Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración 2
[110000] Información general sobre estados financieros 24
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante 26
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto 28
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos 29
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto 31
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual 33
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior 36
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera 39
[700002] Datos informativos del estado de resultados 40
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses 41
[800001] Anexo - Desglose de créditos 42
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera 45
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto 46
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados 47
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable 56
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos 60
[800500] Notas - Lista de notas 61
[800600] Notas - Lista de políticas contables 118
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 142

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

GRUPO POCHTECA REPORTA RESULTADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2016

México, D.F., a 23 de febrero de 2017 – Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V. ("Pochteca" o "la Compañía") (BMV: POCHTEC) anunció hoy sus resultados financieros no auditados por el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2016 ("4T16").

Puntos sobresalientes del 4T16 y del año 2016

- **Ventas +2%** año vs año en 4T16 llegando a $1,559 millones de pesos (mdp). Durante el año 2016 las ventas aumentaron 1%, alcanzando $6,139mdp
- **Margen bruto de 17.2% en 4T16,** -110 puntos base (pb) vs 4T15. El margen bruto para el año 2016 disminuyó 70pb para situarse en 17.5%
- **Utilidad de operación -73% en 4T16,** llegando a $11mdp. La cifra acumulada para el año 2016 fue de $116mdp, registrando una caída de 48%
- **EBITDA consolidado -42% en 4T16,** llegando a $45mdp. El EBITDA del año 2016 fue de $248mdp, 27% menor al reportado en 2015
- **Margen EBITDA consolidado de 2.9% en 4T16,** -220pb vs 4T15. Para el año 2016 el margen EBITDA disminuyó 160pb, situándose en 4.0%
- **Pérdida neta de $31mdp en 4T16, comparado con una utilidad neta de $25mdp en 4T15.** En 4T15 hubo ganancias cambiarias y en 4T16, por el contrario, hubo pérdidas cambiarias. En el año 2016 la pérdida neta fue de $8mdp, comparada con una utilidad neta de $34mdp en 2015.
- **Relación Deuda Neta / EBITDA aumentó a 2.9 veces de 1.6 veces al cierre de 2015.** Excluyendo $32mdp de gastos no recurrentes incurridos en 2016, este indicador fue de 2.6 veces. Ambos niveles están por encima de nuestra política interna de no más de 2 veces.

Armando Santacruz, Director General de Grupo Pochteca comentó sobre los resultados del 4T16 y del año 2016: "El año 2016 fue el más complicado que ha enfrentado Pochteca en mucho tiempo. Nuestras utilidades se contrajeron severamente. Los resultados del 4T16 y del año 2016 fueron insatisfactorios y estuvieron muy por debajo de nuestras expectativas. Uno de las principales adversidades que enfrentamos en 2016 fue el fuerte deterioro de la actividad industrial en Brasil. El débil desempeño de la actividad industrial en Brasil durante los últimos 2 años ha representado un severo lastre para las operaciones de Pochteca en dicho país. Específicamente, las caídas de 8% en 2015 y de 6.6% en 2016 han causado una

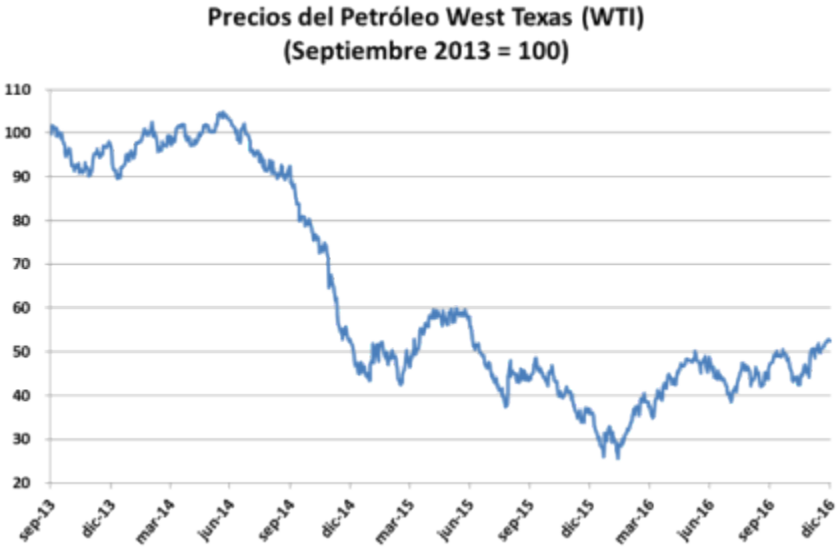
fuerte reducción en la demanda por nuestros productos ya que el principal generador de ventas de nuestro negocio en Brasil es la actividad industrial.“

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE PESOS)

	4T16	4T15	(%) 4T16 vs 4T15	Acum 16	Acum 15	(%) Acum 16 vs Acum 15
Ventas	1,559	1,535	2%	6,139	6,079	1%
Utilidad Bruta	268	280	-4%	1,075	1,106	-3%
Margen Bruto (%)	17.2%	18.3%	-110pb	17.5%	18.2%	-70pb
Utilidad de Operación	11	41	-73%	116	223	-48%
Margen de Operación (%)	0.7%	2.6%	-190pb	1.9%	3.7%	-180pb
Depreciación	35	37	-7%	132	118	12%
EBITDA	45	78	-42%	248	341	-27%
Margen EBITDA (%)	2.9%	5.1%	-220pb	4.0%	5.6%	-160pb
Gastos Financieros	22	27	-20%	81	99	-18%
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	(27)	7	NC	(50)	(94)	-47%
Utilidad antes de Impuestos	(39)	20	NC	(15)	30	NC
Utilidad (Pérdida) Neta	(31)	25	NC	(8)	34	NC
Deuda Neta / EBITDA 12 M	2.9x	1.6x		2.9x	1.6x	
EBITDA / Intereses 12 M	2.6x	3.0x		2.6x	3.0x	

EBITDA = utilidad de operación más depreciaciones y amortizaciones; NC = no comparable

"Dentro del complejo entorno que aún prevalece hay un elemento favorable que es la recuperación en el precio del petróleo, el cual se incrementó 45% entre el 2015 y 2016 de US37.04 a USD53.72 por barril. Es importante mencionar que recientemente hemos visto incrementos en los precios de algunos productos, incluyendo derivados del petróleo."



Nuestra diversificación: importante factor de mitigación de riesgo

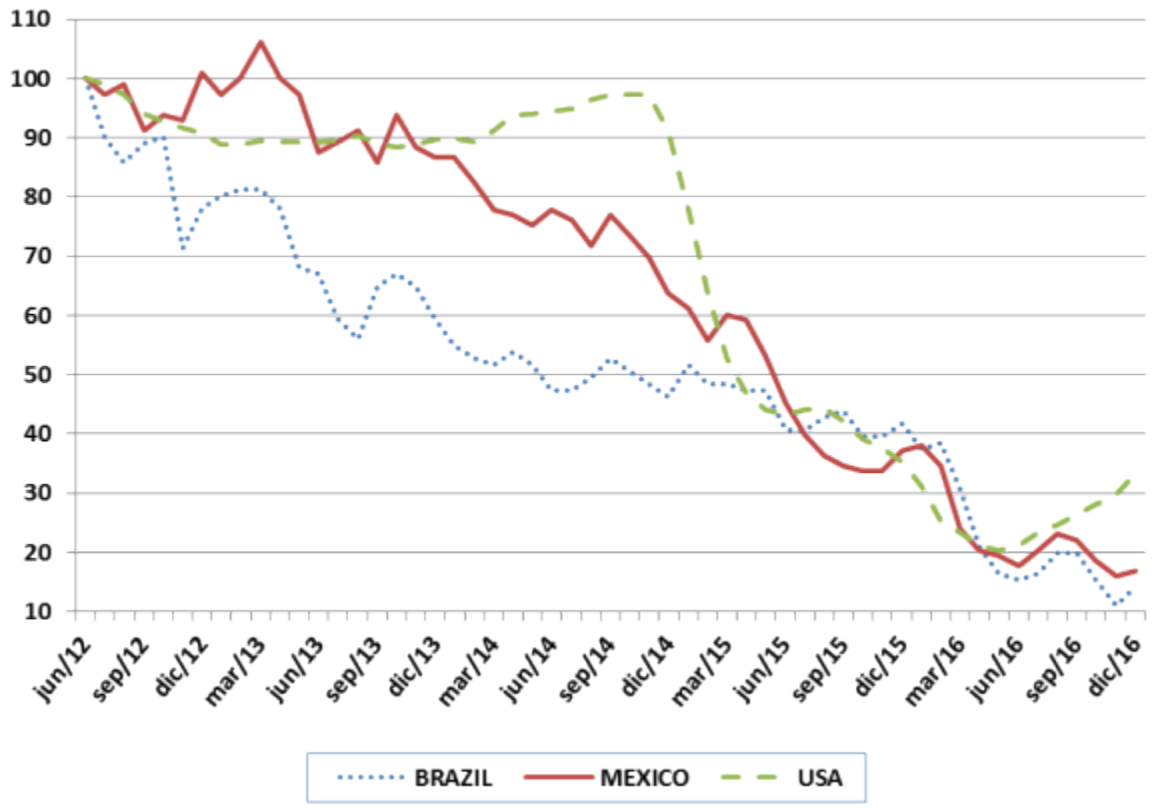
Consideramos que nuestra diversificación de clientes y productos es una parte clave de nuestra estrategia comercial, la cual nos ha permitido proteger ventas y márgenes de una buena parte de la deflación sufrida en los últimos años, así como de la competencia intensa que ha generado la contracción del sector de petróleo, gas y minería. Para Pochteca, los 5 principales clientes representan menos de 6% de la venta y los 5 principales productos representan menos de 8%, sin ningún producto o cliente alcanzando 3%.

Puntos relevantes de 2016 y perspectiva hacia 2017:

- **El 4T16 marcó el final de un año sumamente complicado para la compañía, marcado por una fuerte contracción en rentabilidad**
    - Al igual que en 2015, las ventas permanecieron prácticamente sin cambio.
    - Sin embargo, en contraste con los fuertes resultados reportados en 2015, en 2016 sufrimos decrementos en utilidad y margen bruto, utilidad operativa y EBITDA.
    - En México aún no vemos signos de recuperación en la actividad de sectores clave para Pochteca, tales como minería, exploración y perforación petrolera. En Brasil, la producción industrial ha tenido una severa contracción y no esperamos una recuperación significativa en el corto plazo.
    - Para Coremal, nuestra subsidiaria en Brasil, seguimos fortaleciendo los procesos y modelo de gestión para apuntalar las operaciones en ese país.
    - Estamos enfatizando tres estrategias enfocadas a fortalecer nuestros márgenes de utilidad, a impulsar nuestra competitividad y fortalecer nuestra caja:
        - Reestructurar la estructura corporativa de la empresa para reducir el gasto operativo
        - Incrementar la diversificación hacia mezclas y productos de mayor valor agregado
        - Reducir los días de capital de trabajo con el fin de incrementar la liquidez y lograr un crecimiento que demande pocos recursos.

- **Prevalece la desaceleración en la industria petrolera**
    - No hemos visto ningún signo de recuperación aún en el número de torres y plataformas de perforación petrolera activas (conocidas en inglés como “rigs”).
    - La información disponible muestra la profunda recesión que atraviesa la industria petrolera. Los datos publicados por Baker Hughes en Internet muestran que el número de torres y plataformas activas en Estados Unidos, México y Brasil se contrajo severamente en el 2016, cayendo 18%, 51% y 66%, respectivamente (ver siguiente gráfica).

Torres y Plataformas Petroleras Activas (Junio 2012 = 100)



Fuente: Baker Hughes (www.bakerhughes.com/rig-count)

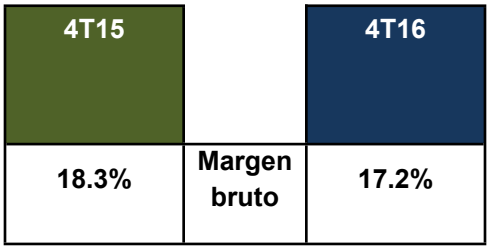
- Lo anterior agudizó la contracción de 61% en Estados Unidos, 42% en México y de 10% en Brasil vista en el año 2015.
- La contracción de pozos activos en México, con respecto al punto máximo de 120 a inicios de 2013 ha sido casi del 84%; al cierre de 2016 había 19. Mientras tanto Brasil muestra una contracción del 82% y los EUA del 63% para el mismo período. La actividad en exploración y perforación petrolera es un sector clave para Pochteca y no visualizamos una recuperación en el corto y mediano plazo.

- **Ventas ligeramente por arriba del nivel de 4T15.** Las ventas consolidadas tuvieron un ligero incremento de 2%. Si bien la depreciación de 19% del peso mexicano contra el dólar de los Estados Unidos vista en 2016 ayuda a incrementar los precios en pesos de los productos que vendemos en dólares, la caída en los precios de los productos en dólares fue superior a la devaluación, por lo que aún no salimos del proceso deflacionario que inició en el 2015. El pobre desempeño de la actividad industrial en Brasil tuvo un impacto negativo en nuestras ventas debido a que el principal generador de ventas de nuestro negocio en Brasil es la actividad industrial. En México, la iliquidez en el sector de gas y petróleo ha reducido la capacidad de pago de los participantes de dicha industria. Por ello hemos privilegiado la reducción de riesgo y protección del capital de trabajo para este sector, lo que ha resultado en una disminución de nuestras ventas a compañías dedicadas a gas y petróleo. Es importante mencionar que

petróleo y gas fueron nuestro principal mercado, junto con minería, en los años previos a 2016. Desafortunadamente, estos sectores han sufrido una contracción importante en su actividad, y, por ende, en la demanda de insumos. Durante todo 2016 las ventas aumentaron 1%.

- **La utilidad bruta decreció 4.4%,** de $280mdp en el 4T15 a $268mdp, principalmente por los efectos negativos en el margen de las ventas en Brasil. Durante todo 2016 la utilidad bruta disminuyó 3%.

- **Nuestro margen bruto se contrajo en 110pb a 17.2% primordialmente por el impacto de la revaluación en Brasil.** El margen bruto en Brasil se redujo en 430pb sobre venta en el 4T16. Durante el año, el real brasileño se revaluó en 19% contra el dólar pasando de 4.04 al inicio del año a 3.26 reales por dólar al cierre de 2016. La revaluación de 19% del real contra el dólar afectó negativamente los márgenes brutos de Brasil, pues inventarios adquiridos a tipos de cambio más altos, al momento de venderse, tuvieron que ajustarse a tipos de cambio más bajos. De mantenerse estable el tipo de cambio hacia delante, esperamos recuperar paulatinamente el nivel histórico de márgenes brutos que habíamos logrado en Brasil. A nivel acumulado en 2016 tuvimos una caída de 70pb de 18.2% a 17.5%.



- **La utilidad de operación tuvo una fuerte contracción de 73% en 4T16, pasando de $41mpd en 4T15 a $11mdp.** El margen operativo fue 0.7%, menor en 190pb que en 4T15. El débil desempeño de Brasil, que tuvo pérdida operativa en 4T16, fue la principal causa de la caída de la utilidad operativa consolidada. Durante el año 2016 la utilidad de operación se contrajo 48%. En 4T16 el EBITDA tuvo un decremento de 42% comparado con 4T15 mientras que el margen EBITDA cayó 220pb para colocarse en 2.9%. Para todo 2016 el EBITDA cayó 27% y el margen EBITDA fue de 4.0%, 160pb menor que en el año 2015.

- **Los gastos de operación (excluyendo depreciación) aumentaron 10% comparado con 4T15. Como porcentaje de ventas los gastos incrementaron de 13.2% en 4T15 a 14.3% en 4T16.** El principal impacto fue generado por la inflación en Brasil, ya que buena parte de los gastos en la economía brasileña están indexados y por ende, son impulsados al alza por la inflación. De igual manera, la revaluación interanual del real contra el peso por 45%, pasando de 4.36 al a 6.33 pesos por real, impacta en ese mismo porcentaje en los gastos de Brasil al momento de convertirlos a pesos. Desafortunadamente, la venta en Brasil ha sufrido una contracción y, con ello, el impacto de estas dos variables en el gasto como porcentaje de venta se ve acentuado. A nivel acumulado los gastos aumentaron 8% en 2016.

- **En 2016 tuvimos gastos extraordinarios / no recurrentes por $32mdp.** Excluyendo estos gastos el porcentaje de gastos a ventas hubiera sido de 12.9% durante el año. Entre los conceptos incluidos en gastos no recurrentes están los siguientes:

- Despojo laboral del gobierno del estado de Quintana Roo: $6mdp
- Fraude laboral en Monterrey, Nuevo León; $4mdp
- Reducción de personal en México: $6mdp
- Reducción de personal en Brasil: $2mdp
- Due diligence para evaluar posibles adquisiciones: $6mdp

4T15		4T16
13.2%	Gastos / Ventas	14.3%

- **Los gastos por intereses netos tuvieron un decremento de 20% año con año en el 4T16.** La deuda bancaria al cierre de 2016 fue de $873mdp, 7% menor año con año. Durante el año 2016 el gasto financiero fue 18% menor que en 2015. Los gastos por intereses serán mayores en 2017 ya que las tasas de interés en México han aumentado. Específicamente, al 10 de Febrero de 2017, la tasa de referencia de Banxico ha aumentado 325pb desde diciembre de 2015.

- **La pérdida neta del 4T16 fue de $31mdp, comparado con utilidad de $25mdp en 4T15.** La caída de 73% en utilidad de operación fue una de las principales causas de la pérdida neta incurrida en 4T16. Así mismo, en 4T16 tuvimos pérdidas cambiarias por $27mdp mientras que en 4T15 tuvimos ganancias cambiarias por $7mdp. A nivel acumulado, en 2016 tuvimos una pérdida neta de $8mdp comparado con utilidad neta de $34mdp en 2015.

- **La deuda neta al cierre del 4T16 fue de $728mdp, mayor en $174mdp (o 31%) que en 4T15.** La revaluación del real brasileño contra el peso mexicano causó parte del incremento en nuestra deuda neta, la cual reportamos en pesos:
  - Durante 2016 la deuda neta de Coremal aumento 7% en reales, de 46.8 millones a 49.9 millones
  - Y el tipo de cambio peso/real se depreció en 45% en el mismo periodo, de 4.36 a 6.33 pesos por real.
  - Por lo tanto el incremento en la deuda neta de Coremal en pesos fue de 55% , al pasar de 204mdp a 316mdp
  - Por otra parte, se amortizaron 140mdp de deuda bancaria en México.

- **La relación Deuda Neta / EBITDA aumentó de 1.6 veces en 4T15 a 2.9 veces en 4T16.** Este nivel está por arriba de nuestra política interna de no más de 2 veces y es resultado de un menor EBITDA al esperado, así como de un crecimiento en la deuda de Brasil en términos de pesos, como consecuencia de la revaluación del real. Confiamos en que, con el menor nivel de gastos que resultó de la reestructura

corporativa, la paulatina recuperación de Brasil, y la ausencia de los gastos no recurrentes que se erogaron en 2016, el nivel de EBITDA regrese a niveles superiores a 2015, y con ello, ésta métrica vuelva los rangos que nos hemos fijado como objetivo.

- **En 4T16 la cobertura de intereses (EBITDA / intereses) fue de 2.6 veces**. Este indicador es inferior al 3.0 veces de 4T15.

- **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

	4T16	4T15
Deuda Bruta (mdp)	873	940
Deuda Neta (mdp)	728	554
Deuda Neta / EBITDA 12 M	2.9x	1.6x
Cobertura de Intereses	2.6x	3.0x
Acciones en Circulación	130,522,049	130,522,049

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)

Analista Independiente y Coberturas de Casa de Bolsa

Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V., se inscribió al programa de analista independiente y el Subcomité de Selección acordó asignar a la empresa Consultora 414, S.A. de C.V., “CONSULTORA 414”, como responsable de dar cobertura a los valores de POCHTECA. Actualmente las siguientes casas de bolsa tienen cobertura de la acción de Pochteca: Casa de Bolsa Interacciones y Signum Research.

Acerca de Grupo Pochteca

Grupo Pochteca se dedica a la comercialización de materias primas, atendiendo a más de 40 sectores industriales, 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. Para atender a estas industrias, la empresa se agrupa en 5 grandes segmentos de negocio:

1. Solventes y mezclas
2. Lubricantes y grasas
3. Químicos para alimentos
4. Química inorgánica
5. Papel y cartón

La compañía maneja más de 5,500 productos en su catálogo, integrado por genéricos y especialidades para dar atención a cada segmento de la industria que atiende. A través de sus 33 centros de distribución en México, 3 en Centroamérica y 7 en Brasil, atiende a más de 19,000 clientes anuales en más de 500 ciudades, soportados por especialistas para cada sector, que a su vez cuentan con el apoyo de 7 laboratorios de control de calidad y 5 de investigación y desarrollo de aplicaciones. La empresa tiene el respaldo de proveedores nacionales y extranjeros que considera líderes a nivel internacional.

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

Información en miles de pesos nominales

	4T16	3T16	4T15	(%) 4T16 vs 3T16	(%) 4T16 vs 4T15	Acum. 16	Acum. 15	(%) Acum. 16 vs. Acum. 15
Ventas	1,558,974	1,554,647	1,534,852	0.3	1.6	6,139,273	6,078,819	1.0
Costo de ventas	(1,291,179)	(1,283,293)	(1,254,730)	0.6	2.9	(5,064,001)	(4,972,853)	1.8
Utilidad bruta	267,795	271,354	280,122	(1.3)	(4.4)	1,075,272	1,105,966	(2.8)
	17.2%	17.5%	18.3%			17.5%	18.2%	
Gastos de operación	(222,356)	(202,057)	(202,400)	10.0	9.9	(827,431)	(764,800)	8.2
	-14.3%	-13.0%	-13.2%			-13.5%	-12.6%	
Depreciaciones	(34,619)	(34,307)	(37,157)	0.9	(6.8)	(131,943)	(118,269)	11.6
Utilidad de Operación	10,820	34,991	40,565	(69.1)	(73.3)	115,898	222,897	(48.0)
	0.7%	2.3%	2.6%			1.9%	3.7%	
Depreciaciones	34,619	34,307	37,157	0.9	(6.8)	131,943	118,269	11.6
EBITDA	**45,439**	**69,298**	**77,722**	(34.4)	(41.5)	**247,841**	**341,166**	(27.4)
	2.9%	4.5%	5.1%			4.0%	5.6%	
Gastos financieros	(21,998)	(22,263)	(27,484)	(1.2)	(20.0)	(81,407)	(98,679)	(17.5)
Utilidad (perdida) en cambios	(27,460)	(24,588)	6,877	11.7	NC	(49,534)	(93,888)	(47.2)
Gastos Financieros	(49,458)	(46,850)	(20,607)	5.6	140.0	(130,941)	(192,567)	(32.0)
	-3.2%	-3.0%	-1.3%			-2.1%	-3.2%	
Utilidad antes de impuestos	**(38,638)**	**(11,859)**	**19,958**	225.8	NC	**(15,043)**	**30,330**	NC
Impuestos corriente	(1,611)	4,221	(274)	NC	487.1	(5,671)	(11,535)	(50.8)
Impuestos diferidos	9,061	(4,021)	5,108	NC	77.4	13,151	14,748	(10.8)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	**(31,189)**	**(11,659)**	**24,791**	167.5	NC	**(7,564)**	**33,543**	NC
NC= no comparable	-2.0%	-0.7%	1.6%			-0.1%	0.6%	

GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Información en miles de pesos nominales

	dic-16	sep-16	dic-15	(%) dic-16 vs. sep-16	(%) dic-16 vs. dic-15
ACTIVO					
BANCOS	144,799	149,264	385,672	(3.0)	(62.5)
CLIENTES	942,548	959,456	883,549	(1.8)	6.7
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	254,124	266,484	215,974	(4.6)	17.7
INVENTARIOS	855,304	899,815	830,616	(4.9)	3.0
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	**2,196,775**	**2,275,018**	**2,315,812**	(3.4)	(5.1)
ACTIVOS FIJOS	813,247	821,337	813,712	(1.0)	(0.1)
ACTIVOS DIFERIDOS	571,735	560,676	532,137	2.0	7.4
TOTAL ACTIVO	**3,581,758**	**3,657,031**	**3,661,660**	(2.1)	(2.2)
PASIVO Y CAPITAL					
PROVEDORES	1,107,512	1,173,116	1,209,486	(5.6)	(8.4)
PRESTAMOS BANCARIOS Y NO BANCARIOS	500,911	402,553	325,281	24.4	54.0
OTROS PASIVOS	199,033	200,041	182,363	(0.5)	9.1
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	**1,807,456**	**1,775,710**	**1,717,130**	1.8	5.3
PASIVOS LARGO PLAZO.	169,758	174,623	177,935	(2.8)	(4.6)
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	371,975	461,022	614,323	(19.3)	(39.4)
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	**541,733**	**635,644**	**792,259**	(14.8)	(31.6)
TOTAL PASIVO	**2,349,189**	**2,411,354**	**2,509,389**	(2.6)	(6.4)
CAPITAL CONTRIBUIDO	1,177,502	1,174,289	1,194,347	0.3	(1.4)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(7,564)	23,625	33,543	NC	NC
UTILIDAD ACUMULADA	71,480	73,250	11,264	(2.4)	534.6
EFECTO ACUMULADO POR CONVERSION	(8,849)	(25,486)	(86,883)	(65.3)	(89.8)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**1,232,569**	**1,245,677**	**1,152,271**	(1.1)	7.0
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	**3,581,758**	**3,657,031**	**3,661,660**	(2.1)	(2.2)

NC= no comparable

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

Acerca de Grupo Pochteca

Grupo Pochteca se dedica a la comercialización de materias primas, atendiendo a más de 40 sectores industriales, 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. Para atender a estas industrias, la empresa se agrupa en 5 grandes segmentos de negocio:

1. Solventes y mezclas
2. Lubricantes y grasas
3. Químicos para alimentos
4. Química inorgánica
5. Papel y cartón

La compañía maneja más de 5,500 productos en su catálogo, integrado por genéricos y especialidades para dar atención a cada segmento de la industria que atiende. A través de sus 33 centros de distribución en México, 3 en Centroamérica y 7 en Brasil, atiende a más de 19,000 clientes anuales en más de 500 ciudades, soportados por especialistas para cada sector, que a su vez cuentan con el apoyo de 7 laboratorios de control de calidad y 5 de investigación y desarrollo de aplicaciones. La empresa tiene el respaldo de proveedores nacionales y extranjeros que considera líderes a nivel internacional.

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

Nuestra diversificación: importante factor de mitigación de riesgo

Consideramos que nuestra diversificación de clientes y productos es una parte clave de nuestra estrategia comercial, la cual nos ha permitido proteger ventas y márgenes de una buena parte de la deflación sufrida en los últimos años, así como de la competencia intensa que ha generado la contracción del sector de petróleo, gas y minería. Para Pochteca, los 5 principales clientes representan menos de 6% de la venta y los 5 principales productos representan menos de 8%, sin ningún producto o cliente alcanzando 3%.

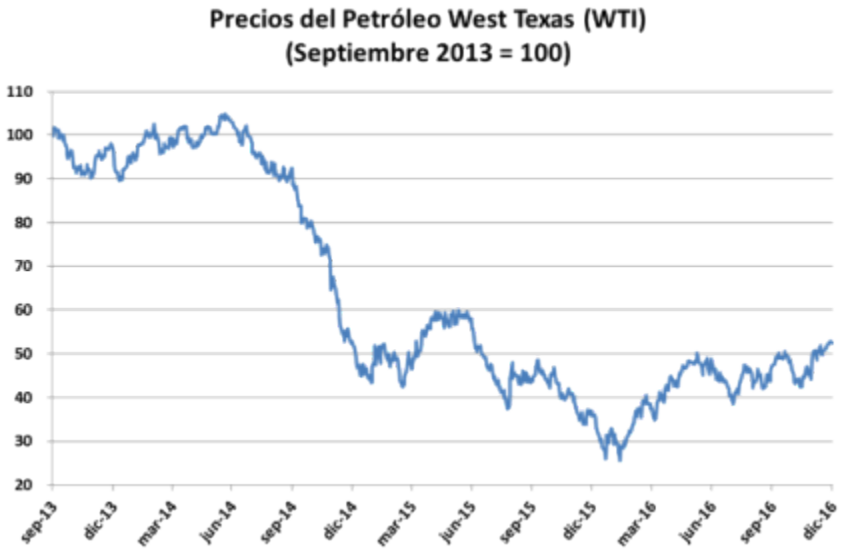
Puntos relevantes de 2016 y perspectiva hacia 2017:

El 4T16 marcó el final de un año sumamente complicado para la compañía, marcado por una fuerte contracción en rentabilidad

- Al igual que en 2015, las ventas permanecieron prácticamente sin cambio.
- Sin embargo, en contraste con los fuertes resultados reportados en 2015, en 2016 sufrimos decrementos en utilidad y margen bruto, utilidad operativa y EBITDA.
- En México aún no vemos signos de recuperación en la actividad de sectores clave para Pochteca, tales como minería, exploración y perforación petrolera. En Brasil, la producción industrial ha tenido una severa contracción y no esperamos una recuperación significativa en el corto plazo.
- Para Coremal, nuestra subsidiaria en Brasil, seguimos fortaleciendo los procesos y modelo de gestión para apuntalar las operaciones en ese país.
- Estamos enfatizando tres estrategias enfocadas a fortalecer nuestros márgenes de utilidad, a impulsar nuestra competitividad y fortalecer nuestra caja:
  - Reestructurar la estructura corporativa de la empresa para reducir el gasto operativo
  - Incrementar la diversificación hacia mezclas y productos de mayor valor agregado
  - Reducir los días de capital de trabajo con el fin de incrementar la liquidez y lograr un crecimiento que demande pocos recursos.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

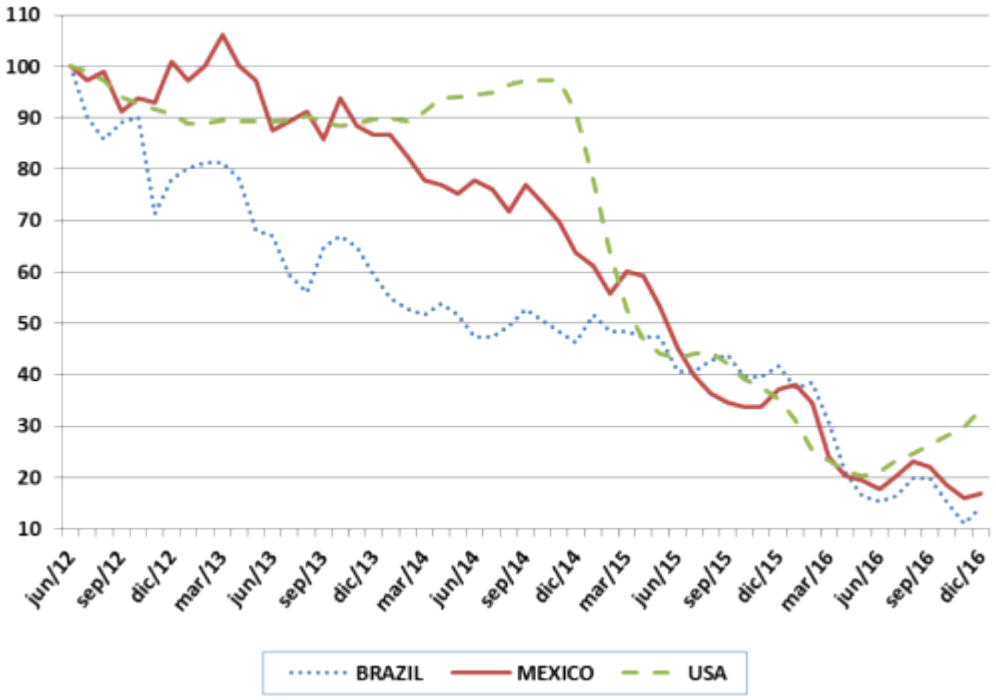
“Dentro del complejo entorno que aún prevalece hay un elemento favorable que es la recuperación en el precio del petróleo, el cual se incrementó 45% entre el 2015 y 2016 de US37.04 a USD53.72 por barril. Es importante mencionar que recientemente hemos visto incrementos en los precios de algunos productos, incluyendo derivados del petróleo.”



Prevalece la desaceleración en la industria petrolera

- No hemos visto ningún signo de recuperación aún en el número de torres y plataformas de perforación petrolera activas (conocidas en inglés como “rigs”).
- La información disponible muestra la profunda recesión que atraviesa la industria petrolera. Los datos publicados por Baker Hughes en Internet muestran que el número de torres y plataformas activas en Estados Unidos, México y Brasil se contrajo severamente en el 2016, cayendo 18%, 51% y 66%, respectivamente (ver siguiente gráfica).

Torres y Plataformas Petroleras Activas (Junio 2012 = 100)



Fuente: Baker Hughes (www.bakerhughes.com/rig-count)

- Lo anterior agudizó la contracción de 61% en Estados Unidos, 42% en México y de 10% en Brasil vista en el año 2015.
- La contracción de pozos activos en México, con respecto al punto máximo de 120 a inicios de 2013 ha sido casi del 84%; al cierre de 2016 había 19. Mientras tanto Brasil muestra una contracción del 82% y los EUA del 63% para el mismo período. La actividad en exploración y perforación petrolera es un sector clave para Pochteca y no visualizamos una recuperación en el corto y mediano plazo.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE PESOS)

	4T16	4T15	(%) 4T16 vs 4T15	Acum 16	Acum 15	(%) Acum 16 vs Acum 15
Ventas	1,559	1,535	2%	6,139	6,079	1%
Utilidad Bruta	268	280	-4%	1,075	1,106	-3%
Margen Bruto (%)	17.2%	18.3%	-110pb	17.5%	18.2%	-70pb
Utilidad de Operación	11	41	-73%	116	223	-48%
Margen de Operación (%)	0.7%	2.6%	-190pb	1.9%	3.7%	-180pb
Depreciación	35	37	-7%	132	118	12%
EBITDA	45	78	-42%	248	341	-27%
Margen EBITDA (%)	2.9%	5.1%	-220pb	4.0%	5.6%	-160pb
Gastos Financieros	22	27	-20%	81	99	-18%
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	(27)	7	NC	(50)	(94)	-47%
Utilidad antes de Impuestos	(39)	20	NC	(15)	30	NC
Utilidad (Pérdida) Neta	(31)	25	NC	(8)	34	NC
Deuda Neta / EBITDA 12 M	2.9x	1.6x		2.9x	1.6x	
EBITDA / Intereses 12 M	2.6x	3.0x		2.6x	3.0x	

EBITDA = utilidad de operación más depreciaciones y amortizaciones; NC = no comparable

- **Ventas ligeramente por arriba del nivel de 4T15.** Las ventas consolidadas tuvieron un ligero incremento de 2%. Si bien la depreciación de 19% del peso mexicano contra el dólar de los Estados Unidos vista en 2016 ayuda a incrementar los precios en pesos de los productos que vendemos en dólares, la caída en los precios de los productos en dólares fue superior a la devaluación, por lo que aún no salimos del proceso deflacionario que inició en el 2015. El pobre desempeño de la actividad industrial en Brasil tuvo un impacto negativo en nuestras ventas debido a que el principal generador de ventas de nuestro negocio en Brasil es la actividad industrial. En México, la iliquidez en el sector de gas y petróleo ha reducido la capacidad de pago de los participantes de dicha industria. Por ello hemos privilegiado la reducción de riesgo y protección del capital de trabajo para este sector, lo que ha resultado en una disminución de nuestras ventas a compañías dedicadas a gas y petróleo. Es importante mencionar que petróleo y gas fueron nuestro principal mercado, junto con minería, en los años previos a 2016. Desafortunadamente, estos sectores han sufrido una contracción importante en su actividad, y, por ende, en la demanda de insumos. Durante todo 2016 las ventas aumentaron 1%.

- **La utilidad bruta decreció 4.4%,** de $280mdp en el 4T15 a $268mdp, principalmente por los efectos negativos en el margen de las ventas en Brasil. Durante todo 2016 la utilidad bruta disminuyó 3%.

- **Nuestro margen bruto se contrajo en 110pb a 17.2% primordialmente por el impacto de la revaluación en Brasil.** El margen bruto en Brasil se redujo en 430pb sobre venta en el 4T16. Durante el año, el real brasileño se revaluó en 19% contra el dólar pasando de 4.04 al inicio del año a 3.26 reales por dólar al cierre de 2016. La revaluación de 19% del real contra el dólar afectó negativamente los márgenes brutos de Brasil, pues inventarios adquiridos a tipos de cambio más altos, al momento de venderse, tuvieron que ajustarse a tipos de cambio más bajos. De mantenerse estable el tipo de cambio hacia delante, esperamos recuperar paulatinamente el nivel histórico de márgenes brutos que habíamos logrado en Brasil. A nivel acumulado en 2016 tuvimos una caída de 70pb de 18.2% a 17.5%.

4T15 4T16

18.3%	Margen bruto	17.2%

- **La utilidad de operación tuvo una fuerte contracción de 73% en 4T16, pasando de $41mpd en 4T15 a $11mdp.** El margen operativo fue 0.7%, menor en 190pb que en 4T15. El débil desempeño de Brasil, que tuvo pérdida operativa en 4T16, fue la principal causa de la caída de la utilidad operativa consolidada. Durante el año 2016 la utilidad de operación se contrajo 48%. En 4T16 el EBITDA tuvo un decremento de 42% comparado con 4T15 mientras que el margen EBITDA cayó 220pb para colocarse en 2.9%. Para todo 2016 el EBITDA cayó 27% y el margen EBITDA fue de 4.0%, 160pb menor que en el año 2015.

- **Los gastos de operación (excluyendo depreciación) aumentaron 10% comparado con 4T15. Como porcentaje de ventas los gastos incrementaron de 13.2% en 4T15 a 14.3% en 4T16.** El principal impacto fue generado por la inflación en Brasil, ya que buena parte de los gastos en la economía brasileña están indexados y por ende, son impulsados al alza por la inflación. De igual manera, la revaluación interanual del real contra el peso por 45%, pasando de 4.36 al a 6.33 pesos por real, impacta en ese mismo porcentaje en los gastos de Brasil al momento de convertirlos a pesos. Desafortunadamente, la venta en Brasil ha sufrido una contracción y, con ello, el impacto de estas dos variables en el gasto como porcentaje de venta se ve acentuado. A nivel acumulado los gastos aumentaron 8% en 2016.

- **En 2016 tuvimos gastos extraordinarios / no recurrentes por $32mdp.** Excluyendo estos gastos el porcentaje de gastos a ventas hubiera sido de 12.9% durante el año. Entre los conceptos incluidos en gastos no recurrentes están los siguientes:

  - Despojo laboral del gobierno del estado de Quintana Roo: $6mdp
  - Fraude laboral en Monterrey, Nuevo León; $4mdp
  - Reducción de personal en México: $6mdp
  - Reducción de personal en Brasil: $2mdp
  - Due diligence para evaluar posibles adquisiciones: $6mdp

4T15		4T16
13.2%	Gastos / Ventas	14.3%

- **Los gastos por intereses netos tuvieron un decremento de 20% año con año en el 4T16.** La deuda bancaria al cierre de 2016 fue de $873mdp, 7% menor año con año. Durante el año 2016 el gasto financiero fue 18% menor que en 2015. Los gastos por intereses serán mayores en 2017 ya que las

tasas de interés en México han aumentado. Específicamente, al 10 de Febrero de 2017, la tasa de referencia de Banxico ha aumentado 325pb desde diciembre de 2015.

La pérdida neta del 4T16 fue de $31mdp, comparado con utilidad de $25mdp en 4T15. La caída de 73% en utilidad de operación fue una de las principales causas de la pérdida neta incurrida en 4T16. Así mismo, en 4T16 tuvimos pérdidas cambiarias por $27mdp mientras que en 4T15 tuvimos ganancias cambiarias por $7mdp. A nivel acumulado, en 2016 tuvimos una pérdida neta de $8mdp comparado con utilidad neta de $34mdp en 2015.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

Puntos sobresalientes del 4T16 y del año 2016

- **Ventas +2%** año vs año en 4T16 llegando a $1,559 millones de pesos (mdp). Durante el año 2016 las ventas aumentaron 1%, alcanzando $6,139mdp
- **Margen bruto de 17.2% en 4T16,** -110 puntos base (pb) vs 4T15. El margen bruto para el año 2016 disminuyó 70pb para situarse en 17.5%
- **Utilidad de operación -73% en 4T16,** llegando a $11mdp. La cifra acumulada para el año 2016 fue de $116mdp, registrando una caída de 48%
- **EBITDA consolidado -42% en 4T16,** llegando a $45mdp. El EBITDA del año 2016 fue de $248mdp, 27% menor al reportado en 2015
- **Margen EBITDA consolidado de 2.9% en 4T16,** -220pb vs 4T15. Para el año 2016 el margen EBITDA disminuyó 160pb, situándose en 4.0%
- **Pérdida neta de $31mdp en 4T16, comparado con una utilidad neta de $25mdp en 4T15.** En 4T15 hubo ganancias cambiarias y en 4T16, por el contrario, hubo pérdidas cambiarias. En el año 2016 la pérdida neta fue de $8mdp, comparada con una utilidad neta de $34mdp en 2015.
- **Relación Deuda Neta / EBITDA aumentó a 2.9 veces de 1.6 veces al cierre de 2015.** Excluyendo $32mdp de gastos no recurrentes incurridos en 2016, este indicador fue de 2.6 veces. Ambos niveles están por encima de nuestra política interna de no más de 2 veces.

“El año 2016 fue el más complicado que ha enfrentado Pochteca en mucho tiempo. Nuestras utilidades se contrajeron severamente. Los resultados del 4T16 y del año 2016 fueron insatisfactorios y estuvieron muy por debajo de nuestras expectativas. Uno de las principales adversidades que enfrentamos en 2016 fue el fuerte deterioro de la actividad industrial en Brasil. El débil desempeño de la actividad industrial en Brasil durante los últimos 2 años ha representado un severo lastre para las operaciones de Pochteca en dicho país. Específicamente, las caídas de 8% en 2015 y de 6.6% en 2016 han causado una fuerte reducción en la demanda por nuestros productos ya que el principal generador de ventas de nuestro negocio en Brasil es la actividad industrial“.

GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
Información en miles de pesos nominales

	4T16	3T16	4T15	(%) 4T16 vs 3T16	(%) 4T16 vs 4T15	Acum. 16	Acum. 15	(%) Acum. 16 vs. Acum. 15
Ventas	1,558,974	1,554,647	1,534,852	0.3	1.6	6,139,273	6,078,819	1.0
Costo de ventas	(1,291,179)	(1,283,293)	(1,254,730)	0.6	2.9	(5,064,001)	(4,972,853)	1.8
Utilidad bruta	267,795	271,354	280,122	(1.3)	(4.4)	1,075,272	1,105,966	(2.8)
	17.2%	17.5%	18.3%			17.5%	18.2%	
Gastos de operación	(222,356)	(202,057)	(202,400)	10.0	9.9	(827,431)	(764,800)	8.2
	-14.3%	-13.0%	-13.2%			-13.5%	-12.6%	
Depreciaciones	(34,619)	(34,307)	(37,157)	0.9	(6.8)	(131,943)	(118,269)	11.6
Utilidad de Operación	10,820	34,991	40,565	(69.1)	(73.3)	115,898	222,897	(48.0)
	0.7%	2.3%	2.6%			1.9%	3.7%	
Depreciaciones	34,619	34,307	37,157	0.9	(6.8)	131,943	118,269	11.6
EBITDA	**45,439**	**69,298**	**77,722**	(34.4)	(41.5)	**247,841**	**341,166**	(27.4)
	2.9%	4.5%	5.1%			4.0%	5.6%	
Gastos financieros	(21,998)	(22,263)	(27,484)	(1.2)	(20.0)	(81,407)	(98,679)	(17.5)
Utilidad (perdida) en cambios	(27,460)	(24,588)	6,877	11.7	NC	(49,534)	(93,888)	(47.2)
Gastos Financieros	(49,458)	(46,850)	(20,607)	5.6	140.0	(130,941)	(192,567)	(32.0)
	-3.2%	-3.0%	-1.3%			-2.1%	-3.2%	
Utilidad antes de impuestos	**(38,638)**	**(11,859)**	**19,958**	225.8	NC	**(15,043)**	**30,330**	NC
Impuestos corriente	(1,611)	4,221	(274)	NC	487.1	(5,671)	(11,535)	(50.8)
Impuestos diferidos	9,061	(4,021)	5,108	NC	77.4	13,151	14,748	(10.8)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	**(31,189)**	**(11,659)**	**24,791**	167.5	NC	**(7,564)**	**33,543**	NC
NC= no comparable	-2.0%	-0.7%	1.6%			-0.1%	0.6%	

GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Información en miles de pesos nominales

	dic-16	sep-16	dic-15	(%) dic-16 vs. sep-16	(%) dic-16 vs. dic-15
ACTIVO					
BANCOS	144,799	149,264	385,672	(3.0)	(62.5)
CLIENTES	942,548	959,456	883,549	(1.8)	6.7
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	254,124	266,484	215,974	(4.6)	17.7
INVENTARIOS	855,304	899,815	830,616	(4.9)	3.0
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	**2,196,775**	**2,275,018**	**2,315,812**	(3.4)	(5.1)
ACTIVOS FIJOS	813,247	821,337	813,712	(1.0)	(0.1)
ACTIVOS DIFERIDOS	571,735	560,676	532,137	2.0	7.4
TOTAL ACTIVO	**3,581,758**	**3,657,031**	**3,661,660**	(2.1)	(2.2)
PASIVO Y CAPITAL					
PROVEDORES	1,107,512	1,173,116	1,209,486	(5.6)	(8.4)
PRESTAMOS BANCARIOS Y NO BANCARIOS	500,911	402,553	325,281	24.4	54.0
OTROS PASIVOS	199,033	200,041	182,363	(0.5)	9.1
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	**1,807,456**	**1,775,710**	**1,717,130**	1.8	5.3
PASIVOS LARGO PLAZO.	169,758	174,623	177,935	(2.8)	(4.6)
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	371,975	461,022	614,323	(19.3)	(39.4)
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	**541,733**	**635,644**	**792,259**	(14.8)	(31.6)
TOTAL PASIVO	**2,349,189**	**2,411,354**	**2,509,389**	(2.6)	(6.4)
CAPITAL CONTRIBUIDO	1,177,502	1,174,289	1,194,347	0.3	(1.4)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(7,564)	23,625	33,543	NC	NC
UTILIDAD ACUMULADA	71,480	73,250	11,264	(2.4)	534.6
EFECTO ACUMULADO POR CONVERSION	(8,849)	(25,486)	(86,883)	(65.3)	(89.8)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**1,232,569**	**1,245,677**	**1,152,271**	(1.1)	7.0
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	**3,581,758**	**3,657,031**	**3,661,660**	(2.1)	(2.2)

NC = no comparable

Control interno [bloque de texto]

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

- **La deuda neta al cierre del 4T16 fue de $728mdp, mayor en $174mdp (o 31%) que en 4T15.** La revaluación del real brasileño contra el peso mexicano causó parte del incremento en nuestra deuda neta, la cual reportamos en pesos:
    - Durante 2016 la deuda neta de Coremal aumento 7% en reales, de 46.8 millones a 49.9 millones
    - Y el tipo de cambio peso/real se depreció en 45% en el mismo periodo, de 4.36 a 6.33 pesos por real.
    - Por lo tanto el incremento en la deuda neta de Coremal en pesos fue de 55% , al pasar de 204mdp a 316mdp
    - Por otra parte, se amortizaron 140mdp de deuda bancaria en México.

- **La relación Deuda Neta / EBITDA aumentó de 1.6 veces en 4T15 a 2.9 veces en 4T16.** Este nivel está por arriba de nuestra política interna de no más de 2 veces y es resultado de un menor EBITDA al esperado, así como de un crecimiento en la deuda de Brasil en términos de pesos, como consecuencia de la revaluación del real. Confiamos en que, con el menor nivel de gastos que resultó de la reestructura corporativa, la paulatina recuperación de Brasil, y la ausencia de los gastos no recurrentes que se erogaron en 2016, el nivel de EBITDA regrese a niveles superiores a 2015, y con ello, ésta métrica vuelva los rangos que nos hemos fijado como objetivo.

- **En 4T16 la cobertura de intereses (EBITDA / intereses) fue de 2.6 veces**. Este indicador es inferior al 3.0 veces de 4T15.

- **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

	4T16	4T15
Deuda Bruta (mdp)	873	940
Deuda Neta (mdp)	728	554
Deuda Neta / EBITDA 12 M	2.9x	1.6x
Cobertura de Intereses	2.6x	3.0x
Acciones en Circulación	130,522,049	130,522,049

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	POCHTEC
Periodo cubierto por los estados financieros:	DEL 1 DE ENERO DE 2016 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2016-12-31
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	POCHTEC
Descripción de la moneda de presentación :	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	MILES
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	4
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Analista Independiente y Coberturas de Casa de Bolsa

Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V., se inscribió al programa de analista independiente y el Subcomité de Selección acordó asignar a la empresa Consultora 414, S.A. de C.V., “CONSULTORA 414”, como

responsable de dar cobertura a los valores de POCHTECA. Actualmente las siguientes casas de bolsa tienen cobertura de la acción de Pochteca: Casa de Bolsa Interacciones y Signum Research.

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	144,799,000	385,672,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	1,205,513,000	1,095,161,000
Impuestos por recuperar	0	0
Otros activos financieros	0	0
Inventarios	855,303,000	830,616,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	2,205,615,000	2,311,449,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	2,205,615,000	2,311,449,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	29,162,000	58,172,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	0	0
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	4,381,000	4,381,000
Propiedades, planta y equipo	813,247,000	813,711,000
Propiedades de inversión	12,727,000	12,727,000
Crédito mercantil	433,067,000	366,097,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	92,398,000	90,760,000
Activos por impuestos diferidos	66,175,000	42,151,000
Otros activos no financieros no circulantes	0	0
Total de activos no circulantes	1,451,157,000	1,387,999,000
Total de activos	3,656,772,000	3,699,448,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	1,315,384,000	1,390,506,000
Impuestos por pagar a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	500,911,000	325,278,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Total provisiones circulantes	0	0
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	1,816,295,000	1,715,784,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	1,816,295,000	1,715,784,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	218,867,000	210,067,000
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	371,975,000	614,323,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	17,067,000	7,002,000
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	17,067,000	7,002,000
Pasivo por impuestos diferidos	0	0
Total de pasivos a Largo plazo	607,909,000	831,392,000
Total pasivos	2,424,204,000	2,547,176,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	1,155,013,000	1,151,800,000
Prima en emisión de acciones	0	0
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	90,148,000	88,466,000
Otros resultados integrales acumulados	(12,593,000)	(87,994,000)
Total de la participación controladora	1,232,568,000	1,152,272,000
Participación no controladora	0	0
Total de capital contable	1,232,568,000	1,152,272,000
Total de capital contable y pasivos	3,656,772,000	3,699,448,000

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-12-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-12-31	Trimestre Año Actual 2016-10-01 - 2016-12-31	Trimestre Año Anterior 2015-10-01 - 2015-12-31
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	6,139,273,000	6,078,820,000	1,558,974,000	1,534,853,000
Costo de ventas	5,064,001,000	4,972,853,000	1,291,179,000	1,254,730,000
Utilidad bruta	1,075,272,000	1,105,967,000	267,795,000	280,123,000
Gastos de venta	393,456,000	419,092,000	101,072,000	113,482,000
Gastos de administración	565,920,000	463,978,000	155,904,000	126,076,000
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	115,896,000	222,897,000	10,819,000	40,565,000
Ingresos financieros	14,901,000	14,893,000	4,771,000	11,742,000
Gastos financieros	145,842,000	207,461,000	54,226,000	32,350,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	(15,045,000)	30,329,000	(38,636,000)	19,957,000
Impuestos a la utilidad	(7,480,000)	(3,213,000)	(7,450,000)	(4,833,000)
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	(7,565,000)	33,542,000	(31,186,000)	24,790,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	(7,565,000)	33,542,000	(31,186,000)	24,790,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	(7,565,000)	33,542,000	(31,186,000)	24,790,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0
Utilidad por acción [bloque de texto]				
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	(0.058)	0.257	(0.239)	0.19
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	(0.058)	0.257	(0.239)	0.19
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0.01	0.01	0.01	0.01
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	0.01	0.01	0.01	0.01

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-12-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-12-31	Trimestre Año Actual 2016-10-01 - 2016-12-31	Trimestre Año Anterior 2015-10-01 - 2015-12-31
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	(7,565,000)	33,542,000	(31,186,000)	24,790,000
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	(74,000)	0	(74,000)
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	(74,000)	0	(74,000)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	78,034,000	(45,519,000)	16,493,000	(22,893,000)
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	78,034,000	(45,519,000)	16,493,000	(22,893,000)
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	(2,633,000)	0	(2,633,000)	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	(2,633,000)	0	(2,633,000)	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-12-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-12-31	Trimestre Año Actual 2016-10-01 - 2016-12-31	Trimestre Año Anterior 2015-10-01 - 2015-12-31
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	75,401,000	(45,519,000)	13,860,000	(22,893,000)
Total otro resultado integral	75,401,000	(45,593,000)	13,860,000	(22,967,000)
Resultado integral total	67,836,000	(12,051,000)	(17,326,000)	1,823,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	67,836,000	(12,051,000)	(17,326,000)	1,823,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-12-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-12-31
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	(7,565,000)	33,542,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	(7,480,000)	(3,213,000)
Ingresos y gastos financieros, neto	81,407,000	63,742,000
Gastos de depreciación y amortización	131,944,000	118,270,000
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Provisiones	0	0
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
Pagos basados en acciones	0	0
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	(604,000)	0
Participación en asociadas y negocios conjuntos	0	0
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	(24,687,000)	94,960,000
Disminución (incremento) de clientes	(105,023,000)	30,895,000
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	29,010,000	(62,742,000)
Incremento (disminución) de proveedores	(29,031,000)	6,564,000
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	4,840,000	(84,382,000)
Otras partidas distintas al efectivo	0	0
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
Ajuste por valor de las propiedades	0	0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	80,376,000	164,094,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	72,811,000	197,636,000
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	96,308,000	78,635,000
Intereses recibidos	14,901,000	14,893,000
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	11,000,000	26,249,000
Otras entradas (salidas) de efectivo	10,065,000	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(9,531,000)	107,645,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	37,291,000	11,857,000
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	9,763,000	16,554,000
Compras de propiedades, planta y equipo	67,124,000	76,082,000
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	1,688,000	0
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-12-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-12-31
Compras de otros activos a largo plazo	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	0	0
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(96,340,000)	(71,385,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Importes procedentes de la emisión de acciones	3,213,000	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	10,279,000
Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
Importes procedentes de préstamos	75,000,000	58,778,000
Reembolsos de préstamos	208,042,000	51,868,000
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	41,107,000	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	35,934,000	28,323,000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(135,002,000)	24,954,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(240,873,000)	61,214,000
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(240,873,000)	61,214,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	385,672,000	324,458,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	144,799,000	385,672,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

	Componentes del capital contable [eje]								
Hoja 1 de 3	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	1,151,800,000	0	0	88,466,000	0	(86,883,000)	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	(7,565,000)	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	78,034,000	(2,633,000)	0	0
Resultado integral total	0	0	0	(7,565,000)	0	78,034,000	(2,633,000)	0	0
Aumento de capital social	3,213,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	9,247,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	3,213,000	0	0	1,682,000	0	78,034,000	(2,633,000)	0	0
Capital contable al final del periodo	1,155,013,000	0	0	90,148,000	0	(8,849,000)	(2,633,000)	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(1,111,000)	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(1,111,000)	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	(87,994,000)	1,152,272,000	0	1,152,272,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	(7,565,000)	0	(7,565,000)
Otro resultado integral	0	0	0	75,401,000	75,401,000	0	75,401,000
Resultado integral total	0	0	0	75,401,000	67,836,000	0	67,836,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	3,213,000	0	3,213,000
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	9,247,000	0	9,247,000
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	75,401,000	80,296,000	0	80,296,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	(12,593,000)	1,232,568,000	0	1,232,568,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

	Componentes del capital contable [eje]								
Hoja 1 de 3	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	1,140,749,000	0	0	72,319,000	0	(41,364,000)	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	33,542,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	(45,519,000)	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	33,542,000	0	(45,519,000)	0	0	0
Aumento de capital social	3,935,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	7,116,000	0	0	(17,395,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	11,051,000	0	0	16,147,000	0	(45,519,000)	0	0	0
Capital contable al final del periodo	1,151,800,000	0	0	88,466,000	0	(86,883,000)	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(1,037,000)	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	(74,000)	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	(74,000)	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	(74,000)	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(1,111,000)	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	(42,401,000)	1,170,667,000	0	1,170,667,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	33,542,000	0	33,542,000
Otro resultado integral	0	0	0	(45,593,000)	(45,593,000)	0	(45,593,000)
Resultado integral total	0	0	0	(45,593,000)	(12,051,000)	0	(12,051,000)
Aumento de capital social	0	0	0	0	3,935,000	0	3,935,000
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	(10,279,000)	0	(10,279,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(45,593,000)	(18,395,000)	0	(18,395,000)
Capital contable al final del periodo	0	0	0	(87,994,000)	1,152,272,000	0	1,152,272,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	1,117,428,000	1,114,215,000
Capital social por actualización	37,585,000	37,585,000
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	0	0
Numero de funcionarios	14	15
Numero de empleados	746	830
Numero de obreros	601	639
Numero de acciones en circulación	130,522,049	130,522,049
Numero de acciones recompradas	2,178,700	3,038,041
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-12-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-12-31	Trimestre Año Actual 2016-10-01 - 2016-12-31	Trimestre Año Anterior 2015-10-01 - 2015-12-31
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	131,944,000	118,270,000	34,620,000	37,158,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2016-01-01 - 2016-12-31	Año Anterior 2015-01-01 - 2015-12-31
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	6,139,273,000	6,078,820,000
Utilidad (pérdida) de operación	115,896,000	222,897,000
Utilidad (pérdida) neta	(7,565,000)	33,542,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	(7,565,000)	33,542,000
Depreciación y amortización operativa	131,944,000	118,270,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Bancarios [sinopsis]																
Comercio exterior (bancarios)																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Con garantía (bancarios)																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial																
HSBC	NO	2015-03-12	2018-08-12	TIIE + 3.00%		145,000,000	160,884,000									
Inbursa	NO	2015-03-12	2018-08-12	TIIE + 3.00%		70,000,000	160,884,000									
Ge Financial Mexico S.A. de C.V.	NO	2013-12-31	2018-04-13	6.1% t.f.		14,045,000	6,381,000	3,700,000	93,000			18,963,000	2,488,000	87,000		
BANCO DO BRASIL S.A-CONT 343.400.740	NO	2012-09-25	2017-08-15	10,165% t.f		4,692,000	0	0	0							
CONTRATO ITAU 101115120006700 CP	NO	2015-12-28	2017-03-22	CDI + 3,98%		11,450,000	0	0	0							
CONTRATO AGE896692/2 - 109816010047700 ITAU	NO	2016-02-02	2017-03-22	CDI + 2,74%		11,531,000	0	0	0							
CONTRATO AGE897398/2 109816010047900 ITAU	NO	2016-05-02	2017-03-22	CDI + 2,74%		8,402,000	0	0	0							
CONTRATO AGE1247-00177-7 Nº 199916050007800 ITAU	NO	2016-02-06	2017-05-30	5,37% t.f.		12,796,000	0	0	0							
ITAU UNIBANCO- CONT.199916060002500	NO	2016-06-13	2017-02-02	5,37% t.f.		12,751,000	0	0	0							
ITAU UNIBANCO- CONT.199916090007300	NO	2016-09-27	2017-04-04	CDI + 3,45%		9,914,000	0	0	0							
ITAU UNIBANCO- CONT.199916090007400	NO	2016-09-27	2017-04-04	CDI + 3,45%		9,914,000	0	0	0							
BANCO DO BRASIL Nº: 076003160322 / 01691044131	NO	2016-06-27	2017-01-07	4,03% + NDF		21,025,000	0	0	0							
BANCO DO BRASIL Nº 01691075760	NO	2016-03-11	2017-02-05	3,42% + NDF		11,523,000	0	0	0							
BANCO SANTANDER Nº 4078229	NO	2016-05-27	2017-05-22	CDI + 19,8448%		8,851,000	0	0	0							
BANCO SANTANDER Nº: 4078230	NO	2016-05-27	2017-05-22	CDI + 19,8448%		8,512,000	0	0	0							
BANCO SANTANDER Nº 4080452	NO	2016-11-08	2017-07-02	21,15% t.f.		10,912,000	0	0	0							
BANCO SANTANDER Nº 4080457	NO	2016-11-08	2017-07-02	21,24% t.f.		1,926,000	0	0	0							
HSBC BANK BRASIL S/A CONT.307010-CONFIR Nº 84343	NO	2015-09-30	2018-08-27	CDI + 4,5399%		75,154,000	21,119,000	0	0							
BANCO SANTANDER CG CONTRATO 4078798	NO	2016-06-17	2017-06-19	20,03% t.f.		4,869,000	0	0	0							
BANCO ITAU Nº AGE938062/1	NO	2016-09-21	2017-03-14	2,96% t.f.		6,066,000	0	0	0							
BANCO ITAU Nº AGE938072/1	NO	2016-09-21	2017-03-14	2,96% t.f.		8,328,000	0	0	0							
BCO. BRASIL CONT.40/00633-6	NO	2012-11-07	2017-07-15	5,5% t.f.		42,000	0	0	0							
BANCO ITAUCARD - CONTRATO 0264652116	NO	2013-04-03	2017-08-03	16,21% t.f.		9,000	0	0	0							
BANCO ITAU BBA- CONT Nº 000050003471500	NO	2013-11-29	2017-12-15	3,5% t.f.		190,000	0	0	0							
BANCO ITAU BBA- CONT Nº 000050003471400	NO	2013-11-29	2017-12-15	3,5% t.f.		140,000	0	0	0							
ITAU UNIBANCO S/A CONTR NR 000050004265500- BNDES FINAME	NO	2016-05-13	2019-01-15	5,58% t.f.		4,458,000	3,344,000	0	0							
BCO SANTANDER LEASING S.A CONTRATO 869503-2	NO	2014-06-10	2017-10-30	15,48% t.f.		496,000	0	0	0							
BB LEASING S/A ARREND MERC- CONT NR 000235482	NO	2015-02-12	2019-11-11	CDI + 20,271%		2,347,000	4,890,000	0	0							
BANCO IBM S/A - CONTRATO NR 1872282	NO	2016-11-28	2019-11-28	1,61% t.f.		441,000	844,000	0	0							
BANCO ITAU S/A-CONTRATO Nº 201.297.695/00	NO	2012-11-27	2017-12-15	8,08498% t.f.		684,000	0	0	0							
BANCO ITAU S/A-CONTRATO Nº 201.398.189/00	NO	2012-11-27	2017-12-15	TJLP + 2,50%		360,000	0	0	0							

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
BCO FIDIS S/A - CONTRATO 0000058301/000	NO	2012-12-31	2017-01-16	2,5% t.f.		22,000	0	0	0							
BCO FIDIS S/A - CONTRATO 0000058302/000	NO	2012-12-31	2017-01-16	2,5% t.f.		22,000	0	0	0							
BCO FIDIS S/A - CONTRATO 0000058304/000	NO	2012-12-31	2017-01-16	2,5% t.f.		35,000	0	0	0							
BCO FIDIS S/A - CONTRATO 0000064158/000	NO	2013-04-16	2017-05-15	3% t.f.		174,000	0	0	0							
BCO. VOLVO CONT. 0000310529/001	NO	2013-05-31	2018-06-15	3% t.f.		354,000	177,000	0	0							
BCO FIDIS S/A - CONTRATO 00000578123/000	NO	2013-11-29	2017-12-15	4% t.f.		471,000	0	0	0							
BCO FIDIS S/A - CONTRATO 0000079647/000	NO	2014-01-30	2018-02-15	6% t.f.		249,000	42,000	0	0							
BCO. VOLVO CONT. 0000328734/001	NO	2014-06-27	2018-07-16	4,5% t.f.		465,000	271,000	0	0							
BCO. VOLVO CONT. 0000328737/001	NO	2014-06-27	2018-07-16	4,5% t.f.		465,000	271,000	0	0							
BANCO MERCEDES BENZ CONT.9690211005	NO	2014-10-29	2018-11-16	6% t.f.		495,000	453,000	0	0							
BCO. VOLVO CONT. 0000336495/001	NO	2014-11-20	2019-12-16	4,5% t.f.		377,000	724,000	30,000	0							
BCO. VOLVO CONT. 0000336301/001	NO	2014-11-19	2019-12-16	4,5% t.f.		377,000	724,000	30,000	0							
BCO. VOLVO CONT. 0000336508/001	NO	2014-11-27	2019-12-16	4,5% t.f.		211,000	404,000	17,000	0							
BCO. VOLVO CONT. 0000336509/001	NO	2014-11-27	2019-12-16	4,5% t.f.		110,000	212,000	9,000	0							
BCO. VOLVO CONT. 0000347647/001	NO	2015-11-27	2020-12-15	1,5% t.f.		437,000	850,000	425,000	35,000							
BCO. VOLVO CONT. 0000347652/001	NO	2015-11-27	2020-12-15	1,5% t.f.		304,000	591,000	295,000	25,000							
BCO. VOLVO CONT. 0000348613/001	NO	2015-11-27	2020-12-15	1,5% t.f.		304,000	591,000	295,000	25,000							
BCO. VOLVO CONT. 0000349892/001	NO	2016-08-15	2021-01-15	TJLP + 4,50%		190,000	370,000	185,000	31,000							
BCO. VOLVO CONT. 0000349901/001	NO	2016-08-15	2021-01-15	TJLP + 4,50%		58,000	113,000	57,000	9,000							
TOTAL	NO				0	481,948,000	364,139,000	5,043,000	218,000	0	0	18,963,000	2,488,000	87,000	0	0
Otros bancarios																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios																
TOTAL	NO				0	481,948,000	364,139,000	5,043,000	218,000	0	0	18,963,000	2,488,000	87,000	0	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
PROVEEDORES TOTAL	NO					292,410,000						808,234,000				

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
TOTAL	NO				0	292,410,000	0	0	0	0	0	808,234,000	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL	NO				0	292,410,000	0	0	0	0	0	808,234,000	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																
TOTAL	NO				0	774,358,000	364,139,000	5,043,000	218,000	0	0	827,197,000	2,488,000	87,000	0	0

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	Total de pesos [miembro]
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	25,653,000	530,094,000	0	0	530,094,000
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	25,653,000	530,094,000	0	0	530,094,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	33,473,000	691,686,000	0	0	691,686,000
Pasivo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total pasivo monetario	33,473,000	691,686,000	0	0	691,686,000
Monetario activo (pasivo) neto	(7,820,000)	(161,592,000)	0	0	(161,592,000)

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
PRODUCTOS QUÍMICOS				
PRODUCTOS QUÍMICOS	3,763,326,000	22,233,000	1,811,680,000	5,597,239,000
PAPEL				
PAPEL	508,154,000		33,880,000	542,034,000
TOTAL	4,271,480,000	22,233,000	1,845,560,000	6,139,273,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

otro fines tales como negociación [bloque de texto]

I.Información Cualitativa:

1.Políticas de uso de instrumentos financieros derivados, descripción genérica sobre las técnicas de valuación, fuentes internas y externas de liquidez y explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de la misma

La Compañía cuenta con una Política para utilizar Instrumentos Financieros Derivados (IFD) con la finalidad de mitigar el riesgo a la cual se encuentra expuesta y dar certidumbre a los resultados de la Compañía, por lo que sus objetivos son exclusivamente de cobertura y no de especulación. En la política se especifican, como se detalla más adelante en este documento, los tipos de instrumentos permitidos, los plazos y los montos que se pueden cubrir, así como los responsables de realizar, reportar y vigilar las operaciones.

El objetivo de la empresa es cubrir su riesgo ante una apreciación del Dólar Americano frente al Real Brasileño para lo cual utiliza IFD; Swap de Moneda y Forwards. La Compañía ha designado como de cobertura para propósitos contables las operaciones mencionadas anteriormente.

2.Descripción general de los objetivos para utilizar derivados e identificación de los riesgos de los instrumentos utilizados.

La Compañía se encuentra expuesta, por el curso normal de su negocio, a riesgos financieros, los cuales de acuerdo a su estrategia financiera, regularmente administra mediante el uso de IFD, estos riesgos financieros usualmente son de tipo de cambio y de tasas de interés.

Debido a que sus ingresos son principalmente en Reales Brasileños, actualmente la Compañía cuenta con IFDs para cubrir principalmente el riesgo cambiario que se origina por cinco préstamos adquiridos en dólares americanos (USD) contratados con (1) HSBC, (3) con ITAU y (2) con Banco do Brasil.

Es importante mencionar que por el uso de IFD, la Compañía se expone a un riesgo crediticio conocido como “riesgo de contraparte”. Este riesgo de crédito se origina cuando la contraparte de la Compañía no cumple con las obligaciones determinadas dentro del contrato establecido para la operación de IFD por lo que la Compañía minimiza el riesgo de crédito en sus posiciones con IFD, llevando a cabo estas transacciones con intermediarios financieros reconocidos que gocen de excelente calidad moral y crediticia.

3.Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura o negociación implementadas

Al 30 de diciembre de 2016, la Compañía cuenta con las siguientes estrategias de cobertura:

5. Cobertura de un préstamo que asciende a $8,494,733 USD. Para reducir el riesgo de fluctuaciones cambiarias, el 30 de septiembre de 2015, la Compañía contrató con la misma institución financiera, un Swap

de Divisa en donde recibe una tasa fija de 4.5399% en USD y paga una tasa variable en BRL (Reales Brasileños) más un spread de 2%. Lo anterior con el objetivo de proteger a la Compañía de la exposición a la variabilidad en el tipo de cambio BRL/USD y tasa de interés.

6. El 2 de febrero de 2016, se obtuvo un préstamo con ITAU por un principal de $750,262 USD con un vencimiento el 2 de febrero de 2017, en el cual se paga una tasa fija de 2.74% de manera trimestral, con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio BRL/USD. La Compañía contrató un Swap de Moneda por un nocional de $750,262 USD en el cual se recibe una tasa fija de 3.6532% y se paga una tasa variable de CDI más un margen de 3.25%.

7. El 5 de febrero de 2016, la Compañía adquiere otro préstamo con ITAU por un principal de $517,424 USD con un vencimiento el 2 de febrero de 2017, en el cual se paga una tasa fija de 2.74% de manera trimestral y con la finalidad de mitigar el riesgo de tipo de cambio BRL/USD, la Compañía contrató un Swap de Moneda, el cual inicia el 5 de febrero de 2016 por un nocional de $517,424 USD en el cual reciben una tasa fija de 3.865% y pagan una tasa variable de CDI más un margen de 3.65%.

8. El 21 de junio de 2016, se obtuvo un préstamo con Banco do Brasil por un principal de $1,134,000 USD con un vencimiento al 21 de junio de 2017, en el cual se paga una tasa fija de 4.03% de manera semestral. Cabe mencionar que el 28 de junio de 2016, se modificó el valor del préstamo original mencionado anteriormente quedando en $1,017,579 USD y con la finalidad de mitigar el riesgo de tipo de cambio BRL/USD, el 28 de junio de 2016, contrataron dos Forwards. El primero por un nocional de $23,452 con vencimiento el 26 de diciembre de 2016, el cual cubre la variabilidad del tipo de cambio BRL/USD originada por el primer pago del interés (cupón) así como su respectivo impuesto (33.33%) el cual se debe pagar el 26 de diciembre de 2016. El segundo por un nocional de $1,040,262 con vencimiento el 21 de junio de 2017, el cual cubre la variabilidad del tipo de cambio BRL/USD que se origina por el segundo pago del interés (cupón), su respectivo impuesto (33.33%), así como el principal, los cuales se deben pagar el 21 de junio de 2017. Al 30 de diciembre de 2016, solo sigue vigente el segundo forward con vencimiento al 21 de junio de 2017.

9. El 16 de septiembre de 2016, se obtuvo un tercer préstamo con ITAU por un principal de $748,617 USD con un vencimiento el 14 de marzo de 2017, en el cual se paga una tasa fija de 2.96% al vencimiento. Con la finalidad de mitigar el riesgo de tipo de cambio BRL/USD relacionado a intereses y principal, la Compañía contrató un Swap de Moneda el cual inicia el 15 de septiembre de 2016, por un nocional de 740,082 USD en el cual reciben una tasa fija de 5.52% y paga una tasa variable de CDI más un margen de 5.20%.

10. El 28 de octubre de 2016, se abrió una línea de crédito con Banco do Brasil por un monto máximo de $555,126.20 USD y el 3 de noviembre de 2016 se dispuso la totalidad con un vencimiento el 28 de abril de 2017 a una tasa de 3.42%. Con la finalidad de mitigar el riesgo de tipo de cambio BRL/USD, el 3 de noviembre de 2016, contrataron un forward con un nocional de $565,627 USD con vencimiento el 27 de abril de 2017. Dicho forward cubre la variabilidad del tipo de cambio BRL/USD que se origina por el pago de interés (cupón), una porción de su respectivo impuesto (33.33%) y el principal.

4.Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles

Las transacciones de IFDs, contratadas por la Compañía se negocian en el mercado denominado OTC (Over the Counter), donde se negocian valores financieros directamente entre sus participantes.

5.Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

La Compañía ha designado como agentes de cálculo a las instituciones financieras con las cuales se cierran las operaciones para su liquidación, así como para el establecimiento de los valores de mercado; sin embargo, la

Compañía utiliza modelos de valuación ampliamente aceptados en el ámbito financiero y utiliza fuentes de información de mercado confiables para la obtención de los insumos (curvas de tipo de cambio, y tasas de interés) para revisar dichos valores. Las contrapartes entregan mensualmente el valor de mercado de las operaciones con IFD.

La valuación genérica de Swap de Moneda consiste en términos generales en la diferencia entre las sumatorias de los valores presentes entre de los flujos de efectivo estimados para la pata activa y pasiva. Cabe señalar que la metodología de valuación de un swap de moneda y un swap de tasa de interés es muy similar con la única diferencia que en el swap de moneda se involucra el tipo de cambio pactado en la operación.

La valuación genérica de Forward consiste en la diferencia entre el valor pactado al inicio y el valor forward del subyacente por el número de unidades del subyacente traído a valor presente.

6.Políticas de márgenes, colaterales, líneas de crédito.

Las operaciones que se tienen contratadas para cubrir el tipo de cambio tienen un valor de mercado negativo para la empresa. Si bien las políticas para el uso de IFDs de la Compañía no especifican los márgenes o colaterales que se pueden asumir por contrato, las líneas de crédito que se tienen con las instituciones financieras para el uso de IFD están de acuerdo con la política de financiamiento de la empresa y son amplias y suficientes para cubrir cualquier posible minusvalía.

7.Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez

La utilización y administración de los IFD son responsabilidad de la Dirección de Finanzas, quien informa a los órganos de vigilancia internamente para darle seguimiento puntual a las actividades que ha venido desarrollando la Administración para limitar y aminorar el riesgo y la exposición por sus posiciones en IFD.

8.Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores

La Compañía no cuenta con un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores, sin embargo, el auditor externo revisa mediante pruebas selectivas la razonabilidad del valor razonable y pruebas de efectividad.

9.Información sobre la autorización del uso de derivados y si existe un comité que lleve a cabo dichas autorizaciones y el manejo de los riesgos por derivados.

Como se mencionó anteriormente, el Director de Finanzas es quien autoriza la utilización y administración de los IFD, quien informa a los órganos de vigilancia internamente para darle seguimiento puntual a las actividades que ha venido desarrollando la Administración para limitar y aminorar el riesgo y la exposición por sus posiciones en IFD.

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

Descripción de las políticas y técnicas de valuación

10. Descripción de los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados, así como la frecuencia de valuación.

La Compañía utiliza las valuaciones elaboradas por las instituciones financieras que normalmente asumen las funciones de agentes de cálculo.

Las valuaciones de las posiciones que tiene la empresa se registran de manera mensual. La Compañía revisa constantemente el valor razonable de las posiciones abiertas para asegurar la razonabilidad de este.

Las operaciones vigentes al 30 de diciembre de 2016 son:

Instrumento	Contraparte	Inicio	Vencimiento	Tasa Recibe	Tasa a pagar	Nocional USD	Valor Razonable MXN
Swap de Moneda	HSBC	30-sept-15	27-ago-18	4.54%	CDI + 2.00%	6,067,666	-29,336,330
Swap de Moneda	ITAU	2-feb-16	2-feb-17	3.65%	CDI + 3.25%	750,263	-3,940,621
Swap de Moneda	ITAU	5-feb-16	2-feb-17	3.65%	CDI + 3.25%	517,424	-2,266,984
Swap de Moneda	ITAU	15-sep-16	14-mar-17	5.52%	CDI + 5.20%	740,082	-928,977

Instrumento	Contraparte	Inicio	Vencimiento	Strike	Posición	Nocional USD	Valor Razonable MXN
Forward	Banco do Brasil	28-jun-16	21-jun-17	3.646	Compra	1,040,262	-2,414,726
Forward	Banco do Brasil	3-nov-16	27-abr-17	3.389	Compra	565,627	-451,710

11. Aclaración sobre si la valuación es hecha por un tercero independiente o es valuación interna y en qué casos se emplea una u otra valuación. Si es por un tercero, si menciona que es estructurador, vendedor o contraparte del IFD.

La valuación que se reporta al 30 de diciembre de 2016 fue realizada por la contraparte con la que fue contratado el IFD.

12. Para instrumentos de cobertura, explicación del método utilizado para determinar la efectividad de la misma, mencionando el nivel de cobertura actual de la posición global con que se cuenta.

Las coberturas de los swaps de moneda se designaron de valor razonable mientras que las coberturas de las forwards se designaron de flujo de efectivo. Las pruebas de efectividad prospectivas y retrospectivas de los IFDs son 99% y 99% efectivas y se realizan mediante el método de compensación de flujos esperados (valor razonable) el cual consiste en la comparación de los cambios del valor razonable de la posición primaria contra el cambio en el valor razonable del derivado, tanto prospectivamente a través de escenarios hipotéticos como retrospectivamente a través de los valores razonables observados.

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

Información de riesgos por el uso de derivados

13.Discusión sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender los requerimientos relacionados con IFD.

La empresa ha contado con la liquidez necesaria que le permite enfrentar los compromisos contraídos por sus posiciones en IFD. Las fuentes internas de liquidez con que cuenta la Compañía son la caja y la generación de efectivo producto de sus operaciones, adicionalmente cuenta con líneas de crédito externas abiertas y suficientes con las mismas contrapartes o con otras instituciones.

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

14.Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, su administración, y contingencias que puedan afectarla en futuros reportes.

No existen cambios en la exposición al riesgo durante el trimestre, el principal riesgo sigue siendo el tipo de cambio de las deudas mencionadas.

15.Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente, que ocasionen que difiera con el que se contrató originalmente, que lo modifique, o que haya cambiado el nivel de cobertura, para lo cual requiere que la emisora asuma nuevas obligaciones o vea afectada su liquidez.

No existieron eventualidades durante el cuarto trimestre de 2016.

16.Presentar impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones de derivados.

Durante el cuarto trimestre de 2016 se reconoció en resultados por concepto de intereses devengados como un gasto un monto de $1,674,915 MXN y un efecto en el flujo de efectivo de $6,287 MXN.

Debido a las porciones inefectivas se tuvo un impacto en el estado de resultados como un ingreso por las coberturas de valor razonable de $252,352 MXN y como un gasto por las coberturas de flujo de efectivo de $2,787 MXN.

17.Descripción y número de IFD que hayan vencido durante el trimestre y de aquéllos cuya posición haya sido cerrada.

Durante el cuarto trimestre del 2016 venció el siguiente derivado

Instrumento	Contraparte	Inicio	Vencimiento	Strike	Nocional USD
Forward	Banco do Brasil	28-jun-16	26-dic-16	3.498	$23,452

18.Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.

Al cierre del cuarto trimestre del 2016 no se tiene ningún llamado de margen por parte de una de las contrapartes ya que se cuenta con líneas de crédito amplias y suficientes para enfrentar las posibles minusvalías que se presenten en las posiciones abiertas.

19.Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

A la fecha, la Compañía se encuentra en cumplimiento y ha cumplido en todo momento con todas sus obligaciones derivadas de los contratos para realizar operaciones con IFD.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

II.Información Cuantitativa:

Características de los instrumentos financieros derivados (ver tabla 1 como cumplimiento a los puntos 20 a 25)

A continuación se muestra un resumen en forma tabular de las características de los IFD:

Tipo de Derivado o Valor de Contrato	Fines de Cobertura u Otros fines, Tales como Negociación	Monto Nocional / Valor nominal USD	Valor del activo Subyacente/ variable de referencia		Valor razonable (miles de pesos)		Vencimiento Por año (anexo detalle en tabla siguiente)	Colateral/ Líneas de crédito/ valores dados en garantía
			Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre Actual		
Swap de Divisa	Cobertura	6,067,666	3.262	3.255	-31,352	-29,336	Ver Swap 1	Línea de Crédito
Swap de Divisa	Cobertura	750,263	3.262	3.255	-3,760	-3,941	Ver Swap 2	Línea de Crédito
Swap de Divisa	Cobertura	517,424	3.262	3.255	-2,172	-2,267	Ver Swap 3	Línea de Crédito
Swap de Divisa	Cobertura	740,082	3.262	3.255	-451	-929	Ver Swap 4	Línea de Crédito
Forward	Cobertura	1,040,262	3.386	3.355	-903	-2,415	Ver Forward 1	Línea de Crédito
Forward	Cobertura	565,627	N/A	3.324	N/A	-452	Ver Forward 2	Línea de Crédito

A continuación se desglosa el neto de los flujos futuros no descontados de los instrumentos financieros derivados vigentes al 30 de diciembre de 2016 (miles de pesos):

Fecha	Swap 1	Swap 2	Swap 3	Swap 4	Forward 1	Forward 2
2017	-28,222	-4,209	-2,445	-1,371	-1,926	-237
2018	-13,405	0	0	0	0	0

Al 30 de diciembre de 2016, no se utilizaron líneas de crédito que tienen la empresa ni se otorgaron valores en garantía ni hubo llamados de margen.

Al 30 de diciembre de 2016 en todas las operaciones con instrumentos financieros derivados la Compañía se encuentra en una posición larga en dólares ya que reciben flujos en dólares americanos y corta en Reales Brasileños ya que pagan flujos en esta moneda.

Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable (únicamente para derivados de negociación o de coberturas ineficientes)

20. Para los IFD de negociación o aquellos de los cuales deba reconocerse la inefectividad de la cobertura, descripción del método aplicado para la determinación de las pérdidas esperadas o la sensibilidad del precio de los derivados, incluyendo la volatilidad.

Como se comentó anteriormente, la Compañía cuenta con operaciones de cobertura altamente efectivas, sin embargo, con la finalidad de informar los impactos que se tendrían a nivel estado de resultados por concepto del reconocimiento del valor razonable del periodo se informara mediante un análisis de sensibilidad los impactos contables. Es importante resaltar que el efecto en resultados prácticamente es nulo ya que en las coberturas de valor razonable, tanto los cambios de dicho valor del instrumento financiero derivado como de la posición cubierta, se compensarían casi en un 100%. Con la finalidad de informar los impactos que se tendrían a nivel capital por concepto del reconocimiento del valor razonable de las coberturas de flujo de efectivo en otros resultados integrales y/o resultados del periodo se informará mediante un análisis de sensibilidad los impactos contables que en su caso se presentarían a nivel capital. Es importante resaltar que el efecto en el estado de resultados sería mínimo debido a la alta efectividad de las relaciones de cobertura, aunque una relación muestra una pequeña porción inefectiva al 30 de diciembre de 2016.

El análisis de sensibilidad permite prever situaciones en las cuales se podría experimentar pérdidas extraordinarias en la valuación de los IFDs que se tienen en posición al cierre de diciembre de 2016. Dicho análisis se elaboró con base en movimientos adversos en el tipo de cambio de un 10%, 25% y 50%.

- En el escenario probable se estimó el cambio en el valor razonable ante una variación adversa de 10% en el tipo de cambio.

- En el escenario posible se estimó el cambio en el valor razonable ante una variación adversa de 25% en el tipo de cambio.

- En el escenario remoto se estimó el cambio en el valor razonable ante una variación adversa de 50% en el tipo de cambio.

Es importante resaltar que la variable que tiene mayor influencia sobre el valor de mercado de los instrumentos financieros derivados es el tipo de cambio del real brasileño frente al dólar americano.

En lo que respecta al modelo de valuación, este es aplicado razonablemente de acuerdo con las formulaciones teóricas presentadas por la compañía.

La valuación genérica de un Swap de moneda, consiste en términos generales en la diferencia entre las sumatorias de los valores presentes entre la pata activa y pasiva. Los flujos de efectivo variables se calculan multiplicando el nocional por la tasa cupón (tasa forward + spread) por el plazo del flujo en términos anuales. Por último, la pata expresada en dólares es revalorizada al tipo de cambio spot a la fecha de valuación.

La valuación genérica de Forward consiste en la diferencia entre el valor pactado al inicio y el valor forward del subyacente por el número de unidades del subyacente traído a valor presente.

Los supuestos de este modelo son:

- No existen oportunidades de realizar arbitrajes.
- No existen costos de transacción ni impuestos.
- Agentes neutrales al riesgo.
- La curva de cupón cero mantiene cambios constantes ante cambios en la tasa spot de referencia para sus diferentes vencimientos.

21. Presentación de un análisis de sensibilidad para las operaciones mencionadas, que contenga al menos lo siguiente: Identificación de riesgos que pueden generar pérdidas en la emisora por operaciones con derivados e identificación de los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

Los riesgos que pueden generar pérdidas en la Compañía es la baja en el tipo de cambio y todos los derivados originarían dichas pérdidas.

22. Presentación de 3 escenarios (probable, posible y remoto o de estrés) que pueden generar situaciones adversas para la emisora, describiendo los supuestos y parámetros que fueron empleados para llevarlos a cabo.

Para la elaboración del análisis de sensibilidad, en una primera etapa y con el propósito también de corroborar las valuaciones entregadas por cada una de las contrapartes en cuestión, se realizó el recalculo del valor razonable de todas las operaciones de IFD vigentes al 30 de diciembre de 2016. En este sentido, en la tabla del punto 10, se muestran las diferentes contrapartes, haciendo mención tanto del tipo de operación contratada, como el activo subyacente de cada una de ellas.

Para estas valuaciones y el respectivo análisis de sensibilidad, el tipo de cambio utilizado es el establecido por Bloomberg a esta fecha ($3.255).

Con esta información, se llevan a cabo las pruebas de sensibilidad. Este procedimiento consiste en estresar la variable de referencia que tenga mayor impacto y que en determinado momento pudiera afectar de manera significativa el resultado de los IFDs de la Compañía. Como se mencionó en el punto 20 para este ejercicio solo se estresó el tipo de cambio BRL/USD ya que se considera que es el factor de riesgo que tiene un mayor impacto en las operaciones. Los supuestos y parámetros utilizados son los descritos anteriormente en el punto 20.

A continuación se muestra el cuadro con el concentrado de posiciones en IFD al 30 de diciembre de 2016. En este cuadro se expone el valor razonable total de la posición, utilizando el tipo de cambio spot mencionado anteriormente (información en miles de pesos).

Valor Razonable MXN	
Escenario 10%	$45,543
Escenario 25%	$54,848

Escenario 50%	$70,356

Es importante mencionar que los valores razonables en todos los escenarios representan pasivos para la Compañía.

23.Estimación de la pérdida potencial reflejada en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, para cada escenario.

A continuación se detallan las pérdidas potenciales del portafolio de derivados que se esperarían impactaran en resultados en caso de que el dólar se depreciara en 10%, 25% y 50% con respecto al real brasileño (información en miles de pesos).

Escenario 10%	$6,203
Escenario 25%	$15,508
Escenario 50%	$31,016

24.Para los instrumentos financieros derivados de cobertura, indicación del nivel de estrés o variación de los activos subyacentes bajo el cual las medidas de efectividad resultan eficientes.

Al 30 de diciembre de 2016, las características de los IFD son iguales a la de la partida cubierta a excepción de la tasa que recibe en el derivado y paga en la deuda, sin embargo debido a que la diferencia en estas tasas es pequeña no se espera que la cobertura deje de ser altamente efectiva en ningún nivel de variación.

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	617,000	598,000
Saldos en bancos	128,202,000	362,487,000
Total efectivo	128,819,000	363,085,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	15,980,000	22,587,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	15,980,000	22,587,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	144,799,000	385,672,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	935,067,000	881,193,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	7,481,000	2,356,000
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	42,336,000	46,510,000
Total anticipos circulantes	42,336,000	46,510,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	8,841,000	(4,362,000)
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	211,788,000	169,464,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	1,205,513,000	1,095,161,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	0	0
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	0	0
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	832,749,000	814,890,000
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	22,554,000	15,726,000
Total inventarios circulantes	855,303,000	830,616,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	29,162,000	58,172,000
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	29,162,000	58,172,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	4,381,000	4,381,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	4,381,000	4,381,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	206,994,000	198,356,000
Edificios	338,661,000	291,326,000
Total terrenos y edificios	545,655,000	489,682,000
Maquinaria	171,280,000	150,248,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	59,987,000	85,334,000
Total vehículos	59,987,000	85,334,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	35,839,000	88,002,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	342,000	342,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	144,000	103,000
Total de propiedades, planta y equipo	813,247,000	813,711,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	12,727,000	12,727,000
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	12,727,000	12,727,000
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	0	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	40,874,000	39,186,000
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	51,524,000	51,574,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	92,398,000	90,760,000
Crédito mercantil	433,067,000	366,097,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	525,465,000	456,857,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	1,100,644,000	1,199,578,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	6,871,000	9,909,000
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	198,497,000	169,207,000
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	198,497,000	169,207,000
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	8,638,000	9,187,000
Otras cuentas por pagar circulantes	734,000	2,625,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	1,315,384,000	1,390,506,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	500,911,000	325,278,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	500,911,000	325,278,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	218,867,000	210,067,000
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	218,867,000	210,067,000
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	371,975,000	614,323,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	0	0
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	371,975,000	614,323,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Total de otras provisiones	0	0
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	(8,848,000)	(86,883,000)
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-12-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(3,745,000)	(1,111,000)
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	(12,593,000)	(87,994,000)
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	3,656,772,000	3,699,448,000
Pasivos	2,424,204,000	2,547,176,000
Activos (pasivos) netos	1,232,568,000	1,152,272,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	2,205,615,000	2,311,449,000
Pasivos circulantes	1,816,295,000	1,715,784,000
Activos (pasivos) circulantes netos	389,320,000	595,665,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-12-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-12-31	Trimestre Año Actual 2016-10-01 - 2016-12-31	Trimestre Año Anterior 2015-10-01 - 2015-12-31
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	6,139,273,000	6,078,820,000	1,558,974,000	1,534,853,000
Intereses	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	6,139,273,000	6,078,820,000	1,558,974,000	1,534,853,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	14,901,000	14,893,000	4,771,000	4,866,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	0	0	0	6,876,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
Total de ingresos financieros	14,901,000	14,893,000	4,771,000	11,742,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	76,544,000	78,635,000	21,041,000	13,274,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	49,534,000	93,888,000	27,461,000	0
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	19,764,000	34,938,000	5,724,000	19,076,000
Total de gastos financieros	145,842,000	207,461,000	54,226,000	32,350,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	5,671,000	11,535,000	1,611,000	275,000
Impuesto diferido	(13,151,000)	(14,748,000)	(9,061,000)	(5,108,000)
Total de Impuestos a la utilidad	(7,480,000)	(3,213,000)	(7,450,000)	(4,833,000)

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

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

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(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, Centro América y 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 12, con fecha 3 de diciembre de 2015, 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. ***Cambio en instrumentos financieros derivados***-- Durante septiembre 2015 Coremal (una de las subsidiarias de la Entidad), prepago la principal deuda correspondiente al periodo de septiembre 2015 a abril 2016. Al 30 de septiembre de 2015, el saldo del préstamo asciende a $8,494,733 USD. Para reducir el riesgo de fluctuaciones cambiarias, el 30 de septiembre de 2015, la Compañía contrató con la misma institución financiera, un Swap de Divisa en donde recibe una tasa fija de 4.5399% en USD y paga una tasa variable en BRL (Reales Brasileños) más un spread de 2%. Lo anterior con el objetivo de proteger a la Compañía de la exposición a la variabilidad en el tipo de cambio BRL/USD y tasa de interés.

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 2016.

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 en base a 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. 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 período 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 período 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.

Información a revelar sobre juicios y estimaciones contables [bloque de texto]

3. 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 período en que se realiza la modificación y períodos futuros si la modificación afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las políticas contables, efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente período financiero son como sigue:

a. ***Vida útil de inmuebles, maquinaria y equipo*** - La Entidad revisa la vida útil estimada de sus inmuebles, maquinaria y equipo al final de cada período anual. A la fecha de transición a IFRS, la administración de la Entidad realizó algunas modificaciones a la vida útil estimada y componentes de los inmuebles, maquinaria y equipo con base en un análisis detallado. El grado de incertidumbre relacionado con las estimaciones de las vidas útiles está relacionado con los cambios en el mercando 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 período. Los factores que considera la Entidad en la estimación de inventarios son los precios de venta de sus productos, derivado de los movimientos en la demanda presentados en el mercado.

d. ***Provisiones y contingencias*** - Al cierre del ejercicio 2016, 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.

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

4. Saldos y operaciones con partes relacionadas

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

	2016	2015
Mexichem Flúor, S.A. de C.V.	$4,455	$1,983
Mexichem Derivados, SA de C.V	529	
Mexichem Resinas Vinílicas, S.A. de C.V.	2,321	323
Mexichem Soluciones Integrales, sa, de cv	176	50
	$7,481	$2,356

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

	2016	2015
Quimir, S.A. de C.V.	$5,671	$8,620
Mexichem Derivados, S.A. de C.V.	-	-
Mexichem Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	490	138
Mexichem Compuestos, S.A. de C.V.	710	1,151
	$6,870	$9,909

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

	2016	2015
Mexichem Derivados, S.A. de C.V.:		
Ventas	$ 3,530	$ 2,228
Compras	(1,457)	(1,357)

Quimir, S.A. de C.V.:

Ventas	16	547
Compras	(43,548)	(45,838)
Mexichem Flúor, S.A. de C.V.:		
Ventas	18,960	10,431
Compras	(732)	(1,862)
Mexichem Resinas Vinílicas, S.A. de C.V.:		
Ventas	5,650	1,995
Mexichem Soluciones Integrales, S.A. de C.V.:		
Ventas	747	197

	2016	2015
Mexichem Compuestos, S.A. de C.V.:		
Ventas	3,082	3,038
Compras		(3,906)
Mexichem Servicios Administrativos, S.A. de C.V.:		
Servicios administrativos pagados	(2,510)	(2,038)
Kaluz, S.A. de C.V.:		
Servicios administrativos pagados		(23)
	$ (16,262)	$ (36,588)

Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros [bloque de texto]

5. Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron autorizados para su emisión el 23 de febrero de 2017 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 a revelar sobre criterios de consolidación [bloque de texto]

a.***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.

La participación en inversiones en todas las subsidiarias es de 100% de su capital social.

Todos los saldos y operaciones entre partes relacionadas de la Entidad se han eliminado en la consolidación.

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.

b. ***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.

Información a revelar sobre criterios de elaboración de los estados financieros [bloque de texto]

c.***Declaración de cumplimiento***

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRS emitidas por el IASB.

d. ***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.

Información a revelar sobre préstamos [bloque de texto]

6. Préstamos bancarios y deuda a largo plazo

Con fecha 30 de Noviembre de 2016 , 17 de Diciembre de 2015 y 30 de septiembre 2016, la subsidiaria Transportadora de Líquidos y Derivados S. A. contrató dos créditos quirografarios por $12,000, $8,000 y $15,000 respectivamente con la siguiente finalidad y características:

1) Compra de Equipo aliado de Tracto Camiones para ir reduciendo paulatinamente la contratación de empresas de transporte externo.
2) Reforzar su actividad de Transporte de Materia Prima derivado de la operación que se genere en Pochteca Materias Primas SA de CV
3) Las condiciones a las que se contrató fueron a un año a Tasa TIIE + 150 puntos base.
4) Conforme la acreditada empiece a generar mayores utilidades derivado del crecimiento de su operación se ira liquidando dicho crédito.

Con fecha 4 de Noviembre de 2016 Pochteca Materias Primas SA de CV contrató un préstamo Quirografario por $40 millones para capital de trabajo a una Tasa TIIE +185 puntos base.

Con fecha del 3 de diciembre de 2014, la Entidad celebra un contrato de refinanciamiento por el crédito sindicado con HSBC e Inbursa, en el cual se presentan los siguientes y principales cambios: 1) Restablecer la fecha de vencimiento del crédito al 3 de diciembre de 2018, 2) Eliminar como acreditado a Grupo Pochteca, S. A. B. de C. V. y dejar únicamente a Pochteca Materias Primas, S. A. de C. V. y Pochteca Papel, S. A. B. de C. V., como los acreditados y 3) Refinanciar el crédito por $610,000 miles, de los cuales HSBC, S. A. otorga $305,000 miles e Inbursa un importe igual por $305,000 miles y iv) modifica las obligaciones de hacer y no hacer. Para dar efecto al refinanciamiento del crédito, HSBC e Inbursa (los acreditantes) requieren el pago de los intereses devengados y principal generado a esa fecha, para que los acreditantes realicen nuevamente el préstamo de $610,000 miles a los acreditados.

Con fecha 4 de Noviembre 2016, La entidad celebro un nuevo contrato de préstamo con HSBC por $40,000,000 con un vencimiento del 02 de febrero 2017

Al 31 de diciembre de 2014 dentro del contrato de préstamo sindicado refinanciado con HSBC e Inbursa, hasta por $610,000 miles se establecen ciertas obligaciones y restricciones, mismas que tienen un periodo de gracia de un año en beneficio de los acreditados, de las cuales destacan las siguientes:

–Mantener en todo momento las siguientes razones financieras:

–Índice de Cobertura de Intereses. Un Índice de Cobertura de Intereses (a) mayor a 2.0 veces a 1.0 desde la fecha de cierre hasta e incluyendo el 30 de junio de 2015; y (b) mayor a 2.5 veces a 1.0 desde e incluyendo el 31 de diciembre de 2015 y c) mayor a 3.0 veces a 1.0 desde e incluyendo el 1 de enero del 2016 y hasta e incluyendo la fecha de vencimiento.

–Índice de Apalancamiento. Un índice de apalancamiento (a) menor a 2.5 veces a 1.0 desde la fecha de cierre y hasta e incluyendo el 31 de marzo de 2015; (b) menor a 2.75 veces a 1.0 desde e incluyendo el 1 de abril de 2015 y hasta e incluyendo el 31 de diciembre de 2015; y (c) menor a 2.5 veces a 1.0 desde e incluyendo el 1 de enero de 2016 hasta e incluyendo la fecha de vencimiento.

–Capital Contable. Un capital contable consolidado no menor a la suma de $900,000.

–No vender, enajenar, gravar, transferir, o arrendar o de cualquier otra forma disponer de su empresa, bienes, derechos o demás activos de su propiedad, sin el consentimiento previo por escrito del Agente.

–No fusionarse con terceros, escindirse o transformarse ni modificar su capital social, objeto social o giro de su negocio de tal forma que provoque un Cambio Sustancial Adverso, sin la autorización previa y por escrito del Agente.

–No crear, otorgar o permitir hipotecas, prendas, fideicomisos, embargos o cualquier otro tipo de gravamen o garantía real o personal, en cualquier lugar y grado, sobre su empresa, bienes, derechos y demás activos de su propiedad (salvo que se trate de actos relacionados con el curso ordinario de sus negocios).

–Los obligados Pochteca Materias Primas, S. A. de C. V. (PMP) y Pochteca Papel, S. A. de C. V. (PP) no podrán celebrar operaciones financieras derivadas de especulación o que tengan un objeto diferente al de cobertura.

–La Entidad, no podrá decretar o pagar dividendos o realizar distribuciones a sus accionistas (incluyendo reembolsos o amortización de acciones) por un monto anual superior al equivalente del 10% de la utilidad antes de financiamiento, intereses, depreciación y amortización (UAFIDA) consolidado correspondiente al ejercicio inmediato anterior.

COREMAL una de las subsidiarias de la Compañía celebró un contrato de financiamiento bancario por US $ 10.922 con HSBC Bank Brasil SA, con vencimiento el 27 de agosto de 2018, con un interés del 2,28% anual, sin embargo los pagos fijos estaban expuestos a la fluctuación del Real Brasileño con el Dólar Estadounidense.
Como una cobertura contra cambios en las tasas de interés de Estados Unidos y la fluctuación de la moneda mencionada anteriormente, la Compañía celebró operaciones de derivados de swap y opción de tipo de cambio, respectivamente. En relación con el swap, la Compañía cambió los flujos de efectivo de US $ + 4,54% p.a. para CDI + 0,35%. En cuanto a la opción de tipo de cambio, la Compañía adquirido el derecho a comprar el activo cubierto (es decir, el dólar estadounidense), con vencimiento el 28 de septiembre 2015, a un precio de ejercicio de US $ 2,60. Ver Nota 1 eventos significativos sobre el cambio hecho en este Instrumento Financiero Derivado al cierre de septiembre 2015

Con fecha del 30 de Septiembre de 2016, la subsidiaria Transportadora de Líquidos y Derivados S. A. contrató un crédito quirografario por la cantidad de $15 millones de pesos con la finalidad de hacer frente a sus pasivos y mejorar las condiciones comerciales con proveedores. Las condiciones a las que se contrató fue a un año a Tasa TIIE + 150 puntos base.

Al 31 de diciembre de 2016 la Entidad ha cumplido con las restricciones financieras previstas en los contratos. Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2016, son:

Año que terminará el 31 de diciembre de	Importe
2018	366,627
2019	5,130
2020	218
	$ 371,975

Información a revelar sobre efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

7. 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:

	2016	2015
Efectivo y bancos	$ 128,819	$ 363,085
Inversiones	15,980	22,587
	$ 144,799	
		$ 385,672

Información a revelar sobre compromisos [bloque de texto]

8. Compromisos

La Entidad arrienda el edificio donde están ubicadas sus oficinas corporativas además de inmuebles donde se ubican algunas sucursales. Se busca la disminución de los contratos de arrendamiento tienen plazos forzosos variables de 1 a 15 años y establecen los siguientes pagos mínimos:

Años	Importe
2017	49,569
2018	43,090
2019	36,628

2020	32,630
2021 en adelante	86,132
	$ 248,048

Información a revelar sobre compromisos y pasivos contingentes [bloque de texto]

9. Compromisos

La Entidad arrienda el edificio donde están ubicadas sus oficinas corporativas además de inmuebles donde se ubican algunas sucursales. Se busca la disminución de los contratos de arrendamiento tienen plazos forzosos variables de 1 a 15 años y establecen los siguientes pagos mínimos:

Años	Importe
2017	49,569
2018	43,090
2019	36,628
2020	32,630
2021 en adelante	86,132
	$ 248,048

Información a revelar sobre costos de ventas [bloque de texto]

10. Costo de ventas

	2016	2015
Inventarios consumidos	$ 4,964,076	$ 4,806,422
Fletes	128,290	150,932
Otros	(28,365)	15,499
	$ 5,064,001	$ 4,972,853

Información a revelar sobre riesgo de crédito [bloque de texto]

11. 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:

	2016	2015
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 144,799	$ 385,672
Deuda	872,886	939,602
Deuda neta	728,087	553,930
Capital contable	1,232,569	1,152,272
Índice de deuda neta y capital	59.07%	48.07%

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

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 subscribe o negocia instrumentos financieros para fines especulativos o de cobertura.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de la erosión de flujos de efectivo, ingresos, valor de los activos y capital debido a los cambios adversos en los precios de mercado, tasas de interés y tipos de cambio.

Las actividades de la Entidad la exponen a diferentes riesgos, principalmente a riesgos cambiarios y riesgos financieros de cambios en las tasas de interés. No ha habido ningún cambio importante a la exposición de la Entidad a los riesgos de mercado o a la manera en que estos riesgos son administrados y medidos.

Riesgo cambiario

La Entidad está expuesta a riesgos cambiarios por los saldos de los activos y pasivos monetarios reconocidos en los estados consolidados de posición financiera en moneda extranjera (dólares americanos, reales brasileños y quetzales guatemaltecos).

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 2016 y 2015 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.

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.

Información a revelar sobre impuestos diferidos [bloque de texto]

12. Impuestos a la utilidad

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

ISR - Conforme a la nueva Ley de ISR de 2016 (Ley 2014) la tasa fue 30% para 2015.

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***:

		2016		2015
Impuesto causado	$	5,671	$	11,535
Impuesto diferido		(13,151)		(14,748)
	$	(7,480)	$	(3,213)

b. 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

Información a revelar sobre instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

13. 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.

Las operaciones vigentes al 30 de Diciembre de 2016 son:

Instrumento	Contraparte	Inicio	Vencimiento	Tasa Recibe	Tasa a pagar	Nocional USD	Valor Razonable MXN
Swap de Moneda	HSBC	30-sept-15	27-ago-18	4.54%	CDI + 2.00%	6,067,666	-29,336,330
Swap de Moneda	ITAU	2-feb-16	2-feb-17	3.65%	CDI + 3.25%	750,263	-3,940,621
Swap de Moneda	ITAU	5-feb-16	2-feb-17	3.65%	CDI + 3.25%	517,424	-2,266,984
Swap de Moneda	ITAU	15-sep-16	14-mar-17	5.52%	CDI + 5.20%	740,082	-928,977

Instrumento	Contraparte	Inicio	Vencimiento	Strike	Posición	Nocional USD	Valor Razonable

							MXN
Forward	Banco do Brasil	28-jun-16	21-jun-17	3.646	Compra	1,040,262	-2,414,726
Forward	Banco do Brasil	3-nov-16	27-abr-17	3.389	Compra	565,627	-451,710

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.

1. El 2 de febrero de 2016, se obtuvo un préstamo con ITAU por un principal de $750,262 USD con un vencimiento el 2 de febrero de 2017, en el cual se paga una tasa fija de 2.74% de manera trimestral, con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio BRL/USD. La Compañía contrató un Swap de Moneda por un nocional de $750,262 USD en el cual se recibe una tasa fija de 3.6532% y se paga una tasa variable de CDI más un margen de 3.25%.

2. El 5 de febrero de 2016, la Compañía adquiere otro préstamo con ITAU por un principal de $517,424 USD con un vencimiento el 2 de febrero de 2017, en el cual se paga una tasa fija de 2.74% de manera trimestral y con la finalidad de mitigar el riesgo de tipo de cambio BRL/USD, la Compañía contrató un Swap de Moneda, el cual inicia el 5 de febrero de 2016 por un nocional de $517,424 USD en el cual reciben una tasa fija de 3.865% y pagan una tasa variable de CDI más un margen de 3.65%.

3. El 21 de junio de 2016, se obtuvo un préstamo con Banco do Brasil por un principal de $1,134,000 USD con un vencimiento al 21 de junio de 2017, en el cual se paga una tasa fija de 4.03% de manera semestral. Cabe mencionar que

el 28 de junio de 2016, se modificó el valor del préstamo original mencionado anteriormente quedando en $1,017,579 USD y con la finalidad de mitigar el riesgo de tipo de cambio BRL/USD, el 28 de junio de 2016, contrataron dos Forwards. El primero por un nocional de $23,452 con vencimiento el 26 de diciembre de 2016, el cual cubre la variabilidad del tipo de cambio BRL/USD originada por el primer pago del interés (cupón) así como su respectivo impuesto (33.33%) el cual se debe pagar el 26 de diciembre de 2016. El segundo por un nocional de $1,040,262 con vencimiento el 21 de junio de 2017, el cual cubre la variabilidad del tipo de cambio BRL/USD que se origina por el segundo pago del interés (cupón), su respectivo impuesto (33.33%), así como el principal, los cuales se deben pagar el 21 de junio de 2017. Al 30 de diciembre de 2016, solo sigue vigente el segundo forward con vencimiento al 21 de junio de 2017.

4. El 16 de septiembre de 2016, se obtuvo un tercer préstamo con ITAU por un principal de $748,617 USD con un vencimiento el 14 de marzo de 2017, en el cual se paga una tasa fija de 2.96% al vencimiento. Con la finalidad de mitigar el riesgo de tipo de cambio BRL/USD relacionado a intereses y principal, la Compañía contrató un Swap de Moneda el cual inicia el 15 de septiembre de 2016, por un nocional de 740,082 USD en el cual reciben una tasa fija de 5.52% y paga una tasa variable de CDI más un margen de 5.20%.

El 28 de octubre de 2016, se abrió una línea de crédito con Banco do Brasil por un monto máximo de $555,126.20 USD y el 3 de noviembre de 2016 se dispuso la totalidad con un vencimiento el 28 de abril de 2017 a una tasa de 3.42%. Con la finalidad de mitigar el riesgo de tipo de cambio BRL/USD, el 3 de noviembre de 2016, contrataron un forward con un nocional de $565,627 USD con vencimiento el 27 de abril de 2017. Dicho forward cubre la variabilidad del tipo de cambio BRL/USD que se origina por el pago de interés (cupón), una porción de su respectivo impuesto (33.33%) y el principal

Información a revelar sobre beneficios a los empleados [bloque de texto]

14. Beneficios a empleados

El costo neto del periodo por las obligaciones derivadas del plan de pensiones, ascendió a $262 y $1,118 en 2016 y 2015, respectivamente. Otras revelaciones que requieren las disposiciones contables se consideran poco importantes.

Información a revelar sobre los segmentos de operación de la entidad [bloque de texto]

15. Información por segmentos de negocios

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

	2016		2015	
	Productos químicos	Papel	Productos químicos	Papel
Estado de resultados:				
Ventas netas	$ 5,597,239	$ 542,034	$ 5,536,702	$ 542,117
Depreciación	$ 120,294	$ 11,649	$ 107,719	$ 10,550
Utilidad de operación	$ 105,665	$ 10,233	$ 203,019	$ 19,878
Costos financieros	$ (119,380)	$ (11,561)	$ (175,395)	$ (17,173)
Utilidad neta consolidada	$ (6,896)	$ (668)	$ 30,551	$ 2,991
Balance general:				
Activos totales	$ 3,333,917	$ 322,855	$ 3,373,503	$ 330,311
Pasivos totales	$ 2,210,172	$ 214,032	$ 2,323,992	$ 227,550
Estado de flujos de efectivo:				
Operación	$ (8,690)	$ (841)	$ 240,658	$ 23,564
Inversión	$ (87,834)	$ (8,506)	$ (51,4	$ (5,038)

			54)	
Financiamiento	$ (123,083)	$ (11,919)	$ (61,823)	$ (6,053)

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

	2016		2015	
	México	Brasil	México	Brasil
Ventas netas	$ 4,560,303	$ 1,578,971	$ 4,484,645	$ 1,594,174
Activos totales	$ 2,716,280	$ 940,492	$ 3,165,318	$ 538,496
Pasivos totales	$ 1,800,719	$ 623,485	$ 2,041,979	$ 509,563

Información a revelar sobre gastos [bloque de texto]

16. Gastos de operación

	2015	2015
Nómina	$ 473,204	$ 491,048
Depreciaciones y amortizaciones	131,894	118,269
Operaciones	59,058	99,915

Arrendamientos	52,486	42,472
Telefonía y sistemas	27,646	27,932
Mantenimientos	21,896	24,408
Honorarios	65,258	51,575
Otros	127,932	27,450
	$ 959,374	$ 883,069

Información a revelar sobre gastos por naturaleza [bloque de texto]

17. Gastos de operación

	2015	2015
Nómina	$ 473,204	$ 491,048
Depreciaciones y amortizaciones	131,894	118,269
Operaciones	59,058	99,915
Arrendamientos	52,486	42,472
Telefonía y sistemas	27,646	27,932
Mantenimientos	21,896	24,408
Honorarios	65,258	51,575
Otros	127,932	27,450
	$ 959,374	$ 883,069

Información a revelar sobre el crédito mercantil [bloque de texto]

18. Crédito mercantil

	2015	2015
Saldos al inicio del año	$ 366,097	$ 405,866
Efectos por conversión y remedición de pasivo por compra de Coremal	66,970	(39,769)
Saldos al final del año	$ 433,067	$ 366,097

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 2016 y 2015. La administración no observó cambios en las principales hipótesis que den lugar a indicios de deterioro del crédito mercantil.

Información a revelar sobre impuestos a las ganancias [bloque de texto]

19. Impuestos a la utilidad

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

ISR - Conforme a la nueva Ley de ISR de 2016 (Ley 2014) la tasa fue 30% para 2015.

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%.

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

	2016	2015
Impuesto causado	$ 5,671	$ 11,535
Impuesto diferido	(13,151)	(14,748)
	$ (7,480)	$ (3,213)

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

Información a revelar sobre activos intangibles [bloque de texto]

20. 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:

	2016	2015
Relación con proveedores	$ 51,425	$ 51,425

Contrato de no competencia	99	149
Saldos al final del año	$ 51,524	$ 51,574

El activo intangible por la relación con proveedores es de vida indefinida. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad registró amortizaciones por $50 y $329 correspondientes a la relación con PEMEX y los contratos de no competencia.

Información a revelar sobre activos intangibles y crédito mercantil [bloque de texto]

21. 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:

	2016	2015
Relación con proveedores	$ 51,425	$ 51,425
Contrato de no competencia	99	149
Saldos al final del año	$ 51,524	$ 51,574

El activo intangible por la relación con proveedores es de vida indefinida. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad registró amortizaciones por $50 y $329 correspondientes a la relación con PEMEX y los contratos de no competencia.

22. Crédito mercantil

	2015	2015
Saldos al inicio del año	$ 366,097	$ 405,866
Efectos por conversión y remedición de pasivo por compra de Coremal	66,970	(39,769)
Saldos al final del año	$ 433,067	$ 366,097

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 2016 y 2015. La administración no observó cambios en las principales hipótesis que den lugar a indicios de deterioro del crédito mercantil.

Información a revelar sobre propiedades de inversión [bloque de texto]

23. 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.

	2016	2015
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.

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

24. 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 2016 y 2015, la Compañía mantenía en tesorería 2,178,700 y 3,038,041, 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. 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 3w. La porción aún no exhibida por los ejecutivos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, que asciende a $7,884 y $11,097, 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.

III. 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.

IV. El capital social, a valor nominal, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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

V. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando se disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 , la Entidad no ha reservado importe alguno.

VI. La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el ISR a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

Información a revelar sobre propiedades, planta y equipo [bloque de texto]

25. Inmuebles, maquinaria y equipo

	Saldos al 31 de diciembre de 2015	Adiciones	Desinversiones		Saldos al 31 de diciembre de 2016

				Reclasificaciones	
Inversión:					
Terrenos	198,357	196	0	8,442	206,995
Edificios y construcciones	532,714	26,964	-2,557	54,820	611,941
Maquinaria y equipo	388,053	17,402	-10,091	14,016	409,380
Mobiliario y equipo de oficina	49,957	1,750	-122	3,263	54,848
Equipo de transporte	163,284	6,502	-15,957	35,572	189,401
Equipo de cómputo	56,772	5,713	-242	5,833	68,076
Equipos en contratos de arrendamiento financiero	177,198	8,597	0	1,950	187,745
Total inversión	**1,566,335**	**67,124**	**-28,969**	**123,896**	**1,728,386**
Depreciación acumulada	-752,623	-131,894	19,206	-49,828	-915,139
Inversión neta	**813,712**	**-31,196**	**-9,763**	**40,494**	**813,247**

	Saldos al 31 de diciembre de 2014	Adiciones	Desinversiones	Reclasificaciones y efectos de conversión	Saldos al 31 de dicien
Inversión:					
Terrenos	205,580	$ -	-2,283	-4,940	
Edificios y construcciones	518,994	20,782	-10,608	3,546	
Maquinaria y equipo	385,816	16,081	-951	-12,893	
Mobiliario y equipo de oficina	48,369	3,000	-29	-1,383	
Equipo de transporte	208,301	15,852	-14,684	-46,185	
Equipo de cómputo	57,135	2,764	-116	-3,011	
Equipos en contratos de arrendamiento financiero	127,308	51,414	-262	-1,262	
Total inversión	1,551,503	109,893	-28,933	-66,128	
Depreciación:					
Total depreciación acumulada	-690,989	-108,724	15,412	31,678	
Inversión neta	860,514	1,169	-13,521	-34,450	

Información a revelar sobre partes relacionadas [bloque de texto]

26. Saldos y operaciones con partes relacionadas

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

	2016	2015
Mexichem Flúor, S.A. de C.V.	$4,455	$1,983
Mexichem Derivados, SA de C.V	529	
Mexichem Resinas Vinílicas, S.A. de C.V.	2,321	323
Mexichem Soluciones Integrales, sa, de cv	176	50
	$7,481	$2,356

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

	2016	2015
Quimir, S.A. de C.V.	$5,671	$8,620
Mexichem Derivados, S.A. de C.V.	-	-
Mexichem Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	490	138
Mexichem Compuestos, S.A. de C.V.	710	1,151
	$6,870	$9,909

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

	2016	2015
Mexichem Derivados, S.A. de C.V.:		
Ventas	$ 3,530	$ 2,228
Compras	(1,457)	(1,357)
Quimir, S.A. de C.V.:		
Ventas	16	547
Compras	(43,548)	(45,838)
Mexichem Flúor, S.A. de C.V.:		
Ventas	18,960	10,431
Compras	(732)	(1,862)
Mexichem Resinas Vinílicas, S.A. de C.V.:		
Ventas	5,650	1,995
Mexichem Soluciones Integrales, S.A. de C.V.:		
Ventas	747	197

	2016	2015
Mexichem Compuestos, S.A. de C.V.:		
Ventas	3,082	3,038
Compras		(3,906)
Mexichem Servicios Administrativos, S.A. de C.V.:		
Servicios administrativos pagados	(2,510)	(2,038)
Kaluz, S.A. de C.V.:		
Servicios administrativos pagados		(23)
	$ (16,262)	$ (36,588)

Información a revelar sobre ingresos de actividades ordinarias [bloque de texto]

27. Ventas netas

	2015	2015
Productos químicos y lubricantes	$ 5,597,239	$ 5,536,702
Papel	542,034	542,117
	$ 6,139,273	$ 6,078,819

Información a revelar sobre capital en acciones, reservas y otras participaciones en el capital contable [bloque de texto]

28. 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 2016 y 2015, la Compañía mantenía en tesorería 2,178,700 y 3,038,041, 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.

VII. 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.

VIII. 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 3w. La porción aún no exhibida por los ejecutivos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, que asciende a $7,884 y $11,097, 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.

IX. 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.

X. El capital social, a valor nominal, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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

XI. 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 2016 y 2015 , la Entidad no ha reservado importe alguno.

XII. 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.

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

31. Principales políticas contables

ii. ***Declaración de cumplimiento***

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRS emitidas por el IASB.

jj. ***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.

kk.***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.

La participación en inversiones en todas las subsidiarias es de 100% de su capital social.

Todos los saldos y operaciones entre partes relacionadas de la Entidad se han eliminado en la consolidación.

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.

ll. ***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.

mm.***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.

nn.***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.

5. 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.

6. 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.

7. 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.

8. 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.

oo.***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.

pp.***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.

qq.***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 2016 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.

rr.***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.

ss.***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.

tt. ***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.

uu.***Otros activos***

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

vv.***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.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en a lo especificado por otra IFRS

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su 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.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

ww.***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.

xx.***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.

yy.***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.

zz.***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 remedición 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.

aaa.***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 subscribe 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.

bbb.***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.

ccc.***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.

ddd.***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.

eee.***Plan de opción de compra a ejecutivos clave***

En mayo de 2015 la compañía aportó $20,814 con los que adquirieron 1,459,700 acciones de Grupo Pochteca S.A.B de C.V a razón de catorce pesos con 21 centavos por acción. Dicho evento fue informado a la Bolsa Mexicana de Valores en evento relevante el 24 y 30 de junio 2015.

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 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.

fff.***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.

ggg.***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 período de tiempo estimado para atender las obligaciones que cubren.

hhh.***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 subscribe 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.

iii.***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.

jjj.***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.

kkk.***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.

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 períodos anteriores, que provenían de importes autorizados por dicha Asamblea.

Información a revelar sobre clientes y otras cuentas por cobrar [bloque de texto]

30. Cuentas por cobrar e impuestos por recuperar

	2016	2015

Clientes	$ 1,012,056	$ 938,249
Reserva de cuentas incobrables	(76,989)	(57,056)
	935,067	881,193
Impuestos por recuperar México	57,396	63,145
Impuestos por recuperar Brasil	118,535	60,879
Otros	35,857	45,441
	$ 1,146,855	$ 1,050,658

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

	2016	2015
60-90 días	$ 20,608	$ 52,938
Más de 90 días	45,501	54,842
Total	$ 66,109	$ 107,780

Cambios en la reserva de cuentas incobrables

	2016	2015
Saldos al inicio del año	$ 57,056	$ 54,583
Reserva de incobrables durante el año	19,031	15,454
Aplicaciones y efectos de conversión	902	(12,981)
Saldos al final del año	$ 76,989	$ 57,056

Antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes deterioradas reservadas

	2016	2015
Mayores a 120 días	$ 76,989	$ 57,056

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

31. Principales políticas contables

ii. ***Declaración de cumplimiento***

Los estados financieros consolidados de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las IFRS emitidas por el IASB.

jj. ***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.

kk.***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.

La participación en inversiones en todas las subsidiarias es de 100% de su capital social.

Todos los saldos y operaciones entre partes relacionadas de la Entidad se han eliminado en la consolidación.

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.

ll. ***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.

mm.***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.

nn.***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.

5. 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.

6. 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.

7. 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.

8. 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.

oo.***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.

pp.***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.

qq.***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 2016 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.

rr.***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.

ss.***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.

tt. ***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.

uu.***Otros activos***

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

vv.***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.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la Entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en a lo especificado por otra IFRS

Cuando la contraprestación transferida por la Entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.

El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su 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.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la Entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

ww.***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.

xx.***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.

yy.***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.

zz.***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 remedición 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.

aaa.***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 subscribe 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.

bbb.***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.

ccc.***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.

ddd.***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.

eee.***Plan de opción de compra a ejecutivos clave***

En mayo de 2015 la compañía aportó $20,814 con los que adquirieron 1,459,700 acciones de Grupo Pochteca S.A.B de C.V a razón de catorce pesos con 21 centavos por acción. Dicho evento fue informado a la Bolsa Mexicana de Valores en evento relevante el 24 y 30 de junio 2015.

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 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.

fff.***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.

ggg.***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 período de tiempo estimado para atender las obligaciones que cubren.

hhh.***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 subscribe 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.

iii.***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.

jjj.***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.

kkk.***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.

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 períodos anteriores, que provenían de importes autorizados por dicha Asamblea.

Descripción de la política contable para combinaciones de negocios y crédito mercantil [bloque de texto]

a.***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.

b. ***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.

Descripción de la política contable para gastos por depreciación [bloque de texto]

a.***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 2016 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.

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

a.***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 subscribe 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.

Descripción de la política contable para instrumentos financieros derivados y coberturas [bloque de texto]

a.***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 subscribe 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.

Descripción de la política contable para la determinación de los componentes del efectivo y equivalentes de efectivo [bloque de texto]

a.***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.

Descripción de la política contable para beneficios a los empleados [bloque de texto]

a.***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.

Descripción de la política contable para gastos [bloque de texto]

a.***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.

Descripción de la política contable para conversión de moneda extranjera [bloque de texto]

a.***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.

Descripción de la política contable para el crédito mercantil [bloque de texto]

a.***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.

Descripción de la política contable para deterioro del valor de activos [bloque de texto]

a.***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.

Descripción de la política contable para impuestos a las ganancias [bloque de texto]

a.***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.

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Puesto que se trata del cuarto trimestre se incluye la información de los índices 800500 y 800600

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Puesto que se trata del cuarto trimestre se incluye la información de los índices 800500 y 800600

Dividendos pagados, acciones ordinarias

0

Dividendos pagados, otras acciones

0

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción

0

Dividendos pagados, otras acciones por acción

0