entidad haya realizado una revisión detallada.

IFRS 16, Arrendamientos

La IFRS 16 Arrendamientos, fue publicada en enero de 2016 y sustituye a la IAS 17 Arrendamientos, así como las interpretaciones relacionadas. Esta nueva norma propicia que la mayoría de los arrendamientos se presenten en el estado de posición financiera para los arrendatarios bajo un modelo único, eliminando la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilidad para los arrendadores permanece con la distinción entre dichas clasificaciones de arrendamiento. La IFRS 16 es efectiva para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2019 y se permite su adopción anticipada siempre que se haya adoptado la IFRS 15.

Bajo la IFRS 16, los arrendatarios reconocerán el derecho de uso de un activo y el pasivo por arrendamiento correspondiente. El derecho de uso se trata de manera similar a cualquier otro activo no financiero, con su depreciación correspondiente, mientras que el pasivo devengará intereses. Esto típicamente produce un perfil de reconocimiento acelerado del gasto (a diferencia de los arrendamientos operativos bajo la IAS 17 donde se reconocían gastos en línea recta), debido a que la depreciación lineal del derecho de uso y el interés decreciente del pasivo financiero, conllevan a una disminución general del gasto a lo largo del tiempo.

También, el pasivo financiero se medirá al valor presente de los pagos mínimos pagaderos durante el plazo del arrendamiento, descontados a la tasa de interés implícita en el arrendamiento siempre que pueda ser determinada. Si dicha tasa no puede determinarse, el arrendatario deberá utilizar una tasa de interés incremental de deuda.



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

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

La Entidad se encuentra en proceso de determinar los impactos potenciales que se derivarán en sus estados financieros consolidados por la adopción de esta norma, aunque por la naturaleza de sus operaciones no se esperaría un impacto significativo.

Modificaciones a la IAS 1 Iniciativa de Revelaciones

Las modificaciones a la IAS 1 dan algunas orientaciones sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica. La administración de la Entidad no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la IAS 1 tendrá un impacto material en los estados financieros consolidados de la Entidad.

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. Actualmente la Entidad utiliza el método de línea recta para la depreciación y amortización de sus inmuebles, maquinaria 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 las IAS 16 y 38 tengan efectos importantes en sus estados financieros consolidados.

Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2012-2014

Las mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2012-2014 incluyen varias IFRS que se resumen a continuación:

Las modificaciones de la IFRS 5 presentan una orientación específica en la IFRS 5 para cuando la entidad reclasifica un activo (o grupo para disposición) de mantenidos para la venta a mantenidos para distribuir a los propietarios (o viceversa). Las modificaciones aclaran que ese cambio se debe considerar como una continuación del plan original de los requisitos de eliminación y por lo tanto lo establecido en la IFRS 5 en relación con el cambio de plan de venta no es aplicable.



Las enmiendas también aclaran la guía para cuando se interrumpe la contabilidad de activos mantenidos para su distribución.

Las modificaciones a la IFRS 7 proporcionan una guía adicional para aclarar si un contrato de servicio implica involucración continua en un activo transferido con el propósito de hacer las revelaciones requeridas en relación con los activos transferidos.

Las modificaciones de la IAS 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe ser determinada en función de los rendimientos de mercado al final del periodo de presentación de informes sobre los bonos corporativos de alta calidad. La evaluación de la profundidad de un mercado para calificar bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las divisas que no existe un mercado amplio para tales bonos corporativos de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado al final del periodo de presentación del informe sobre bonos del gobierno denominados en esa moneda.

La administración no anticipa que la aplicación de estas enmiendas tendrá un efecto material 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 preparación

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 bienes.

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 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 entidades controladas por la Entidad y sus subsidiarias. 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 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 que la tenedora obtiene el control o hasta la fecha que se pierde, 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 de las subsidiarias 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.



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
Latam Chemicals, LLC	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.

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. Reclasificaciones

Los estados financieros consolidados por el año que terminó al 31 de diciembre de 2014 han sido reclasificados en el rubro de “Propiedades de inversión” del activo circulante al activo no circulante; así como en los efectos relativos a la reserva de recompra de acciones, dentro del estado consolidado de cambios en el capital contable.

A partir de 2015, la Entidad ha definido la clasificación de la propiedad de inversión en el activo no circulante ya que la labor de venta se gestionará en el largo plazo. Aún y cuando al 31 de diciembre de 2014 se cumplían las condiciones para mantener dicha propiedad en el corto plazo, para efectos de comparabilidad se ha reclasificado a largo plazo en el estado consolidado de posición financiera.

Asimismo, la presentación de los movimientos en la reserva de recompra de acciones del año 2014, han sido identificados individualmente, en vez de presentarlos de manera sumariada. Las amortizaciones de comisiones por préstamos bancarios han sido presentadas individualmente en los estados de flujos de efectivo consolidados.

f. 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.

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.

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 periodo. 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. 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. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes de efectivo se presentan a su valor razonable. Las fluctuaciones en su valor se reconocen en los resultados conforme se devengan.

i. 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.

j. Inmuebles, maquinaria y equipo

Los terrenos y edificios mantenidos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, o para fines administrativos, se presentan en el estado consolidado de posición financiera a sus montos revaluados, calculando el valor razonable a la fecha de la revaluación, menos cualquier depreciación acumulada o pérdidas por deterioro acumuladas. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera en forma importante de lo que se habría calculado utilizando los valores razonables al final del periodo de reporte.

Cualquier aumento en la revaluación de dichos terrenos y edificios se reconoce en los otros resultados integrales y acumulados en capital, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo activo previamente reconocido en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que reduce el gasto por la disminución efectuada previamente. Una disminución del valor en libros que se originó de la revaluación de dichos terrenos y edificios, se registra en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, de la reserva de revaluación de propiedades relacionado con una revaluación anterior de ese activo.

La maquinaria y equipo se registran a su costo de adquisición menos cualquier depreciación acumulada o pérdida por deterioro.

Un elemento de inmuebles y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros que deriven del uso continuo del activo. La utilidad o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de inmuebles y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados.

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 2015, 2014 y 2013 son los siguientes:

Años	promedio
Edificios	50 y 20
Maquinaria y equipo	10
Equipo de transporte y equipo aliado	4 y 15
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.

k. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas que se mantienen para obtener rentas y/o plusvalía y se valúan inicialmente al costo de adquisición, incluyendo los costos incurridos en la transacción. El reconocimiento inicial de las propiedades de inversión fue a su costo de adquisición. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión se incluyen en 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 la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el periodo en que la propiedad se elimina.

l. 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.

m. Otras inversiones

Se valúan a su costo. Corresponde a la participación en el capital contable de la Unión de Crédito de la Industria Litográfica, S. A. de C. V. y del Club de Industriales, A. C.

n. Otros activos

Se valúan al costo y están representados principalmente por depósitos en garantía para arrendamientos de tracto-camiones.

o. 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 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.

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 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.

p. Activo intangible

Activo intangible adquirido 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 es 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 reconoce 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.

La Entidad cuenta con activos intangibles de vida definida e indefinida los cuales se detallan en la Nota 12.

q. 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.

r. 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 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.

s. 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.

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.

t. 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.

u. 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.

v. 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.

w. Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)

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.

x. Plan de opción de compra a ejecutivos clave

La Entidad tiene constituidos dos fideicomisos de inversión y administración. En el Fideicomiso denominado F/147 se 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.

Durante 2015 la Entidad constituyó un Fideicomiso denominado F/34. El patrimonio del fideicomiso corresponde a las acciones a suscribir por el fideicomiso de inversión y administración número F/34, hasta por un monto de \$21,205 para el plan de opción de compra a ejecutivos clave. En dicho Fideicomiso participan diversas subsidiarias fungiendo como Fideicomitentes, Banco Ve por Más, Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ver por Más en carácter de Fiduciario y diversos funcionarios de la Entidad como Fideicomisarios. Al 31 de diciembre de 2015 no se han asignado acciones a los ejecutivos en este fideicomiso. Las acciones a adquirir son las representativas del capital social de Grupo Pochteca, S. A. B. de C. V.

y. 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.

- 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 correspondiente 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.

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.

Para efectos de medir los pasivos y los activos por impuestos diferidos para las propiedades de inversión que utilizan el modelo del valor razonable, se estima que el valor en libros de dichas propiedades debe recuperarse en su totalidad a través de la venta, a menos que la presunción se rechace. La presunción puede rechazarse cuando la propiedad de inversión se deprecia y se mantiene dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos incorporados a los bienes de inversión a través del tiempo, en lugar de a través de la venta. La administración de la Entidad revisó el portafolio de propiedades de inversión, y concluyó que ninguna de las inversiones inmobiliarias se celebró bajo un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir



sustancialmente todos los beneficios económicos incorporados a las características de la inversión a través del tiempo, en lugar de a través de la venta. Por lo tanto, la administración ha determinado que la presunción de “venta” que establecen las modificaciones de la IAS 12 no se refuta. En consecuencia, la Entidad no reconoció los impuestos diferidos sobre los cambios en el valor razonable de las inversiones inmobiliarias ya que la Entidad no está sujeta a ningún ISR con base en los cambios en el valor razonable de las propiedades de inversión al momento de su venta.

- 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, respectivamente. Cuando surgen del reconocimiento inicial de una combinación de negocios el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

z. 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 dichos 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 periodo de tiempo estimado para atender las obligaciones que cubren.

aa. 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.

bb. 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 la Entidad cumple todas y cada una de las siguientes condiciones:

- Ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los bienes;
- 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;
- Sea probable que 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.

cc. Clasificación de costos y gastos - Los costos y gastos presentados en el estado de resultados y otros resultados integrales fueron clasificados atendiendo a su función por lo que se separó el costo de ventas de los demás costos y gastos.

dd. 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.

ee. Fondo de recompra de acciones - 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. Las ventas de títulos realizadas con posterioridad a la autorización de la Asamblea de Accionistas, incrementan el saldo por ejercer de la reserva de recompra, en virtud de que corresponden a inversiones ejercidas en periodos anteriores, que provenían de importes autorizados por dicha Asamblea.

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 sus 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 periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos 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 periodo 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 periodo 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 los cambios en el mercado y la utilización de los activos por volúmenes de producción y desarrollos tecnológicos.

- 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 periodo. 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.
- d. Provisiones y contingencias** - Al cierre del ejercicio 2015, se encuentran en proceso diversos juicios en materia laboral, promovidos en contra de las diversas entidades subsidiarias, que tienen su origen en el desarrollo de sus operaciones. Tanto los asesores legales de la Entidad como sus Administradores entienden que, dada su naturaleza y aún en su conjunto, la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no representan un impacto económico importante y no producirán un efecto significativo en los estados financieros consolidados de los ejercicios en los que finalicen.

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 liquidables. Los equivalentes de efectivo están presentados principalmente por inversiones en instrumentos libres de riesgo. 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:

	2015		2014		2013	
Efectivo y bancos	\$	363,085	\$	300,769	\$	123,213
Inversiones		22,587		23,689		58,158
	\$	385,672	\$	324,458	\$	181,371

6. Cuentas por cobrar e impuestos por recuperar

	2015		2014		2013	
Clientes	\$	938,249	\$	969,144	\$	1,061,077
Reserva de cuentas incobrables		(57,056)		(54,583)		(90,851)
		881,193		914,561		970,226
Impuestos por recuperar México		63,145		39,713		13,477
Impuestos por recuperar Brasil		60,879		42,232		-
Otros		45,441		30,892		3,103
	\$	1,050,658	\$	1,027,398	\$	986,806



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 2015 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 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

	2015		2014		2013	
60-90 días	\$	52,938	\$	46,087	\$	60,264
Más de 90 días		54,842		64,694		8,419
Total	\$	107,780	\$	110,781	\$	68,683

Del saldo de \$107,780, \$110,781 y \$68,683 al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, \$8,897, \$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 dichos periodos, sin embargo a consideración de la administración de la Entidad son empresas de alta calificación crediticia. Las partidas con comportamiento moroso que se muestran de años anteriores han sido recuperadas.

Cambios en la reserva de cuentas incobrables

	2015		2014		2013	
Saldos al inicio del año	\$	54,583	\$	90,851	\$	57,758
Reserva de incobrables durante el año		15,454		13,244		68,505
Aplicaciones a la reserva de incobrables		(12,981)		(49,512)		(35,412)
Saldos al final del año	\$	57,056	\$	54,583	\$	90,851



Antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes deterioradas reservadas

	2015		2014		2013	
Mayores a 120 días	\$	57,056	\$	54,583	\$	90,851

7. Inventarios

	2015		2014		2013	
Productos terminados:						
Recubrimientos solventes y mezclas	\$	9,139	\$	255,544	\$	223,846
Papel		136,512		172,668		199,699
Químicos y plásticos		388,923		106,903		231,449
Ingredientes y aditivos para alimentos		155,580		144,282		60,291
Lubricantes		114,803		225,252		165,419
		804,957		904,649		880,704
Estimación para inventarios obsoletos		(21,278)		(9,169)		(12,386)
		783,679		895,480		868,318
Mercancías en tránsito		46,937		14,837		21,558
	\$	830,616	\$	910,317	\$	889,876

Los incrementos a la estimación para inventarios obsoletos han sido por \$10,002 en 2015, \$1,765 en 2014 y \$2,844 en 2013.

Los inventarios reconocidos en el costo de ventas por consumo de inventarios durante el periodo con respecto a las operaciones continuas fueron de \$4,806,422 y \$4,860,470 y \$3,553,733 en 2015, 2014 y 2013, respectivamente.

8. Propiedades de inversión

Con fecha 22 de marzo de 2014, la Entidad recibió como pago en especie un inmueble por el cobro de una cuenta que 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.

	2015		2014		2013	
Terreno mantenido para venta	\$	12,727	\$	12,727	\$	-

El valor razonable de la propiedad de inversión de la Entidad, al 31 de diciembre de 2015 y 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 2015 y 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 ésta sea realizada a través de la enajenación del activo. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Entidad no ha identificado indicios de deterioro y no ha reconocido bajas de valor en las propiedades de inversión

A partir de 2015, la Entidad ha definido la clasificación de la propiedad de inversión en el activo no circulante ya que la labor de venta se gestionará en el largo plazo. Aún y cuando al 31 de diciembre de 2014 se cumplían las condiciones para mantener dicha propiedad en el corto plazo, para efectos de comparabilidad se ha reclasificado a largo plazo en los estados financieros.

9. Inmuebles, maquinaria y equipo

	Saldos al 31 de diciembre de 2014		Adiciones	Desinversiones	Reclasificaciones y efectos de conversión	Saldos al 31 de diciembre de 2015
Inversión:						
Terrenos	\$	205,580	\$ -	\$ (2,283)	\$ (4,940)	\$ 198,357
Edificios y construcciones		518,994	20,782	(10,608)	3,546	532,714
Maquinaria y equipo		385,816	16,081	(951)	(12,893)	388,053
Mobiliario y equipo de oficina		48,369	3,000	(29)	(1,383)	49,957
Equipo de transporte		208,301	15,852	(14,684)	(46,185)	163,284
Equipo de cómputo		57,135	2,764	(116)	(3,011)	56,772
Equipos en contratos de arrendamiento financiero		127,308	51,414	(262)	(1,262)	177,198
Total inversión		1,551,503	109,893	(28,933)	(66,128)	1,566,335
Depreciación:						
Edificios y construcciones		(179,480)	(27,862)	3,489	11,515	(192,338)
Maquinaria y equipo		(216,151)	(24,603)	437	2,054	(238,263)
Mobiliario y equipo de oficina		(26,129)	(2,723)	5	1,407	(27,440)
Equipo de transporte		(178,093)	(23,242)	11,416	14,521	(175,398)
Equipo de cómputo		(28,702)	(15,927)	58	3,403	(41,168)
Equipos en contratos de arrendamiento financiero		(62,434)	(14,367)	7	(1,222)	(78,016)
Total depreciación acumulada		(690,989)	(108,724)	15,412	31,678	(752,623)
Inversión neta	\$	860,514	\$ 1,169	\$ (13,521)	\$ (34,450)	\$ 813,712



	Saldos al 31 de diciembre de 2013		Adiciones		Adiciones por adquisiciones de negocio		Desinversiones		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)		16,399		518,994
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)		(69,144)		208,301
Equipo de cómputo		67,770		14,705		(127)		(25,213)		57,135
Equipos en contratos de arrendamiento financiero		93,472		33,836		-		-		127,308
Total inversión		1,529,373		99,029		(43,256)		(33,643)		1,551,503
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)
Total depreciación acumulada		(607,532)		(107,243)		11,751		12,035		(690,989)
Inversión neta	\$	921,841	\$	(8,214)	\$	(31,505)	\$	(21,608)	\$	860,514

	Saldos al inicio de 2013		Adiciones		Adiciones por adquisiciones de negocio		Desinversiones	Reclasificaciones y efectos de conversión	Saldos al 31 de diciembre de 2013
Inversión:									
Terrenos	\$	190,004	\$	1,587		23,385	\$	-	\$ 214,981
Edificios y construcciones		323,470		32,750		146,301		(115)	493,418
Maquinaria y equipo		226,125		49,473		55,444		-	329,168
Mobiliario y equipo de oficina		13,342		49,346		24,529		(39,547)	44,993
Equipo de transporte		134,715		19,851		143,386		(911)	285,571
Equipo de cómputo		19,949		25,739		42,361		(7,172)	67,770
Equipos en contratos de arrendamiento financiero		51,677		41,795		-		-	93,472
Total inversión		959,282		220,541		435,406		(47,745)	1,529,373



	Saldos al inicio de 2013	Adiciones	Adiciones por adquisiciones de negocio	Desinversiones	Reclasificaciones y efectos de conversión	Saldos al 31 de diciembre de 2013
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)
Total depreciación acumulada	(391,266)	(60,250)	(189,055)	-	33,038	(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

	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 productos químicos en México.

(2) Coremal es una empresa distribuidora de productos químicos situada en Recife, Brasil con presencia en otros 27 estados de ese país. Sus oficinas principales se ubican en Sao Paulo, Brasil. El precio de adquisición ascendió a R\$88,935 equivalente a \$492,457 y se compone de un pago inicial de \$49,903, y una contraprestación contingente que se determina mediante una fórmula establecida en el contrato de compra-venta que considera alcanzar determinados márgenes de UAFIDA a partir de los años 2014 a 2019, sobre los cuales se calcula el importe anual a pagar. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los pagos de dicho pasivo han sido por \$11,857 y \$104,601, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013, 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, sin embargo, existieron ajustes a los montos provisionalmente reconocidos durante el período de medición, como resultado de la obtención de información adicional.

b. Contraprestación transferida

	Mardupol		Coremal	
Contraprestación a pagar en efectivo	\$	114,540	\$	442,554
Acciones		89,329		-
Efecto por cobro de venta Pochteca Brasil, Ltd.		-		49,903
Menos: Reclamo de acuerdo al contrato		(48,642)		-
Total	\$	155,227	\$	492,457

c. Ajuste a la contraprestación contingente

	Importe	
Saldo a pagar en efectivo al 31 de diciembre de 2013	\$	442,554
Pagos realizados		(104,601)
Ajuste por remediación del pasivo contingente		(86,738)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		251,215
Pagos realizados durante 2015		(11,857)
Efecto por conversión		(47,026)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$	192,332

d. Activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición

	Mardupol (1)		Coremal (2)		Total
Activos a corto plazo					
Efectivo	\$	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		230,857	262,756
Otros activos		12,271		27,183	39,454
Activo intangible		52,233		-	52,233

	Mardupol (1)		Coremal (2)		Total
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		\$ 253,563		\$ 320,120

- (1) Corresponde a los activos y pasivos asumidos a valor razonable 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.
- (2) Como se mencionó anteriormente, el registro de los activos y pasivos asumidos al 31 de diciembre de 2013 con motivo de la adquisición de Coremal, se realizó utilizando los elementos disponibles a dicha fecha. Durante 2014 se registró un ajuste de \$(86,738) asociado con la contraprestación pendiente de pago de conformidad con lo establecido en el contrato de compraventa. Al 31 de diciembre de 2015 los activos y pasivos no han sufrido modificaciones.

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)		(253,563)	(320,120)
Crédito mercantil determinado al 31 de diciembre de 2013		117,155		238,894	356,049
Efecto de valor razonable por activos netos adquiridos		-		35,000	35,000
Ajuste por remediación del pasivo contingente		-		(86,739)	(86,739)
Crédito mercantil ajustado al 31 de diciembre de 2014		117,155		187,155	304,310
Efecto por conversión		-		(39,769)	(39,769)
Crédito mercantil ajustado al 31 de diciembre de 2015	\$	117,155	\$	147,386	\$ 264,541

f. Flujos de efectivo neto sobre la adquisición de subsidiarias

	Mardupol		Coremal	
Contraprestación pagada en efectivo a la fecha de adquisición	\$	114,540	\$	-
Menos: saldos de efectivo adquiridos		3,360		(28,479)
Saldo pagado (recibido) en efectivo	\$	111,180	\$	(28,479)

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 la Entidad 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, en el que se encuentra la mayoría de los productos de Mardupol, aumentó en ventas 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. No se recibió contraprestación en efectivo por la operación, ya que en el mes de diciembre de 2013, Pochteca do Brasil Ltd. adquirió el 100% de las acciones de Coremal, grupo al que anteriormente se había vendido Pochteca Brasil Ltda. Al 31 de diciembre de 2013 los activos netos dispuestos compensados con el pago por la compra de Coremal ascienden a \$49,903.

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:

	2015		2014		2013
Relación con proveedores	\$	51,425	\$	51,425	\$ 51,425
Relación con PEMEX		-		280	560
Contrato de no competencia		149		198	247
Saldos al final del año	\$	51,574	\$	51,903	\$ 52,232

El activo intangible por la relación con proveedores es de vida indefinida. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Entidad registró amortizaciones por \$329 correspondientes a la relación con PEMEX y los contratos de no competencia.

13. Crédito mercantil

	2015		2014		2013
Saldos al inicio del año	\$	405,866	\$	457,605	\$ 101,556
Altas del año		-		35,000	356,049
Efectos por conversión y remediación de pasivo por compra de Coremal		(39,769)		(86,739)	-
Saldos al final del año	\$	366,097	\$	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 2015, 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

	2015		2014		2013
Pasivo por compra de Coremal ⁽¹⁾	\$	192,332	\$	251,215	\$ 442,554
Acreedores diversos		100,382		82,021	70,480
Pasivo por compra de activo fijo ⁽²⁾		-		24,283	26,104
Reservas		56,532		10,899	9,795
Otras cuentas por pagar		30,427		42,978	4,423
	\$	379,673	\$	411,396	\$ 553,356
A corto plazo	\$	169,606	\$	184,525	\$ 258,882
A largo plazo		210,067		226,871	294,474
	\$	379,673	\$	411,396	\$ 553,356

(1) Corto plazo \$31 millones, \$24 millones y \$148 millones, al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, respectivamente.

(2) 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 2015 se pagaron US\$1,648 miles de dólares liquidando el total del saldo pendiente al 31 de diciembre de 2014. El resto de los pagos se realizaron en años anteriores como sigue: en 30 de junio de 2014 US\$350 dólares, en 2013 US\$250 dólares, y en 2012 US\$291 dólares.

15. Préstamos bancarios y deuda a largo plazo

	2015	2014	2013
Préstamo Quirografario por \$610,000 (deuda sindicada con 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 vencimientos trimestrales iguales de \$35,000 a partir de marzo de 2016 y un último pago en diciembre de 2018 por \$225,000. Al 31 de diciembre de 2013 el préstamo era por \$500,000, el cual se reestructuró en diciembre 2014 por un importe de \$610,000.	\$ 610,000	\$ 610,000	\$ 500,000
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 inició en octubre 2013 y termina en agosto 2018.	144,467	161,965	-
Contrato de arrendamiento con GE Capital México de equipo de transporte por \$79,006 a tasa TIIE a 28 días más 3.5816% de tasa fija.	79,006	69,183	49,935
Préstamo Bancario con Banco Itau por un importe de R\$5,000,000.00 reales a una tasa anual de 3.98% que inició en Febrero 2015 y termina en Febrero 2016.	30,923	-	-
Préstamo Bancario con Finimp por un importe de R\$1,429,842 reales con una tasa anual de 2.38% más CDI que inició en mayo 2014 y termina en agosto 2016.	21,761	8,635	-
Préstamo Quirografario por \$20,000 con HSBC a tasa TIIE más un margen de 1.50% a un año	20,000	-	-
Préstamo Bancario con Banco Itau por un importe de R\$20,097,194 reales a una tasa anual de 4.53% que inició en septiembre 2012 y termina en diciembre 2017.	14,873	41,477	78,557
Arrendamiento financiero con Volvo por un importe de R\$35,893 reales con una tasa anual de 4.40% que inició en mayo 2013 y termina en diciembre 2020.	8,932	6,311	1,497
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	8,065	23,218	55,486

	2015	2014	2013
Préstamo Bancario con Banco Itau por un importe de R\$1,800,000.00 reales a una tasa anual de 3.98% + 100% de la variación del CDI que inició en Diciembre 2015 y termina en Diciembre 2016.	7,855	-	-
Arrendamiento financiero con Banco Fidis a diferentes tasas anuales de interés y diferentes fechas de vencimiento.	2,524	7,202	8,865
Arrendamiento financiero con Mercedes Benz por un importe de R\$69,606 reales a una tasa anual de 3.50% que inició en diciembre 2014 y termina en noviembre 2018.	1,134	4,456	8,072
Préstamo Bancario con Banco Brasil S. A. por un importe de R\$30,000 reales con una tasa anual de 5.50% que inició en agosto 2013 y termina en julio 2017	1,089	185	-
Préstamo Bancario con Santander por un importe de R\$9,695,584 reales con una tasa anual de 10.25% que inició en octubre 2013 y termina en octubre 2017.	668	11,303	33,226
Arrendamiento financiero con Mercedes Benz por un importe de R\$94,570 reales a una tasa anual de 3.50% que inició en febrero 2010 y termina en diciembre 2017.	460	606	117
Arrendamiento financiero con Banco do Brasil por un importe de R93,804 reales a una tasa anual de 7.00% que inició en julio de 2012 y termina en julio de 2017.	114	-	450
Arrendamiento financiero con IBM por un importe de R\$201,098 reales a una tasa anual de 14.84% que inició en noviembre 2013 y termina en junio 2016.	97	366	587
Préstamo bancario con SAFRA por un importe de R\$1,400,000 reales con una tasa anual de 10.00% que inició en agosto 2013 y termina en junio 2016.	71	439	5,234
Préstamo Bancario con Itaucard por un importe de R\$14,061 reales a una tasa anual de 16.21% que inició en abril 2013 y termina en marzo 2017.	30	110	74



	2015	2014	2013
Arrendamiento financiero con SAFRA por un importe de R\$165,624 reales con una tasa anual de 13.92% que inició en julio 2013 y termina en agosto 2016.	25	-	554
Contratos de arrendamiento financiero de equipo de transporte con Ve por Más S. A. (parte relacionada) por \$9,275, a TIE 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 TIE a 28 días más un margen de 1.75%, con vencimiento en 2014.	-	-	50,000
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
Arrendamiento financiero con Banco Itau por un importe de R\$2,127,798 reales a una tasa anual de 7.00% que inició en enero 2010 y termina en octubre 2014.	-	-	7,846
Préstamo Bancario con Aymore por un importe de R\$36,782 reales con una tasa anual de 2.50% más CDI que inició en noviembre 2014 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 inició en abril 2014 y termina en agosto de 2015	-	2,606	-
Línea revolvente con Interbanco por \$107,465 USD con una tasa anual de 8.50% que inició en septiembre de 2014 y termina en marzo 2015	-	1,584	-
Arrendamiento financiero con Votorantim por un importe de R\$1,247,161 reales con una tasa anual de 12.51% que inició en febrero 2013 y termina en agosto 2015.	-	2,391	4,266
Préstamos bancarios	952,094	952,236	812,317
Menos - Comisiones pagadas pendientes de amortizar	(12,492)	(16,723)	(8,250)
	939,602	935,513	804,067
Menos - Porción circulante	325,279	61,525	186,306
Deuda a largo plazo	\$ 614,323	\$ 873,988	\$ 617,761



Los importes de la TIE al 31 de diciembre son como sigue:

	2015	2014	2013
TIE	3.550%	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. (PMP), Pochteca Papel, S. A. de C. V. (PP), en conjunto (los Acreditados y/o Acreedores) celebró un contrato de préstamo quirografario por \$440,000 (deuda sindicada con HSBC e 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, se celebró un primer convenio modificatorio al Contrato de Crédito Original con la intención de: i) incrementar en \$170,000 el Contrato de Crédito Original disponible y que no excediera de \$610,000; ii) sustituir los derechos de Grupo Pochteca, S. A. B. de C. V., como fiador y 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 sindicado con HSBC e Inbursa, en el cual se presentaron 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 PMP y PP como los acreditados y 3) refinanciar el crédito por \$610,000, de los cuales HSBCe 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 otorgaran nuevamente el préstamo de hasta \$610,000 a los acreditados.

c) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el contrato de préstamo sindicado refinanciado con HSBC e Inbursa, establece ciertas obligaciones y restricciones, mismas que tienen o tuvieron 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. (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. (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 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 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 PMP y 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 \$500,000 se establecían ciertas obligaciones y restricciones de las cuales destacaban las siguientes:
- Mantener en todo momento las siguientes razones financieras:
 - 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: (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 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.
 - 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 PMP y 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 2015, 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 2015, son:

Año que terminará el 31 de diciembre de	Importe
2017	\$ 282,727
2018	327,235
2019	4,361
	\$ 614,323

16. Beneficios a empleados

El costo neto del periodo por las obligaciones derivadas del plan de pensiones, ascendió a \$1,118, \$906 y \$1,208 en 2015, 2014 y 2013, respectivamente. Otras revelaciones que requieren las disposiciones contables se consideran poco importantes.

17. Capital contable

Anualmente, la Asamblea de Accionistas de la Compañía determina el importe máximo a ser destinado para recompra de acciones, sin que se exceda el saldo de utilidades acumuladas a esa fecha, reintegrando a utilidades acumuladas cualquier saldo no ejercido de reservas autorizadas con anterioridad. Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, la Compañía mantenía en tesorería 3,038,041, 2,344,486 y 1,317,022 acciones propias, respectivamente. Las ventas de títulos realizadas con posterioridad a la autorización de la Asamblea de Accionistas, incrementan el saldo por ejercer de la reserva de recompra, en virtud de que corresponden a inversiones ejercidas en períodos anteriores, que provenían de importes autorizados por dicha Asamblea.

- I. En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2015 se aprobó:
 - Establecer la cantidad de \$44,000 como el monto máximo de los recursos que la Entidad podrá destinar a la compra de acciones propias o de títulos de crédito que representen dichas acciones, en el entendido de que la adquisición y colocación de las acciones se realizarán a través de la Bolsa Mexicana de Valores, S. A. B. de C. V. a precio de mercado.
- II. 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 Entidad 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 ya que previamente 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.

- III. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de enero de 2013, se 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, S. A. de C. V. y un incremento en la prima por recolocación de acciones por \$75,064.
- IV. 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 3v. La porción aún no exhibida por los ejecutivos al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, que asciende a \$11,097, \$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.
- V. Durante 2015 la Entidad constituyó un Fideicomiso denominado F/34. El patrimonio de dicho fideicomiso corresponde a las acciones a suscribir hasta por un monto de \$21,205 para el plan de opción de compra a ejecutivos clave. En dicho Fideicomiso participan diversas Subsidiarias fungiendo como Fideicomitentes, Banco Ve por Más, Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ver por Más en carácter de Fiduciario y diversos funcionarios de la Entidad como Fideicomisarios. Al 31 de diciembre de 2015 no se han asignado acciones a los ejecutivos en este fideicomiso. Las acciones a adquirir son las representativas del capital social de Grupo Pochteca, S. A. B. de C. V.
- VI. El capital social, a valor nominal, al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 se integra como sigue:
- | | Número de acciones | Importe |
|----------------------------|--------------------|--------------|
| 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 |
- VII. 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 2015, 2014 y 2013, la Entidad no ha reservado importe alguno.
- VIII. 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 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:

	2015	2014	2013
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 385,672	\$ 324,458	\$ 181,371
Deuda	939,602	935,513	804,067
Deuda neta	553,930	611,055	622,696
Capital contable	1,152,272	1,170,667	1,193,846
Índice de deuda neta y capital	48.07%	52.20%	52.16%

La deuda incluye la deuda a largo plazo y su porción circulante.

Categorías de instrumentos financieros

	2015	2014	2013
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes	\$ 385,672	\$ 324,458	\$ 181,371
Préstamos y cuentas por cobrar	928,990	950,585	976,466
Pasivos financieros:			
Pasivos a costo amortizado	\$ 2,359,154	\$ 2,364,878	\$ 2,173,398

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a corto plazo es similar a su valor en libros.



El valor razonable de la deuda sindicada con HSBC e Inbursa es como sigue:

2015		2014		2013	
Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
\$ 610,000	\$ 576,560	\$ 610,000	\$ 577,816	\$ 500,000	\$ 472,590

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 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 suscribe 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 2015, 2014 y 2013 se hubiera afectado negativamente en \$101,188, \$82,979 y \$18,126, respectivamente. Un decremento de \$1 bajo las mismas circunstancias descritas hubiera afectado positivamente en la misma cantidad.

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 2015, 2014 y 2013 representan



aproximadamente un 65%, 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 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:

	2015	2014	2013
Total deuda	\$ 939,602	\$ 935,513	\$ 804,067
Gasto por interés variable	78,635	77,696	33,464
Costo financiero porcentual de la deuda	8.37%	8.31%	4.16%
Sensibilidad a + 100 puntos base	88,041	87,096	41,490
Sensibilidad a - 100 puntos base	69,249	68,386	25,409

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 2015, 2014 y 2013 es como sigue:

	31 de diciembre de 2015			
	Hasta 1 año	1-2 años	3-5 años	Total
Préstamos bancarios	\$ 325,279	\$ 282,727	\$ 331,596	\$ 939,602
Proveedores	1,199,576	-	-	1,199,576
Otras cuentas por pagar	169,606	56,972	153,095	379,673
Partes relacionadas	9,909	-	-	9,909
	\$ 1,704,370	\$ 339,699	\$ 484,691	\$ 2,528,760

	31 de diciembre de 2014			
	Hasta 1 año	1-2 años	3-5 años	Total
Préstamos bancarios	\$ 61,525	\$ 105,081	\$ 768,907	\$ 935,513
Proveedores	1,193,008	-	-	1,193,008
Otras cuentas por pagar	181,525	54,357	172,514	411,396
Partes relacionadas	9,486	-	-	9,486
	\$ 1,445,544	\$ 159,438	\$ 941,421	\$ 2,549,403

	31 de diciembre de 2013			
	Hasta 1 año	1-2 años	3-5 años	Total
Préstamos bancarios	\$ 186,306	\$ 611,523	\$ 14,488	\$ 812,317
Proveedores	1,056,840	-	-	1,056,840
Otras cuentas por pagar	258,882	139,010	155,464	553,356
Partes relacionadas	18,017	-	-	18,017
	\$ 1,520,045	\$ 750,533	\$ 169,952	\$ 2,440,530



19. Instrumentos financieros derivados

La Entidad 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 US\$8,494,733.

Al 31 de diciembre de 2015, 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 US\$	Valor razonable
Swaps de moneda	Itau	05-feb-15	02-feb-16	Ninguna	1,098,901	\$ 941
Swaps de moneda	Itau	09-feb-15	02-feb-16	Ninguna	719,424	\$ 596
Swaps de moneda	Santander	17-ago-2015	11-ago-2016	CDI + 4.50%	597,919	\$ 145
Swaps de moneda	Santander	01-dic-2015	26-may-2016	CDI + 5.24%	631,635	\$ 104
Swaps de moneda	HSBC	30-sept-15	27-ago-18	CDI + 4.54%	8,494,733	\$ (1,899)

La Entidad, ha designado los instrumentos financieros derivados mencionados anteriormente bajo el modelo de valor razonable (swaps de moneda) 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 2015, 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 2015, no existen importes reclasificados de capital a resultados del periodo por concepto de vencimientos.

20. Saldos y operaciones con partes relacionadas

a. Los saldos netos por cobrar a partes relacionadas son:

	2015		2014		2013
Mexichem Flúor, S.A. de C.V.	\$ 1,983	\$ 4,996	\$ 2,186		
Mexichem Resinas Vinílicas, S.A. de C.V.	323	136	947		
Mexichem Soluciones Integrales, S.A. de C.V.	50	-	4		
	\$ 2,356	\$ 5,132	\$ 3,137		

b. Los saldos netos por pagar a partes relacionadas son:

	2015	2014	2013
Quimir, S.A. de C.V.	\$ 8,620	\$ 7,799	\$ 8,438
Mexichem Derivados, S.A. de C.V.	-	109	828
Mexichem Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	138	289	1,855
Mexichem Compuestos, S.A. de C.V.	1,151	1,289	6,896
	\$ 9,909	\$ 9,486	\$ 18,017

c. Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como sigue:

	2015	2014	2013
Mexichem Derivados, S.A. de C.V.:			
Ventas	\$ 2,228	\$ 481	\$ 144
Compras	(1,357)	(927)	(10,207)
Quimir, S.A. de C.V.:			
Ventas	547	1,608	1,075
Compras	(45,838)	(39,430)	(166)
Mexichem Flúor, S.A. de C.V.:			
Ventas	10,431	10,822	9,436
Compras	(1,862)	(1,539)	(76)
Mexichem Resinas Vinílicas, S.A. de C.V.:			
Ventas	1,995	995	4,965
Mexichem Soluciones Integrales, S.A. de C.V.:			
Ventas	197	92	356
Mexichem Compuestos, S.A. de C.V.:			
Ventas	3,038	2,704	2,890
Compras	(3,906)	(7,415)	(12,323)
Mexichem Servicios Administrativos, S.A. de C.V.:			
Servicios administrativos pagados	(2,038)	(2,158)	(8,600)
Kaluz, S.A. de C.V.:			
Servicios administrativos pagados	(23)	-	(963)
	\$ (36,588)	\$ (34,767)	\$ (13,469)

21. Ventas netas

	2015	2014	2013
Productos químicos y lubricantes	\$ 5,536,702	\$ 5,437,091	\$ 3,798,991
Papel	542,117	594,849	673,778
	\$ 6,078,819	\$ 6,031,940	\$ 4,472,769

22. Costo de ventas

	2015	2014	2013
Inventarios consumidos	\$ 4,806,422	\$ 4,860,470	\$ 3,553,733
Fletes	150,932	99,911	84,912
Otros	15,499	20,116	84,835
	\$ 4,972,853	\$ 4,980,497	\$ 3,723,480

23. Gastos de operación

	2015	2014	2013
Nómina	\$ 491,048	\$ 452,779	\$ 359,704
Depreciaciones y amortizaciones	118,269	107,572	60,250
Operaciones	99,915	78,991	47,274
Arrendamientos	42,472	44,898	31,927
Telefonía y sistemas	27,932	26,400	24,008
Mantenimientos	24,408	20,997	21,687
Honorarios	51,575	72,627	20,348
Otros	27,450	51,745	28,255
	\$ 883,069	\$ 856,009	\$ 593,453

24. Impuestos a la utilidad

La Entidad está sujeta al ISR cuya tasa es del 30%.

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.

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. En Brasil la tasa legal corporativa es del 34%.

a. Impuestos (beneficio) a la utilidad reconocidos en los resultados:

	2015		2014		2013	
Impuesto causado	\$	11,535	\$	8,742	\$	13,747
Impuesto diferido		(14,748)		4,388		13,097
	\$	(3,213)	\$	13,130	\$	26,844

b. Los principales conceptos que originan el saldo del activo por ISR diferido son:

	2015		2014		2013	
ISR diferido activo:						
Efecto de pérdidas fiscales por amortizar	\$	15,929	\$	8,407	\$	5,081
Pasivos acumulados		37,464		31,545		35,684
ISR diferido activo		53,393		39,952		40,765
ISR diferido (pasivo):						
Inmuebles, maquinaria y equipo		(300)		(6,455)		(10,203)
Otros activos		(10,680)		(5,090)		(3,524)
Inventario, neto		(261)		(1,003)		(1,003)
ISR diferido pasivo		(11,241)		(12,548)		(14,730)
Total de activo	\$	42,152	\$	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 (beneficio) a la utilidad es:

	2015	2014	2013
Tasa legal	30%	30%	30%
Más efectos de gastos no deducibles	8%	39%	14%
(Menos) más efectos de inflación	(9%)	5%	(4%)
Menos deducción fiscal de cartera	(20%)	-	-
Menos activación de partidas reservadas	(20%)	-	-
Tasa efectiva	(11%)	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 2015, son:

Año de vencimiento	Pérdidas por amortizar
2024	\$ 40,058
2025	13,039
	\$ 53,097

25. Operaciones que no afectaron los flujos de efectivo

Con fecha del 30 de abril de 2015, en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, fracción VI, se aprobó el incremento de la reserva para recompra de acciones propias hasta por un monto de \$44,000, afectando los resultados acumulados de la Entidad por un importe de \$24,675 para cancelar el remanente de la reserva anterior y registrar posteriormente los \$44,000.

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, la Entidad adquirió equipo por valor de \$33,811, \$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 22 de marzo de 2014, la Entidad recibió como pago en especie un inmueble con valor de \$21,825, de los cuales \$11,700 corresponden al terreno y \$10,125 corresponden a construcciones dentro del terreno, (en conjunto el pago en especie). Dichos 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 Propiedades de inversión dentro del rubro de los activos a corto plazo.



Con fecha 31 de diciembre de 2013, la Entidad concluyó el acuerdo de adquisición con COREMAL. Para el pago del precio de adquisición se compensó una cuenta por cobrar con Coremal por \$49,903, 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 en 2014 y \$147,951 en 2015.

Durante 2013 se concluyó la adquisición de Mardupol por un valor total de \$155,227, de los cuales \$89,329 fueron pagados con acciones por lo que no hubo salida de recursos.

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 \$42,472 en 2015, \$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	
2016	\$	38,197
2017		19,076
2018		17,075
2019		14,704
2020		12,754
2021 en adelante		62,691
	\$	164,497

27. Información por segmentos de negocios

La información sobre los segmentos a informar de la Entidad se presenta a continuación:

	2015		2014		2013	
	Productos químicos	Papel	Productos químicos	Papel	Productos químicos	Papel
Estado de resultados:						
Ventas netas	\$ 5,536,702	\$ 542,117	\$ 5,437,091	\$ 594,849	\$ 3,798,991	\$ 673,778
Depreciación	\$ 107,719	\$ 10,550	\$ 96,965	\$ 10,607	\$ 51,174	\$ 9,076
Utilidad de operación	\$ 203,019	\$ 19,878	\$ 176,161	\$ 19,273	\$ 132,361	\$ 23,475
Costos financieros	\$ (175,395)	\$ (17,173)	\$ (160,248)	\$ (17,532)	\$ (75,966)	\$ (13,473)
Utilidad neta consolidada	\$ 30,551	\$ 2,991	\$ 4,078	\$ 446	\$ 33,595	\$ 5,958



	2015		2014		2013	
	Productos químicos	Papel	Productos químicos	Papel	Productos químicos	Papel
Balance general:						
Activos totales	\$ 3,373,503	\$ 330,311	\$ 3,392,829	\$ 371,195	\$ 3,085,418	\$ 547,050
Pasivos totales	\$ 2,323,992	\$ 227,550	\$ 2,337,609	\$ 255,748	\$ 2,071,366	\$ 367,256
Estado de flujos de efectivo:						
Operación	\$ 240,658	\$ 23,564	\$ 284,698	\$ 31,148	\$ 13,169	\$ 2,336
Inversión	\$ (51,454)	\$ (5,038)	\$ (140,049)	\$ (15,322)	\$ (252,033)	\$ (44,700)
Financiamiento	\$ (61,823)	\$ (6,053)	\$ 7,676	\$ 840	\$ 86,302	\$ 15,306

La información sobre zona geográfica de la Entidad se presenta a continuación:

	2015		2014		2013	
	México	Brasil	México	Brasil	México	Brasil
Ventas netas	\$ 4,484,645	\$ 1,594,174	\$ 4,482,659	\$ 1,549,281	\$ 4,472,769	\$ -
Activos totales	\$ 3,165,318	\$ 538,496	\$ 3,207,981	\$ 556,043	\$ 3,165,160	\$ 468,111
Pasivos totales	\$ 2,041,979	\$ 509,563	\$ 2,076,732	\$ 516,625	\$ 2,032,396	\$ 407,029

28. Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron autorizados para su emisión el 11 de abril de 2016 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.

INFORMACIÓN PARA INVERSIONISTAS

Juan Carlos Mateos
Director de Administración y Finanzas
+ (52-55) 5278-5970
jcmateos@pochteca.com.mx

Armando Santacruz
Director General
+ (52-55) 5278-8000 ext. 5880
asantacruz@pochteca.com.mx

G4-3, G4-5, G4-7, G4-31

Blanca Garcés Ramírez
Sistemas de Gestión
+52 (55) 5726-9050 ext. 2516
bgarcesr@pochteca.com.mx

Grupo Pochteca S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Gob. Manuel Reyes Veramendi #6
Colonia San Miguel Chapultepec
C.P. 11850, Ciudad de México
www.pochteca.com.mx



ACERCA DE ESTE INFORME

G4-13, G4-20, G4-21, G4-22, G4-23, G4-28, G4-32, G4-33

En esta ocasión presentamos nuestro segundo informe de sustentabilidad y el primero integrado bajo las directrices G4 del *Global Reporting Initiative*, con la opción <<de conformidad>> Esencial para reportar y el cual prescinde de verificación externa.

La información de sustentabilidad incluye los resultados de las actividades de nuestras operaciones en México en materia social y ambiental, con base en los aspectos materiales obtenidos en el estudio de materialidad realizado en 2015, mientras que la información financiera incluye los resultados de nuestras operaciones en México, Centroamérica y Brasil.

La información reportada corresponde al periodo comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2015 y no existen reexpresiones de información con respecto al año anterior.

Asimismo, contamos con un informe en línea para mayor comodidad del lector y un sitio de responsabilidad social en donde podrán encontrar mayor información acerca de la empresa, nuestros resultados financieros y de sustentabilidad.

🕒 Diseño y producción: milenio3genera

