



**GRUPO POCHTECA, S.A.B. de C.V.
INFORME DEL DIRECTOR GENERAL PARA EL EJERCICIO 2021**

PUNTOS SOBRESALIENTES DEL EJERCICIO 2021

- **Ventas +42.8%**, año vs año alcanzado \$8,938 millones de pesos (mdp). Las ventas en comparación con el año anterior representan un incremento de 42.8%. El comportamiento positivo de las ventas de Pochteca refleja la diversificación tanto en sectores como en países, lo que permitió aprovechar el crecimiento de la demanda de productos como químicos de especialidad, químicos para la industria de alimentos, sanitizantes, líneas de cuidado personal, así como materias primas para minería, donde las empresas adquiridas en Sudamérica son particularmente fuertes. Adicionalmente, una parte importante del portafolio de productos distribuidos por Pochteca son parte de la cadena de suministro de clientes en actividades esenciales donde tenemos presencia y hoy con alcance en 10 países.
- **Margen bruto** para el año 2021 fue de 22.4% con un incremento de +260 puntos base (pb) vs 2020. El margen bruto creció +96 (pb) en México, +314 (pb) en Coremal y +55 (pb) en Sudamerica en el mismo periodo. El crecimiento se explica por la diversificación de clientes, productos y mercados, así como los nuevos negocios de valor agregado, que han hecho posible un portafolio más defensivo, así como por un manejo de cadena de suministro que ha permitido a las empresas del grupo tener en inventario productos que han pasado por períodos de poca disponibilidad en el mercado.
- **Utilidad de operación de \$505 mdp, +56.3% respecto del 2020**, crecimiento que se explica por una base más grande de ventas y mejores márgenes brutos, apoyada por la diversificación del portafolio de productos y mercados.
- **EBITDA consolidado de \$689 mdp, +40.2% con relación al 2020**. En México el EBITDA decreció -7.4% derivado de la investigación de la UIF a Pochteca Materias Primas comentada en este documento, y en Brasil aumentó +94.7%. Sudamerica obtuvo un EBITDA de \$93 mdp en el primer año completo de operación bajo la gestión de Pochteca.
- **Margen EBITDA consolidado en el año 2021 de 7.7% sobre ventas, -20 pb contra el ejercicio 2020**; en valores absolutos, mejoramos +\$197M provenientes principalmente del incremento la venta.
- **Utilidad neta de \$191 mdp en el 2021, superior a la ganancia de \$185 mdp del 2020**, soportada por la utilidad operativa, a pesar de que se sufrió una pérdida cambiaria de \$67 mdp más que en 2020, y de haber incurrido un pago extraordinario (no recurrente) de impuesto sobre la renta en Brasil.
- **Relación Deuda Neta / EBITDA se ubicó 1.42 veces vs 1.55 veces al cierre de 2020**.
- **Resultado de operaciones no recurrentes por \$34.4 mdp**. Coremal S.A. entidad subsidiaria del Grupo consiguió una resolución favorable de un crédito fiscal por parte del Estado y ratificado por la Suprema Corte de Justicia de Brasil (STF); sin embargo, representó una disminución de \$15mdp en el EBITDA.

El desempeño del año 2021 fue mejor en prácticamente todos los indicadores clave (ventas, margen bruto, utilidad de operación y EBITDA). Se logró una mejoría respecto al mismo periodo del año anterior, gracias a los esfuerzos de diversificación tanto en sectores como en geografías que permitieron aprovechar las oportunidades específicas en químicos de especialidad, en la industria de alimentos,

líneas de cuidado personal, minería y sanitizantes, que compensaron la fuerte caída presentada en otros segmentos de negocio. Además, un bloque importante del portafolio de productos distribuidos por Pochteca son parte de la cadena de suministro de clientes en actividades esenciales. La incorporación de las operaciones de IXOM – hoy Pochteca Sudamérica - en Perú, Colombia, Chile, Argentina y Brasil y su exitosa adopción del modelo de gestión de Pochteca dieron un importante impulso a la venta y EBITDA de la empresa a nivel consolidado.

La diversificación del portafolio y mercados nos permitió defender las ventas a pesar del impacto del Covid-19 en todos los países donde operamos, incluyendo ahora la participación de Chile, Perú, Colombia y Argentina.

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE PESOS)

	2021	2020	(%) 2021 vs. 2020
Ventas	8,938	6,257	42.8%
Utilidad Bruta	1,998	1,238	61.3%
Margen Bruto (%)	22.4% ▲	19.8% ▲	260pb
Ganancia Adq de Negocio*	0	115	NC
Utilidad de Operación	505	323	56.3%
Margen de Operación (%)	5.7% ▲	5.2% ▲	50pb
Depreciación	183	168	9.1%
EBITDA	689	491	40.2%
Margen EBITDA (%)	7.7%	7.9% ▲	-20pb
Result de op no recurrentes**	34	0	NC
Gastos Financieros	(74)	(149)	-50.4%
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	(82)	(15)	457.1%
Utilidad antes de Impuestos	350	160	119.2%
Utilidad (Pérdida) Neta	191	185	2.8%
Deuda Neta / EBITDA 12 M	1.42x	1.55x	
EBITDA / Intereses 12 M	3.72x	3.29x	

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

* 2020 a la ganancia en Adquisición de negocios por la compra de Ixom Latam;

** 2021 se refiere al Crédito fiscal conseguido en Coremal;



Puntos relevantes de 2021 y 1er Trimestre del 2022:

El 3 de Junio de 2021, Grupo Pochteca S.A.B. de C.V., informó de la contratación de un crédito bilateral de largo plazo con HSBC, a través de una de las subsidiarias de México, Pochteca Materias Primas por un monto de \$1,000'000,000.00 M.N. (Mil Millones de Pesos 00/100 Moneda Nacional), cuyo propósito fué, entre otros, el refinanciamiento de pasivos financieros y/o bancarios, a un plazo de 5 años.

El 29 de Junio de 2021, Grupo Pochteca S.A.B. de C.V., informó la posibilidad de una oferta pública de acciones OPA.

El 7 de octubre de 2021, la Unidad de Inteligencia Financiera (UIF) emitió una orden que incluyó a Pochteca Materias Primas, S.A. de C.V., subsidiaria de Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V. en la lista de personas bloqueadas. La subsidiaria solicitó a la UIF el desbloqueo de sus cuentas bancarias y a partir del 19 de octubre del 2021, éstas operan con normalidad, asimismo, reiteró su disposición para colaborar con la autoridad para aclarar la situación y su compromiso de seguir cumpliendo con todas las leyes y regulaciones, así como con los más altos estándares de transparencia y rendición de cuentas.

El 25 de febrero de 2022, Grupo Pochteca informó que ejerció sus derechos e inició las acciones legales ante las instancias judiciales correspondientes para lograr la normalización de la operación de sus cuentas bancarias, así como su exclusión de la lista de personas bloqueadas.

El 28 de marzo de 2022, la Primera Sala Regional Metropolitana del Tribunal Federal de Justicia Administrativa notificó el acuerdo que admite la demanda de nulidad promovida por Pochteca Materias Primas en contra de la resolución de la UIF. En esa misma fecha, la misma autoridad jurisdiccional notificó el acuerdo en el que concede a la subsidiaria la suspensión provisional solicitada en la demanda referida.

Si bien Pochteca Materias Primas ha logrado mantener su operación en el mercado a pesar de los obstáculos que implica el estar en la lista de empresas bloqueadas, el estar en esta lista ha generado gastos extraordinarios, así como la pérdida de ciertos clientes y proveedores, la reducción de plazos de crédito de proveedores y la limitación en el acceso a financiamiento bancario. Confiamos en que, una vez obtenidos los fallos judiciales favorables a la empresa, estas situaciones vuelvan a la normalidad.

En el año 2021 las ventas crecieron +42.8%, derivado de la reactivación industrial tanto en México como en Brasil, además de la incorporación de las entidades adquiridas en Sudamérica, algunos puntos relevantes:

- Las ventas (\$8,938 mdp) incrementaron en +42.8% comparado con el año 2021. Las ventas reflejaron el buen desempeño en todos los países en el que participamos debido a la diversificación de portafolios, segmentos y áreas geográficas que se han implementado en años recientes, así como de la polinización cruzada (en ambos sentidos) de los portafolios de México y Brasil con las empresas adquiridas en Sudamérica. Esta estrategia ha hecho posible hacer frente a los retos derivados de la pandemia por COVID-19, así como a las afectaciones globales en las cadenas de suministro. A un año de la incorporación de Pochteca Sudamérica, se ha consolidado

exitosamente al Grupo. Muestra de ello es que, en el 2021, aportó un 48.7% al incremento en las ventas de este año. Brasil incremento su venta en 33.7%, gracias a la consolidación del talento humano reclutado en los últimos años, a la exitosa implementación del modelo de gestión de Pochteca y a la estrategia de diversificación de portafolios y segmentos, implementada en la organización en los años recientes. En México la venta creció un 15.4%, debido al mejor desempeño comercial, a partir de la disponibilidad del producto lo que nos permitió cumplir con los requerimientos de los clientes, Centroamérica creció 77.4%, por razones similares a las de Brasil así como a la disponibilidad de producto para nuestros clientes. La venta de Pochteca Materias Primas se vio afectada en el ritmo que presentaba los tres primeros trimestres por la investigación iniciada por la UIF en octubre.

- La utilidad bruta (\$1,998 mdp) incremento en +61.3% comparado con el año 2021. Como estrategia, la Empresa decidió incrementar su nivel de inventarios ante la incertidumbre en las cadenas de suministro, principalmente de Asia. Esto permitió capturar ventas de alta rentabilidad en el periodo.
- Se logró mejorar la utilidad operativa, alcanzando \$505 mdp (+56.3%). Creció a doble dígito tanto por el buen comportamiento de las ventas como por el manejo de inventarios descritos anteriormente. Sin embargo, el crecimiento no fue al mismo ritmo que en la utilidad bruta debido a la decisión de Pochteca de fortalecer su capital humano con miras a impulsar su posicionamiento en todos los mercados en que participa. De esta manera, realizó incorporaciones tanto en su equipo directivo como en la plantilla de colaboradores, que espera le permitan mejorar su posición competitiva. Esta situación se reflejó en un incremento en sus gastos de operación. La experiencia de Brasil, sin embargo, avala la estrategia de fortalecer el equipo humano con el fin de lograr crecimientos rentables a futuro. La empresa considera que el control de gastos es un área de oportunidad en la que está trabajando.
- El EBITDA (\$688 mdp) incremento en +40.2% comparado con el año 2021. Esto deriva de lo explicado anteriormente, aunado a que, a un año de su incorporación a la Sociedad, ya se observa la aportación de Pochteca Sudamérica tanto en las ventas como en el EBITDA.
- Resultado de operaciones no recurrentes por \$34.4 mdp. Coremal S.A. entidad subsidiaria del Grupo consiguió una resolución favorable de un crédito fiscal por parte del Estado y ratificado por la Suprema Corte de Justicia de Brasil (STF); sin embargo, representó una disminución de \$15mdp en el EBITDA.
- Nos mantenemos enfocados en fortalecer nuestros márgenes de utilidad. Confiamos en poder desarrollar nuevos negocios – soluciones a la medida -, más aún hoy, que contamos con una oferta regional sólida con operaciones en 10 países del continente americano. En este sentido, trabajamos en:
 - Estratificar clientes como parte de la estrategia comercial para incrementar el margen bruto y proteger el capital de trabajo.
 - Incrementar la diversificación hacia mezclas, productos y servicios de mayor valor agregado y más alta rentabilidad. Esto permitió absorber parcialmente la caída del precio del petróleo en el pasado.



- Mantener y perfeccionar la calidad crediticia del portafolio de clientes de la empresa.
- Durante el 3er trimestre del 2021, concluimos satisfactoriamente la integración de Pochteca Sudamérica con operaciones en Chile, Perú, Colombia y Argentina, donde visualizamos una sólida oportunidad de extensión del portafolio, absorción de buenas prácticas y experiencia en segmentos como la minería.
- **La utilidad bruta se incrementó (\$759 mdp) en +61.3%** comparado con el 2021 principalmente por la diversificación de clientes, productos y mercados, así como los nuevos negocios de valor agregado, que han hecho posible un portafolio más defensivo, logrando estrechar la relación con clientes vigentes y extender a nuevas oportunidades.
- **El margen bruto creció en 260 pb a 22.4% en el 2021:** Se logró con la estrategia de inventarios, a partir de la disponibilidad del producto lo que nos permitió cumplir con los requerimientos de los clientes bajo la incertidumbre que se presentó en las cadenas de entrega, principalmente de Asia, con lo cual se desarrolló proveeduría alterna y de opciones diferentes

2020		2021
19.8%	Margen bruto	22.4%

- **La utilidad de operación se incrementó +56.3% llegando a \$505 mdp en 2021,** debido en buena medida a la evolución que se ha tenido en la incorporación del portafolio y de la ejecución del modelo de negocio, así como lo ya descrito en los renglones de venta y margen, lo que nos permite tener confianza en un entorno aún incierto hacia adelante.
- **Los gastos de operación (excluyendo depreciación) incrementaron 78.4% comparado con 2020.** Pasando a representar 17.2% de la venta, desde 13.8% en el 2020. El incremento se explica, principalmente, porque en el 2020 la operación de Sudamérica se consideró durante tres meses y en 2021 ya contempló todo el año, un incremento en los gastos de nómina debido a que la empresa ha mantenido esfuerzos por reforzar su equipo directivo y comercial para aprovechar los portafolios de las diversas empresas y regiones en que opera, así como para dar profundidad a su equipo gerencial. Así como por la provisión de gastos para hacer frente a la eventualidad de la UIF y los efectos del resultado de operaciones no recurrentes.

2020		2021
13.8%	Gastos / Ventas	17.2%



- **El EBITDA creció +40.2% llegando a \$689 mdp en 2021.** Este año consolidamos la experiencia y resiliencia que tenemos en Grupo Pochteca, la evolución que se ha tenido en el portafolio y la exitosa ejecución del modelo de negocio.
- **Los gastos por intereses disminuyeron -50.4% (-\$75 mdp).** Derivado principalmente del Crédito Fiscal (\$111 mdp) que se presentó en la sociedad de Coremal S.A. mencionado anteriormente en la nota de ingresos de resultado de operaciones no recurrentes.
- **La utilidad neta del 2021 fue de \$191 mdp comparada con una ganancia de \$185 mdp del 2020.** La utilidad neta fue resultado de la sólida utilidad de operación.
- **La deuda neta al cierre del 2021 fue de \$979 mdp, mayor en \$219 mdp (ó +29%) que en 2020.** El énfasis de la empresa será privilegiar la caja, los vencimientos en plazos más largos y la liquidez hacia adelante.
- **La relación Deuda Neta / EBITDA pasó de 1.55 veces en 2020 a 1.42 veces en 2021.** El nivel se ubica por debajo de nuestra política interna de no más de 2x
- **En 2021 la cobertura de intereses (EBITDA/ intereses) fue de 3.72 veces, superior al del cierre de 2020, que se ubicó en 3.29 veces.** Ante la eventualidad antes mencionada de la UIF, diversas empresas de Grupo Pochteca se vieron en la necesidad de contratar deuda de corto plazo para hacer frente a la continuidad de la operación, nóminas e impuestos.

Generación de flujo de efectivo y conversión de EBITDA a Caja. Al cierre del 2021 se generó un flujo de efectivo después de impuestos, CAPEX y antes de intereses, deuda y erogaciones en fondo de recompra de acciones de \$107 mdp: una conversión de 0.15 de EBITDA a flujo. El inventario incrementó en +\$349mdp esto derivado de la estrategia de para incrementar el abasto mencionando anteriormente, se incrementó proveedores en \$459 mdp dado al incremento de la operación, y las cuentas por cobrar se incrementaron pues se vieron afectadas por la investigación de la IUF la cual limitó nuestros instrumentos financieros con las que operábamos. La Caja al cierre fue de \$498 mdp.



	2021	2020
Deuda Bruta (mdp)	1,477,541	1,038,778
Deuda Neta (mdp)	979,476	759,551
Deuda Neta /EBITDA 12 M	1.42x	1.55x
Cobertura de Intereses	3.72x	3.29x
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)

ARMANDO SANTACRUZ GONZALEZ
Director General

11 de abril de 2022