

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por los años que terminaron el 31 de diciembre
de 2019, 2018 y 2017, e Informe de los auditores
independientes del 2 de abril de 2020



Informe de los auditores independientes	4
Estados consolidados de posición financiera	10
Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales	12
Estados consolidados de cambios en el capital contable	14
Estados consolidados de flujos de efectivo	16

Informe de los Auditores

INDEPENDIENTES

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

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 2019, 2018 y 2017, los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, 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 2019, 2018 y 2017, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías 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 en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del 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.

Otro asunto

Como se menciona en la Nota 3b, los estados financieros consolidados adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre

de 2019, han sido preparados bajo el supuesto de que el Grupo continuará como empresa en funcionamiento.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio 2019. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que la cuestión que se describe a continuación es la cuestión clave de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.

Deterioro de activos de larga duración

En los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2019 se muestran saldos por, inmuebles, maquinaria y equipo, otros activos, activo intangible y crédito mercantil, que proviene de la adquisición de negocios. Dichos activos de larga duración han

sido identificados como Unidades Generadoras de Efectivo (UGE). La administración del Grupo elabora un análisis de deterioro de manera anual, en el cual se consideran dichos activos.

La administración del Grupo ha determinado el monto recuperable de cada UGE, con base en los métodos señalados en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 36 Deterioro de los activos de larga duración, que en esencia describe que, si el valor recuperable de los activos es menor al valor en libros, los activos requieren ser ajustados por deterioro.

La administración del Grupo utilizó un método permitido por la NIC 36, elaborando estimaciones respecto de flujos futuros de efectivo, tasas de descuento y tasas de crecimientos, sustentadas con base en las perspectivas futuras del negocio. Los supuestos utilizados por la administración, así como la valuación de los activos se han considerado como una cuestión clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:

- a) Involucrar a los especialistas internos para:

- Evaluar críticamente el modelo preparado por la administración del Grupo para determinar si el valor en uso de las UGEs identificadas, cumple con los requerimientos de la NIC 36.
- Evaluar la razonabilidad de los supuestos utilizados por la administración del Grupo para determinar las tasas de descuento apropiadas, en cada caso.
- Revisar que los flujos proyectados fueran consistentes con la información financiera 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.
- b)** Ejecutar pruebas sobre los controles internos y procedimientos sustantivos relacionados con la información con la que se alimenta el modelo financiero utilizado para determinar el monto recuperable de las UGEs..

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables y no hemos identificado que se requieran ajustes por deterioro en el valor del

crédito mercantil al 31 de diciembre de 2019, proveniente de la adquisición de las UGEs.

Información adicional distinta de los estados financieros consolidados y del informe de los auditores independientes

La administración del Grupo es responsable de la información adicional. La información adicional 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 información adicional 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 información adicional cuando esté

disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la 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. Si basado en el trabajo que hagamos, concluimos que hay error material en la información adicional, tendríamos que reportar este hecho. Cuando leamos el reporte anual emitiremos la declaratoria sobre su lectura, requerida por el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2 de las Disposiciones.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración considere 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 empresa en funcionamiento, revelando,

según corresponda, las cuestiones relacionadas con el Grupo en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, 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 consolidada del Grupo.

Responsabilidades de los auditores independientes en relación con 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 debida 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 conocimiento 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 lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razona-

bilidad 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, la planeación, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados 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 les hemos comunicado 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. Marco Antonio Arellano Alfaro
2 de abril de 2020

ESTADOS CONSOLIDADOS DE POSICIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017
(En miles de pesos)

Activo	Notas	2019	2018	2017
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 125,787	\$ 138,253	\$ 254,628
Cuentas por cobrar e impuestos por recuperar – Neto	6	963,103	996,398	1,130,964
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	21	5,033	7,234	7,785
Inventarios – Neto	7	911,843	950,019	888,009
Activos por derecho de uso	13	48,811	-	-
Pagos anticipados		43,555	45,650	34,576
Total del activo circulante		2,098,132	2,137,554	2,315,962
Activo a largo plazo:				
Inmuebles, maquinaria y equipo – Neto	9	716,824	690,737	743,232
Otras inversiones		4,381	4,381	4,381
Propiedades de inversión	8	15,060	15,060	15,060
Otros activos		68,129	79,696	110,264
Impuestos a la utilidad diferidos	25	54,926	52,464	59,026
Activo intangible – Neto	11	195,315	203,903	212,490
Activos por derecho de uso	13	275,214	-	-
Crédito mercantil	12	294,217	349,570	419,596
Total del activo a largo plazo		1,624,066	1,395,811	1,564,049
Total		\$ 3,722,198	\$ 3,533,365	\$ 3,880,011

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Pasivo y capital contable	Notas	2019	2018	2017
Pasivo circulante:				
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	16	\$ 560,243	\$ 405,414	\$ 300,292
Cuentas por pagar a proveedores		1,366,700	1,331,709	1,313,877
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	15	252,142	238,698	173,050
Cuentas por pagar a partes relacionadas	21	6,834	8,561	8,120
Pasivo por arrendamientos a corto plazo	13	44,947	-	-
Impuestos por pagar y participación de los trabajadores en las utilidades		23,719	32,234	47,788
Total del pasivo circulante		2,254,585	2,016,616	1,843,127
Pasivo a largo plazo:				
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados a largo plazo	15	2,044	2,003	210,019
Deuda a largo plazo	16	102,619	375,993	666,250
Pasivo por arrendamientos a largo plazo	13	283,519	-	-
Beneficios a empleados	17	10,898	8,019	7,457
Total del pasivo a largo plazo		399,080	386,015	883,726
Total del pasivo		2,653,665	2,402,631	2,726,853
Capital contable:				
Capital contribuido–				
Capital social	18	1,096,837	1,096,837	1,096,837
Prima en recolocación de acciones recompradas		58,176	58,176	58,176
Capital (perdido) ganado –				
Resultados acumulados		(1,264)	24,477	18,233
Reserva de recompra de acciones		10,311	13,169	3,257
Efecto acumulado por conversión		(93,603)	(61,407)	(22,723)
Remediación de obligaciones por beneficios definidos		(1,924)	(518)	(622)
		(86,480)	(24,279)	(1,855)
Total del capital contable		1,068,533	1,130,734	1,153,158
Total		\$ 3,722,198	\$ 3,533,365	\$ 3,880,011

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017
(En miles de pesos, excepto la utilidad por acción que se expresa en pesos)

	Notas	2019	2018	2017
Ventas netas	22	\$ 6,345,505	\$ 6,463,342	\$ 6,332,988
Costo de ventas	23	(5,182,573)	(5,256,146)	(5,182,656)
Utilidad bruta		1,162,932	1,207,196	1,150,332
Ganancia en la adquisición de negocio	10	–	–	5,040
Gastos de operación	24	(1,008,060)	(940,110)	(921,455)
Utilidad de operación		154,872	267,086	233,917
Costos financieros:				
Ingreso por intereses		7,599	8,560	13,433
Gasto por intereses		(157,363)	(146,883)	(147,471)
Ganancia (pérdida) cambiaria, neta		7,086	(12,498)	(54,343)
		(142,678)	(150,821)	(188,381)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		12,194	116,265	45,536
Impuestos a la utilidad	25	27,104	52,027	99,341
(Pérdida) utilidad neta consolidada del año		\$ (14,910)	\$ 64,238	\$ (53,805)

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

	Notas	2019	2018	2017
Otros resultados integrales-				
Partidas que se reclasificarán a resultados en el futuro:				
Remediación de obligaciones por beneficios definidos		(1,406)	104	3,123
Diferencias en cambio por conversión de operaciones extranjeras		(32,196)	(38,684)	(10,553)
Resultado integral consolidado del año		\$ (48,512)	\$ 25,658	\$ (61,235)
Utilidad por acción:				
De operaciones continuas				
(Pérdida) utilidad básica y diluida por acción ordinaria (en pesos)		\$ (0.1142)	\$ 0.4922	\$ (0.4122)
Promedio ponderado de acciones en circulación		130,522,049	130,522,049	130,522,049

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017
(En miles de pesos)

	Capital contribuido			Total	Capital (perdido) ganado					Total del capital contable
	Capital social		Prima en recolocación de acciones recompradas		Resultados acumulados	Reserva de recompra de acciones	Efecto acumulado por conversión	Remediación de obligaciones por beneficios definidos		
	Nominal	En fideicomiso								
Saldos al inicio de 2017	\$ 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 consolidado 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	
Cancelación de reserva de recompra de acciones	-	-	-	-	3,257	(3,257)	-	-	-	
Creación de reserva de recompra de acciones	-	-	-	-	(61,251)	61,251	-	-	-	
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	(48,082)	-	-	(48,082)	
Resultado integral consolidado del año	-	-	-	-	64,238	-	(38,684)	104	25,658	
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,104,721	(7,884)	58,176	1,155,013	24,477	13,169	(61,407)	(518)	1,130,734	
Cancelación de reserva de recompra de acciones	-	-	-	-	13,169	(13,169)	-	-	-	
Creación de reserva de recompra de acciones	-	-	-	-	(24,000)	24,000	-	-	-	
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	(13,689)	-	-	(13,689)	
Resultado integral consolidado del año	-	-	-	-	(14,910)	-	(32,196)	(1,406)	(48,512)	
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,104,721	\$ (7,884)	\$ 58,176	\$ 1,155,013	\$ (1,264)	\$ 10,311	\$ (93,603)	\$ (1,924)	\$ 1,068,533	

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 2019, 2018 y 2017

(En miles de pesos)

(Método indirecto)

	Notas	2019	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:				
(Pérdida) utilidad neta consolidada del año		\$ (14,910)	\$ 64,238	\$ (53,805)
Ajustes por:				
Impuestos a la utilidad reconocidos en resultados	25	27,104	52,027	99,341
Depreciación y amortización	24	163,941	117,647	127,063
Ganancia en venta de maquinaria y equipo		(10,324)	(14,059)	(4,988)
Amortización de comisiones pagadas		3,406	3,498	10,921
Costos financieros reconocidos en resultados		153,957	143,385	136,550
Ingreso por intereses		(7,598)	(8,560)	(13,433)
Pérdida (ganancia) cambiaria no realizada		4,447	(13,178)	(11,836)
		320,023	344,998	289,813
Cambios en el capital de trabajo:				
Cuentas por cobrar e impuestos por recuperar	6	35,496	135,117	(17,707)
Inventarios	7	38,176	(62,010)	(26,627)
Pagos anticipados		2,095	(11,074)	7,760
Otros activos		(5,009)	10,358	(17,420)
Cuentas por pagar a proveedores		34,991	17,832	213,236
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	15	(27,139)	(45,369)	(53,100)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	21	(1,727)	441	1,249
Impuestos a la utilidad pagados		(63,006)	(62,911)	(38,362)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		333,900	327,382	358,842
Flujos de efectivo de actividades de inversión:				
Adquisición de maquinaria y equipo		(86,102)	(121,507)	(41,379)
Venta de maquinaria y equipo		9,395	101,009	14,501
Adquisición de subsidiarias		-	-	(176,577)
Intereses recibidos		7,598	8,560	13,433
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(69,109)	(11,938)	(190,022)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:				
Préstamos obtenidos	16	1,649,029	160,000	1,096,105
Pago de préstamos	16	(1,791,129)	(344,122)	(964,436)
Pagos de arrendamiento		(75,072)	(15,114)	(33,099)
Recompra de acciones propias		(13,689)	(48,082)	(16,743)
Intereses y comisiones pagadas		(120,357)	(128,589)	(128,908)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(351,218)	(375,907)	(47,081)
Efectos de variación en tipos de cambio sobre el efectivo mantenido en oneda extranjera		73,961	(55,912)	(11,910)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(12,466)	(116,375)	109,829
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		138,253	254,628	144,799
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		\$ 125,787	\$ 138,253	\$ 254,628

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.