

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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AUDITADOS

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015,
e Informe de los auditores independientes del 5 de abril del 2018

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	88
ESTADOS CONSOLIDADOS DE POSICIÓN FINANCIERA	92
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES	94
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE	96
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	98

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

102-45

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (El Grupo), que comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 los estados consolidados de resultado integral, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de Responsabilidades de los Auditores Independientes sobre la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes de

Grupo de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Deterioro del crédito mercantil

En el estado de posición financiera se muestra un saldo de crédito mercantil derivado de la adquisición de negocios, para lo cual el Grupo ha identificado diversas unidades generadoras de efectivo (UGE), sobre los cuales cada año se realiza

un estudio de análisis de deterioro, que considera al crédito mercantil, activos tangibles e intangibles.

La Entidad ha determinado el valor recuperable de sus UGE, con base en los métodos señalados en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 36 “Deterioro del valor de los activos” (IAS 36, por sus siglas en inglés). Si el valor recuperable es menor al valor en libros de los activos, los activos requerirían un deterioro de su valor.

La Administración de la Entidad utilizó el método permitido por la NIC 36, realizando estimaciones respecto a los flujos futuros de efectivo, las tasas de descuento y tasas de crecimiento basadas en el punto de vista de la Administración de las futuras perspectivas del negocio. La valuación de estos activos es considerada un riesgo clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:

- i) Involucrar a nuestros especialistas internos para:
 - Evaluar críticamente si el modelo utilizado por la administración para calcular el valor en uso de las unidades generadoras de efectivo individuales cumple con los requerimientos de la IAS 36.
 - Evaluar la razonabilidad de los supuestos utilizados por el Grupo para determinar las tasas de descuento apropiadas para cada caso.
 - Revisar que los flujos proyectados sean consistentes con la información histórica auditada y que cualquier efecto no recurrente, con base en nuestro conocimiento del negocio, sea normalizado.
 - Recalcular de manera selectiva las proyecciones para validar los cálculos de las mismas.
- ii) Pruebas de los controles internos y procedimientos sustantivos, relacionados con la información con la que se

alimenta el modelo financiero para determinar el monto recuperable de las unidades generadoras de efectivo.

iii) Cuestionamos la metodología y el razonamiento de la administración del Grupo para el análisis de deterioro y concluimos que los supuestos utilizados son comparables con el desempeño histórico y las perspectivas futuras esperadas, además de que las tasas de descuento utilizadas fueran adecuadas en las circunstancias.

Los resultados de nuestras pruebas de auditoría fueron razonables, asimismo el Grupo no presentó indicios de deterioro que requieran ajustar los valores del crédito mercantil.

Otra información

La administración del Grupo es responsable de la otra información. La otra información comprenderá la información que será incluida en el reporte anual que el Grupo está obligado a preparar conforme al Artículo 33, Fracción I, inciso b) del Título Cuarto, Capítulo Primero de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras y a Otros Participantes del Mercado de Valores en México y al Instructivo que acompaña esas disposiciones (las Disposiciones). El reporte anual se espera esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la otra información y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la otra información, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material.

Responsabilidades de la administración y del gobierno del Grupo sobre los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo de continuar como Negocio en Marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con este concepto y utilizando el principio contable de Negocio en Marcha, excepto si la administración tiene intención de liquidar el Grupo o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Grupo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidad de los auditores independientes sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA, siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos

una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida

hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno del Grupo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y oportunidad de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Grupo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno del Grupo, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de

auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

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



C. P. C. Carlos Ignacio Muñoz Miranda

Ciudad de México
5 de abril del 2018



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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE POSICIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015
(En miles de pesos)

	Notas	2017	2016	2015
Activo				
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 254,628	\$ 144,799	\$ 385,672
Cuentas por cobrar e impuestos por recuperar – Neto	6	1,130,964	1,123,138	1,050,658
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	19	7,785	7,481	2,356
Inventarios – Neto	7	888,009	855,305	830,616
Pagos anticipados		34,576	42,336	46,510
Total del activo circulante		2,315,962	2,173,059	2,315,812
Activo a largo plazo:				
Inmuebles, maquinaria y equipo - Neto	9	755,597	813,248	813,712
Otras inversiones		4,381	4,381	4,381
Propiedades de inversión	8	15,060	15,060	12,727
Otros activos		110,264	101,470	97,359
Impuestos a la utilidad diferidos	23	46,661	69,477	42,152
Activo intangible	11	212,490	51,524	51,574
Crédito mercantil	12	419,596	433,067	366,097
Total del activo no circulante		1,564,049	1,488,227	1,388,002
Total		\$ 3,880,011	\$ 3,661,286	\$ 3,703,814

	Notas	2017	2016	2015
Pasivo y capital contable				
Pasivo circulante:				
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	14	\$ 300,292	\$ 500,911	\$ 325,279
Cuentas por pagar a proveedores		1,313,877	1,100,641	1,199,576
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	13	173,050	194,018	169,606
Cuentas por pagar a partes relacionadas	19	8,120	6,871	9,909
Impuestos por pagar y participación de los trabajadores en las utilidades		47,788	19,800	15,780
Total del pasivo circulante		1,843,127	1,822,241	1,720,150
Pasivo a largo plazo:				
Otras cuentas por pagar a largo plazo	13	210,019	228,253	210,067
Deuda a largo plazo	14	666,250	371,975	614,323
Beneficios a empleados	15	7,457	7,681	7,002
Total del pasivo a largo plazo		883,726	607,909	831,392
Total del pasivo		2,726,853	2,430,150	2,551,542
Capital contable:				
Capital contribuido –				
Capital social	16	1,096,837	1,096,837	1,093,624
Prima en recolocación de acciones recompradas		58,176	58,176	58,176
Capital ganado –				
Resultados acumulados		18,233	69,550	31,884
Reserva de recompra de acciones		3,257	22,488	56,582
Efecto acumulado por conversión		(22,723)	(12,170)	(86,883)
Otros resultados integrales		(622)	(3,745)	(1,111)
Total del capital contable		1,153,158	1,231,136	1,152,272
Total		\$ 3,880,011	\$ 3,661,286	\$ 3,703,814

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados (disponibles para lectura y consulta en la página corporativa).



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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

(En miles de pesos, excepto la utilidad por acción que se expresa en pesos)

	Notas	2017	2016	2015
Ventas netas	20	\$ 6,332,988	\$ 6,139,273	\$ 6,078,819
Costo de ventas	21	(5,182,656)	(5,064,001)	(4,972,853)
Utilidad bruta		1,150,332	1,075,272	1,105,966
Ganancia en la adquisición de negocio		5,040	-	-
Gastos de operación	22	(921,455)	(959,113)	(883,069)
Utilidad de operación		233,917	116,159	222,897
Costos financieros:				
Ingreso por intereses		13,433	14,901	14,893
Gasto por intereses		(147,471)	(96,308)	(113,573)
Pérdida cambiaria		(54,343)	(49,526)	(93,888)
		(188,381)	(130,933)	(192,568)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos (beneficio) a la utilidad (pérdida)		45,536	(14,774)	30,329
Impuestos gasto (beneficio) a la utilidad	23	99,341	(9,100)	(3,213)
(Pérdida) utilidad neta consolidada del año		\$ (53,805)	\$ (5,674)	\$ 33,542

	Notas	2017	2016	2015
Otros resultados integrales –				
Partidas que se reclasificarán a resultados en el futuro:				
Remediación de obligaciones por beneficios definidos		3,123	(2,634)	(74)
Diferencias en cambio por conversión de operaciones extranjeras		(10,553)	74,713	(45,519)
Resultado integral consolidado del año		\$ (61,235)	\$ 66,405	\$ (12,051)
Utilidad por acción:				
De operaciones continuas				
(Pérdida) utilidad básica y diluida por acción ordinaria (en pesos)		\$ (0.4122)	\$ (0.0435)	\$ 0.2570
Promedio ponderado de acciones en circulación		130,522,049	130,522,049	130,522,049

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados (disponibles para lectura y consulta en la página corporativa).



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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

(En miles de pesos)

	Capital aportado			Total	Capital ganado				
	Capital social		Prima en recolocación de acciones recompradas		Resultados acumulados	Reserva de recompra de acciones	Efecto acumulado por conversión	Remedición de obligaciones por beneficios definidos	Total del capital contable
Nominal	En fideicomiso								
Saldos al inicio de 2015	\$ 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
Reconocimiento de pagos basados en acciones	-	3,213	-	3,213	-	-	-	-	3,213
Cancelación de reserva de recompra de acciones	-	-	-	-	73,340	(73,340)	-	-	-
Creación de reserva de recompra de acciones	-	-	-	-	(30,000)	30,000	-	-	-
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	9,246	-	-	9,246
Resultado integral del año	-	-	-	-	(5,674)	-	74,713	(2,634)	66,405
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,104,721	(7,884)	58,176	1,155,013	69,550	22,488	(12,170)	(3,745)	1,231,136
Cancelación de reserva de recompra de acciones	-	-	-	-	22,488	(22,488)	-	-	-
Creación de reserva de recompra de acciones	-	-	-	-	(20,000)	20,000	-	-	-
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	(16,743)	-	-	(16,743)
Resultado integral del año	-	-	-	-	(53,805)	-	(10,553)	3,123	(61,235)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 1,104,721	\$ (7,884)	\$ 58,176	\$ 1,155,013	\$ 18,233	\$ 3,257	\$ (22,723)	\$ (622)	\$ 1,153,158

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados (disponibles para lectura y consulta en la página corporativa).



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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

(En miles de pesos)

(Método indirecto)

	Notas	2017	2016	2015
Flujos de efectivo de actividades de operación:				
Resultado integral consolidado del año		\$ (53,805)	\$ (5,674)	\$ 33,542
Ajustes por:				
Impuestos (beneficio) a la utilidad reconocidos en resultados	23	99,341	(9,100)	(3,213)
Depreciación y amortización	22	127,063	131,944	118,269
Utilidad en venta de maquinaria y equipo		(4,988)	(1,316)	(3,033)
Amortización de comisiones pagadas		10,921	4,260	4,231
Costos financieros reconocidos en resultados		136,550	92,048	109,342
Ingreso por intereses		(13,433)	(14,901)	(14,893)
Pérdida cambiaria no realizada		(11,836)	107,386	83,561
		289,813	304,647	327,806
Cambios en el capital de trabajo:				
Cuentas por cobrar e impuestos por recuperar	6	(17,707)	(79,938)	(23,260)
Inventarios	7	(26,627)	(24,689)	79,701
Pagos anticipados		7,760	4,174	3,565
Otros activos		(17,420)	(4,111)	(22,726)
Cuentas por pagar a proveedores		213,236	(98,935)	6,568
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados		(53,100)	844	(84,382)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	19	1,249	(3,038)	3,199
Impuestos a la utilidad pagados		(38,362)	(14,205)	(26,249)
		358,842	84,749	264,222
Flujos netos de efectivo de actividades de operación				
		358,842	84,749	264,222

	Notas	2017	2016	2015
Flujos de efectivo de actividades de inversión:				
Adquisición de maquinaria y equipo		(41,379)	(57,500)	(76,082)
Venta de maquinaria y equipo		14,501	3,120	16,554
Adquisición de subsidiarias		(176,577)	(40,951)	(11,857)
Intereses recibidos		13,433	14,901	14,893
		(190,022)	(80,430)	(56,492)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión				
		(190,022)	(80,430)	(56,492)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:				
Préstamos obtenidos	14	1,096,105	205,996	58,778
Pago de préstamos	14	(964,436)	(354,216)	(26,222)
Pagos de arrendamiento financiero		(33,099)	(41,107)	(25,645)
Recompra de acciones propias		(16,743)	9,246	(10,279)
Intereses y comisiones pagadas		(128,908)	(78,525)	(68,443)
Exhibición y aumento de capital social		-	3,213	3,935
		(47,081)	(255,393)	(67,876)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento				
		(47,081)	(255,393)	(67,876)
Efectos de variación en tipos de cambio sobre el efectivo mantenido en moneda extranjera				
		(11,910)	10,201	(78,640)
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo				
		109,829	(240,873)	61,214
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período				
		144,799	385,672	324,458
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período				
		\$ 254,628	\$ 144,799	\$ 385,672

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados (disponibles para lectura y consulta en la página corporativa).