

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

Estados financieros consolidados
por los años que terminaron el 31
de diciembre de 2022, 2021 y
2020, e Informe de los auditores
independientes del 12 de abril de
2023



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

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados 2022, 2021 y 2020

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Estados consolidados de posición financiera	6
Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales	7
Estados consolidados de cambios en el capital contable	8
Estados consolidados de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros consolidados	11



Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Grupo Pochteca, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados Grupo Pochteca, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (el "Grupo"), que comprenden los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, los estados consolidados de cambios en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad* del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual.

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



Deterioro de activos de larga duración

En los estados consolidados de posición financiera al 31 de diciembre de 2022 se muestran saldos por, inmuebles, maquinaria y equipo, otros activos, activo intangible y crédito mercantil, que provienen de la adquisición de negocios. Dichos activos de larga duración han sido identificados con sus respectivas Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs).

En la Nota 3, la administración del Grupo ha descrito las principales políticas aplicadas para la determinación del monto recuperable de cada UGE.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:

- a) Involucramos a los especialistas internos de Financial Advisory Services para:

Evaluar críticamente el modelo preparado por la administración del Grupo para determinar si el valor en uso de las UGEs identificadas, cumple con los requerimientos de la NIC 36.

Evaluar la razonabilidad de los supuestos utilizados por la administración del Grupo para determinar las tasas de descuento apropiadas, en cada caso.

Revisar que los flujos proyectados fueran consistentes con la información financiera histórica auditada y que, cualquier efecto no recurrente, con base en nuestro conocimiento del negocio, sea normalizado.

Recalcular las proyecciones para validar los cálculos de las mismas.

- b) Ejecutamos pruebas sobre el diseño e implementación y la eficacia operativa de los controles internos, así como procedimientos sustantivos relacionados con la información con la que se alimenta el modelo financiero utilizado para determinar el monto recuperable de las UGEs.

Bloqueo emitido por la Unidad de Inteligencia Financiera ("UIF")

El 7 de octubre de 2021, la UIF emitió un Acuerdo de bloqueo mediante el cual incorporó a Pochteca Materias Primas, S. A. de C. V. (PMP) (subsidiaria del Grupo) a la Lista de personas bloqueadas que emite ese organismo, causando el bloqueo de las cuentas bancarias, así como actos y operaciones dentro del sistema financiero Mexicano que PMP realiza a través de diversas instituciones financieras con las que tiene relación comercial.

A consecuencia de esto, PMP solicitó a la UIF el acceso a sus recursos económicos cuya petición fue acordada de manera favorable el 18 de octubre de 2021; además, PMP y el Grupo han reiterado su disposición para continuar colaborando con la autoridad para aclarar esta situación y su compromiso de seguir cumpliendo con todas las leyes y regulaciones. Asimismo, PMP ha realizado diversas acciones legales a las que tiene derecho ante las instancias judiciales correspondientes, con el objetivo de lograr la normalización total de sus operaciones con las diversas instituciones financieras con las que opera.

Nuestros procedimientos de auditoría para determinar los posibles efectos de este asunto incluyeron entre otros:

- a) Obtuvimos la confirmación de los abogados externos del Grupo en relación con la situación actual del Acuerdo de bloqueo dictado por la UIF en contra de PMP.



- b) Involucramiento de nuestros especialistas internos de Financial Advisory en la materia para evaluar críticamente los procedimientos de auditoría realizados e incorporar otros que se relacionen con los rubros afectados por el Acuerdo de bloqueo de la UIF.
- c) Revisamos constantemente publicaciones que pudieran considerarse evidencia contradictoria respecto de nuestros procedimientos de auditoría y/o exposición mediática.
- d) Asistimos a diversas reuniones con la Administración del Grupo y sus Consejeros con el fin de obtener un claro entendimiento de la situación y las acciones que está tomando el Grupo para enfrentar este asunto.
- e) Ejecutamos pruebas sobre los controles internos relacionados con las autorizaciones de las líneas de crédito otorgadas a los clientes.

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

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

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubre la información adicional y nosotros no expresamos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la información adicional cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hagamos, concluimos que hay error material en la información adicional, tendríamos que reportar este hecho. Cuando leamos el reporte anual emitiremos la declaratoria sobre su lectura, requerida por el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2 de las Disposiciones.

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

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

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

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



Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

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

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.



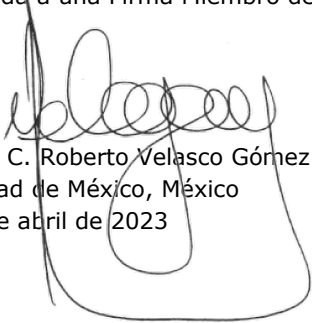
Comunicamos a los responsables del gobierno del Grupo en relación con, entre otras cuestiones, la planeación, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno del Grupo, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.
Afiliada a una Firma Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C. P. C. Roberto Velasco Gómez
Ciudad de México, México
12 de abril de 2023



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

Estados consolidados de posición financiera

Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020

(En miles de pesos)

Activo	Notas	2022	2021	2020
Activo circulante:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	\$ 218,753	\$ 498,065	\$ 279,227
Cuentas por cobrar e impuestos por recuperar – Neto	6	1,427,673	1,649,359	1,074,210
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	21	3,091	8,909	5,193
Inventarios – Neto	7	1,744,169	1,424,275	1,075,759
Pagos anticipados		<u>96,210</u>	<u>97,139</u>	<u>43,787</u>
Total del activo circulante		<u>3,489,896</u>	<u>3,677,747</u>	<u>2,478,176</u>
Activo a largo plazo:				
Inmuebles, maquinaria y equipo - Neto	9	785,864	720,042	745,656
Otras inversiones		4,381	4,381	4,381
Propiedades de inversión	8	15,060	15,060	15,060
Otros activos		102,847	82,387	38,671
Impuestos a la utilidad diferidos	26	148,771	166,640	166,553
Activo intangible – Neto	11	276,850	294,239	282,652
Activos por derecho de uso	13	326,972	295,850	308,940
Instrumentos financieros derivados	20	80,444	29,383	-
Crédito mercantil	12	<u>277,978</u>	<u>277,815</u>	<u>280,366</u>
Total del activo a largo plazo		<u>2,019,167</u>	<u>1,885,797</u>	<u>1,842,279</u>
Total		<u>\$ 5,509,063</u>	<u>\$ 5,563,544</u>	<u>\$ 4,320,455</u>

Pasivo y capital contable	Notas	2022	2021	2020
Pasivo circulante:				
Préstamos bancarios y porción circulante de la deuda a largo plazo	16	\$ 480,390	\$ 544,805	\$ 703,995
Cuentas por pagar a proveedores		1,614,856	1,716,045	1,330,760
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	15	254,600	466,933	382,285
Cuentas por pagar a partes relacionadas	21	9,229	5,110	7,201
Pasivo por arrendamientos a corto plazo	14	63,877	53,306	50,391
Impuestos por pagar y participación de los trabajadores en las utilidades		<u>55,335</u>	<u>49,915</u>	<u>35,808</u>
Total del pasivo circulante		<u>2,478,287</u>	<u>2,836,114</u>	<u>2,510,440</u>
Pasivo a largo plazo:				
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados a largo plazo	15	32,813	121,026	5,021
Deuda a largo plazo	16	1,200,427	994,589	334,783
Pasivo por arrendamientos a largo plazo	14	284,471	271,340	279,092
Beneficios a empleados	17	<u>18,829</u>	<u>18,075</u>	<u>16,713</u>
Total del pasivo a largo plazo		<u>1,536,540</u>	<u>1,405,030</u>	<u>635,609</u>
Total del pasivo		4,014,827	4,241,144	3,146,049
Capital contable:				
Capital contribuido-				
Capital social	18	1,096,837	1,096,837	1,096,837
Prima en recolocación de acciones recompradas		58,176	58,176	58,176
Capital ganado(perdido) -				
Resultados acumulados		417,408	190,590	185,982
Reserva de recompra de acciones		190,590	184,195	-
Efecto acumulado por conversión		(265,881)	(202,460)	(159,753)
Remediación de obligaciones por beneficios definidos		<u>(2,894)</u>	<u>(4,938)</u>	<u>(6,836)</u>
		<u>339,223</u>	<u>167,387</u>	<u>19,393</u>
Total del capital contable		<u>1,494,236</u>	<u>1,322,400</u>	<u>1,174,406</u>
Total		<u>\$ 5,509,063</u>	<u>\$ 5,536,544</u>	<u>\$ 4,320,455</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



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

Estados consolidados de resultados y otros resultados integrales

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020

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

	Notas	2022	2021	2020
Ventas netas	22	\$ 10,443,627	\$ 8,938,152	\$ 6,257,455
Costo de ventas	24	<u>(8,366,450)</u>	<u>(6,939,967)</u>	<u>(5,018,960)</u>
Utilidad bruta		<u>2,077,177</u>	<u>1,998,185</u>	<u>1,238,495</u>
Otros ingresos no recurrentes	23	-	229,090	115,239
Gastos de operación	25	<u>(1,544,307)</u>	<u>(1,721,812)</u>	<u>(1,030,364)</u>
Utilidad de operación		<u>532,870</u>	<u>505,463</u>	<u>323,370</u>
Costos financieros:				
Ingreso por intereses		27,587	156,956	9,581
Gasto por intereses		(265,962)	(230,854)	(158,693)
Intereses ganados por Instrumento Financiero Derivado		15,576	-	-
Ganancia por valuación Instrumento Financiero Derivado		59,661	-	-
Pérdida cambiaria, neta		<u>(37,227)</u>	<u>(81,670)</u>	<u>(14,660)</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		<u>(200,365)</u>	<u>(155,568)</u>	<u>(163,772)</u>
		332,505	349,895	159,598
Impuestos (beneficio) a la utilidad	26	<u>99,292</u>	<u>159,305</u>	<u>(25,821)</u>
Utilidad neta consolidada del año		<u>\$ 233,213</u>	<u>\$ 190,590</u>	<u>\$ 185,419</u>
Otros resultados integrales:				
Remediación de obligaciones por beneficios definidos		2,044	1,898	(4,912)
Resultado por conversión de operaciones extranjeras		<u>(63,421)</u>	<u>(42,707)</u>	<u>(66,150)</u>
Resultado integral consolidado del año		<u>\$ 171,836</u>	<u>\$ 149,781</u>	<u>\$ 114,357</u>
Utilidad por acción:				
De operaciones continuas				
Utilidad básica y diluida por acción ordinaria (en pesos)		<u>\$ 1.7868</u>	<u>\$ 1.4602</u>	<u>\$ 1.4206</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación		<u>130,522,049</u>	<u>130,522,049</u>	<u>130,522,049</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020
(En miles de pesos)

	Capital contribuido			Total	Resultados acumulados	Reserva de recompra de acciones	Efecto acumulado por conversión	Remediación de obligaciones por beneficios definidos	Total del capital contable
	Capital social		Prima en recolocación de acciones recompradas						
	Nominal	En fideicomiso							
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,104,721	\$ (7,884)	\$ 58,176	\$ 1,155,013	\$ (1,264)	\$ 10,311	\$ (93,603)	\$ (1,924)	\$ 1,068,533
Cancelación de reserva de recompra de acciones	-	-	-	-	1,827	(1,827)	-	-	-
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	(8,484)	-	-	(8,484)
Resultado integral consolidado del año	-	-	-	-	185,419	-	(66,150)	(4,912)	114,357
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1,104,721	(7,884)	58,176	1,155,013	185,982	-	(159,753)	(6,836)	1,174,406
Creación de reserva de recompra de acciones	-	-	-	-	(185,982)	185,982	-	-	-
Recompra de acciones	-	-	-	-	-	(1,787)	-	-	(1,787)
Resultado integral consolidado del año	-	-	-	-	190,590	-	(42,707)	1,898	149,781
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1,104,721	(7,884)	58,176	1,155,013	190,590	184,195	(202,460)	(4,938)	1,322,400
Cancelación de reserva de recompra de acciones	-	-	-	-	184,195	(184,195)	-	-	-
Creación de reserva de recompra de acciones	-	-	-	-	(190,590)	190,590	-	-	-
Resultado integral consolidado del año	-	-	-	-	233,213	-	(63,421)	2,044	171,836
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 1,104,721</u>	<u>\$ (7,884)</u>	<u>\$ 58,176</u>	<u>\$ 1,155,013</u>	<u>\$ 417,408</u>	<u>\$ 190,590</u>	<u>\$ (265,881)</u>	<u>\$ (2,894)</u>	<u>\$ 1,494,236</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



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

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020

(En miles de pesos)

(Método indirecto)

	Notas	2022	2021	2020
Flujos de efectivo de actividades de operación:				
Utilidad neta consolidada del año		\$ 233,213	\$ 190,590	\$ 185,419
Ajustes por:				
Impuestos (beneficio) a la utilidad reconocidos en resultados	26	99,292	159,305	(25,821)
Depreciación y amortización	25	199,778	183,203	167,869
Pérdida por deterioro		14,726	-	-
Ganancia en venta de maquinaria y equipo		(1,954)	(500)	(1,648)
Beneficio por el reconocimiento del impuesto en Brasil		-	(34,417)	-
Ganancia en adquisición de negocio		-	-	(115,239)
Amortización de comisiones pagadas		19,245	6,308	5,176
Costos financieros reconocidos en resultados		207,055	162,222	134,899
Ingreso por intereses		(27,587)	(21,121)	(9,581)
Ganancia por valuación Instrumento Financiero Derivado		(59,661)	-	-
Pérdida (ganancia) cambiaria, neta		2,498	(22,432)	(639)
		<u>686,605</u>	<u>623,158</u>	<u>340,435</u>
Cambios en el capital de trabajo:				
Cuentas por cobrar e impuestos por recuperar - Neto	6	227,504	(578,865)	204,524
Inventarios	7	(319,894)	(348,516)	76,277
Pagos anticipados		929	(53,352)	(232)
Otros activos		(50,499)	(58,253)	(21,225)
Cuentas por pagar a proveedores		(101,189)	464,516	(240,961)
Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados	15	(361,508)	193,160	(59,672)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	21	4,119	(2,091)	367
Impuestos a la utilidad pagados		(40,080)	(86,000)	(28,000)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		<u>45,987</u>	<u>153,757</u>	<u>271,513</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:				
Adquisición de maquinaria y equipo		(69,949)	(66,867)	(53,280)
Venta de maquinaria y equipo		3,947	2,670	5,401
Adquisición de subsidiarias		-	-	(217,419)
Intereses recibidos		27,587	21,121	9,581
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		<u>(38,415)</u>	<u>(43,076)</u>	<u>(255,717)</u>



	Notas	2022	2021	2020
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:				
Préstamos obtenidos	16	294,520	2,430,112	3,325,095
Pago de préstamos	16	(175,000)	(1,984,000)	(2,934,935)
Pagos de arrendamiento		(62,280)	(77,754)	(66,756)
Recompra de acciones propias		-	(1,787)	(8,484)
Intereses de arrendamiento pagado		(22,016)	(21,131)	(21,917)
Intereses y comisiones pagadas	16	<u>(199,867)</u>	<u>(210,423)</u>	<u>(137,505)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		<u>(164,643)</u>	<u>135,017</u>	<u>155,498</u>
Efectos de variación en tipos de cambio sobre el efectivo mantenido en moneda extranjera		<u>(122,241)</u>	<u>(26,860)</u>	<u>(17,854)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(279,312)	218,838	153,440
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>498,065</u>	<u>279,227</u>	<u>125,787</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		<u>\$ 218,753</u>	<u>\$ 498,065</u>	<u>\$ 279,227</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020

(En miles de pesos)

1. Actividad y eventos significativos

Actividad

Grupo Pochteca, S. A. B. de C. V. (el Grupo), es un grupo empresarial mexicano con alcance internacional especializado en la comercialización y distribución responsable de insumos industriales.

La actividad principal del grupo, es ser tenedora de acciones de un grupo de compañías dedicadas a la comercialización y distribución de materias primas, papel y cartón, atendiendo a más de 40 sectores industriales, entre los que destacan: industria automotriz, exploración y perforación petrolera, industria metalmeccánica, industria alimentaria, cuidado personal y del hogar, pinturas y recubrimientos, tratamiento de agua, limpieza y sanitización, minería, construcción y decenas de industrias más en México, Centroamérica y Chile, Argentina, Colombia, Perú, Ecuador y Brasil, en Sudamérica.

Es una empresa líder en la distribución de químicos y soluciones integrales en el mercado latinoamericano, opera en 11 países del continente americano, convirtiéndose así en una solución regional para las cadenas productivas de empresas multinacionales con presencia en la zona y una alternativa relevante para grandes proveedores que busquen incursionar en estos mercados, para atenderlas, la Entidad agrupa sus nueve líneas de producto en dos principales segmentos de negocio:

Productos Químicos:

- Químicos inorgánicos
- Solventes y mezclas
- Químicos para alimentos
- Lubricantes y grasas
- Cuidado personal y del hogar
- Minería
- Construcción y edificación
- Soluciones Integrales, Ambientales y logística tercerizada

Papel:

- Papel, cartón, material de envase y empaque

Eventos significativos

El 7 de octubre de 2021, la Unidad de Inteligencia Financiera (“UIF”) emitió un Acuerdo de Bloqueo que incluyó a Pochteca Materias Primas, S.A. de C.V. (“PMP”), subsidiaria de Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V. (“Grupo Pochteca”) en la lista de personas bloqueadas. Esta orden trajo como consecuencia el bloqueo de las cuentas bancarias de (“PMP”), así como los actos y operaciones dentro del sistema financiero mexicano, lo que fue informado a través de las instituciones financieras con las que tiene relación comercial. Por lo que el 14 de octubre de 2021, PMP solicitó a la UIF el desbloqueo de sus cuentas bancarias y días después, concretamente el 18 de octubre de 2021, la UIF ordenó a las instituciones financieras el desbloqueo de las cuentas bancarias de PMP para acceder a sus recursos económicos y a la mayoría de los servicios bancarios. El 19 de octubre de 2021, Grupo Pochteca publicó en la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”) un Evento Relevante e informó que, a partir de esa fecha, las cuentas bancarias de PMP operan con normalidad y 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 3 de enero de 2022, y previos los trámites de ley, PMP fue notificado de los puntos resolutivos de la resolución de la UIF. Consecuentemente, el 25 de febrero de 2022, el Grupo informó al público inversionista mediante un Evento Relevante publicado en la BMV, que PMP había ejercido sus derechos e iniciado las acciones legales ante las instancias judiciales correspondientes, específicamente mediante la presentación de un juicio de nulidad en contra de la resolución de la UIF antes referida, con el objetivo de lograr la normalización total de la operación de dichas cuentas bancarias de la subsidiaria PMP y su exclusión de la lista de personas bloqueadas. A la fecha, PMP continúa llevando a cabo sus operaciones.

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 PMP en contra de la resolución de la UIF.

El día 24 de octubre de 2022, la Sala Regional Metropolitana del Tribunal Federal de Justicia Administrativa emitió una nueva resolución, donde se revoca la suspensión previamente otorgada a Pochteca Materias Primas S.A. de C.V., sin que dicha resolución sea definitiva ni prejuzgue sobre el fondo. La empresa continúa operando como hasta ahora.

En el marco del proceso legal del cual hemos venido informando oportunamente y haciendo uso de los recursos jurídicos al alcance de PMP para aclarar la situación, la Administración, en función de lo sugerido por los abogados externos, tiene una expectativa de resolución del asunto hacia 2024. Como resultado de lo anterior, el Grupo— a través algunas de sus subsidiarias - se vio obligado a continuar la toma de deuda de corto plazo y a su vez reestructurar a largo plazo para garantizar la continuidad de la operación, por supuesto, aumentando el gasto financiero dado el fuerte incremento de tasas principalmente en México, Brasil, Chile y Colombia; lo cual llevó al incumplimiento de una de las obligaciones de hacer en uno de los créditos bancarios, del cual se obtuvo la dispensa oportunamente hasta por los siguientes 12 meses, para no incurrir en una causa de vencimiento anticipado. (ver Nota 16).

Cabe aclarar que la situación mencionada en esta nota solo es aplicable para la subsidiaria PMP, es decir ninguna otra de las subsidiarias del Grupo es actora en el juicio de nulidad referido.

Los créditos contratados incluyen ciertas cláusulas restrictivas que limitan al Grupo principalmente a otorgar garantías fuera del curso ordinario de negocio del Grupo. Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, estas han sido cumplidas, excepto por lo mencionado en la Nota 16.

2. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y modificadas

a. *Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y modificadas ("IFRS" o "IAS") que son obligatorias para el año en curso*

En el año, el Grupo ha aplicado enmiendas a las IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros

<i>Enmiendas a IFRS 3 - Referencia al Marco Conceptual</i>	El Grupo ha adoptado las enmiendas a la IFRS 3 <i>Combinaciones de negocios</i> por primera vez, en este año. Las enmiendas actualizan IFRS 3 en lo que se refiere al <i>Marco Conceptual</i> 2018 en lugar del <i>Marco Conceptual</i> de 1989. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de la IAS 37 <i>Provisiones, pasivos contingentes y Activos contingentes</i> , un comprador aplica la IAS 37 para determinar si a la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado de un evento pasado. Para gravámenes que estén dentro del alcance de IFRIC 21 <i>Gravámenes</i> , el comprador aplica IFRIC 21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición.
--	--



Enmiendas a IAS 16 - Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes de su uso planeado

El Grupo ha adoptado las enmiendas a la IAS 16 Propiedad planta y equipo por primera vez en este año. Las enmiendas prohíben deducir del costo de un activo de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso por la venta de bienes producidos, antes de que esté listo para usarse, por ejemplo, ingresos generados mientras el activo se lleva a una ubicación y se realiza el acondicionamiento necesario para que sea operable en la manera que está destinado de acuerdo con las intenciones de la administración. Por consiguiente, una entidad debe reconocer esos ingresos por ventas y costos en resultados. El Grupo mide los costos de esos bienes producidos conforme a la IAS 2 Inventarios.

Las enmiendas también aclaran el significado de ‘probar si un activo funciona adecuadamente’. Ahora, la IAS 16 especifica esto como una evaluación en la cual el desempeño físico y técnico del activo es capaz de ser usado en la producción o en el suministro de bienes o servicios, para renta u otros, o propósitos administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado de resultados integrales, los estados financieros deberán revelar las cantidades de ingresos y costos en resultados relacionados a partidas que no son una salida por las actividades ordinarias del Grupo, en la línea de partida(s) en el estado de resultados integrales donde se incluyan los ingresos y costos.

Mejoras Anuales a las normas IFRS 2018-2021

El Grupo ha adoptado las enmiendas incluidas en las Mejoras Anuales a las IFRS ciclo 2018-2020 por primera vez en el ejercicio.

IFRS 9 Instrumentos Financieros

La modificación aclara que en la aplicación de la prueba del ‘10%’ para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre el Grupo (el prestatario) y el prestamista, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por el Grupo o por el prestamista en beneficio de otro.

IFRS 16 Arrendamientos

Las enmiendas eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

Normas IFRS emitidas que aún no son efectivas

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el Grupo no ha aplicado las siguientes nuevas y revisadas IFRS que han sido emitidas, pero no son aún efectivas.

En la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, el Grupo no ha aplicado las siguientes Normas IFRS nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 (enmiendas)	<i>Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto</i>
Enmiendas a IAS 1	<i>Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.</i>
Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaración práctica 2	<i>Revelación de las políticas contables</i>
Enmiendas a la IAS 8	<i>Definición de las estimaciones contables</i>
Enmiendas a la IAS 12	<i>Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.</i>



La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados del Grupo en períodos futuros.

Enmiendas a IFRS 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a la IFRS 10 y la IAS 28 tratan situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que es contabilizada utilizando el método de participación, se reconocen en los resultados de la controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación) al valor razonable, se reconocen en los resultados de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las enmiendas aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración del Grupo prevé que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

Enmiendas a IAS 1 Presentación de estados financieros - Clasificación de Pasivos como Circulantes y No-circulantes

Las enmiendas a IAS 1 publicadas en enero de 2020, afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado de posición financiera y no por el monto o momento en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en si los derechos en existencia al final del periodo de reporte, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si el Grupo ejercerá su derecho de aplazar la liquidación de un pasivo, explica que los derechos existen si las obligaciones de hacer y no hacer (covenants) se cumplen al final del periodo de reporte e introduce la definición de ‘liquidación’ para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos u otros servicios.

Las enmiendas son aplicadas retrospectivamente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida. El IASB está actualmente considerando más enmiendas a los requerimientos de IAS 1 en cuanto a la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, incluyendo el diferimiento de la aplicación de las enmiendas de enero de 2020.

La Administración del Grupo anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros del Grupo en períodos futuros.

Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaración Práctica 2 Juicios sobre materialidad- Revelación de Políticas Contables

Las enmiendas cambian los requerimientos de IAS 1 con respecto a la revelación de políticas contables. La modificación reemplaza los términos “políticas contables significativas” con “información de las políticas contables materiales”. La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueda ser razonablemente esperado que influyan en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general que realizan en base a dichos estados financieros.



Los párrafos de soporte en IAS 1 se enmiendan para aclarar que las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son inmateriales y no necesitan ser reveladas. La información relativa a políticas contables puede ser material por la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos y condiciones, aun si los montos en las mismas son inmateriales. Sin embargo, no toda la información sobre las políticas contables relativa a transacciones materiales u otros eventos o condiciones es material por sí misma.

El IASB ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del “proceso de cuatro pasos para determinar la materialidad” descrito en la Declaración práctica 2.

Las enmiendas a la IAS 1 estarán vigentes para los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada y son de aplicación prospectiva. Las enmiendas a la Declaración práctica 2 no contienen una fecha de vigencia o requerimientos de transición.

Enmiendas a la IAS 8 Políticas contables, Cambios en estimaciones contables y Errores - Definición de las estimaciones contables.

Las enmiendas reemplazan la definición de un cambio en estimación contable. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son “cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a incertidumbre en su medición”.

La definición de un cambio en estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de un error.
- Los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de periodos previos.

El IASB agregó dos ejemplos (ejemplos 4 y 5) para la Guía de implementación de la IAS 8 que acompaña la norma. El IASB ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión en relación con las enmiendas.

Las enmiendas estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023 para los cambios en las políticas contables y los cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del inicio de dicho periodo con opción a aplicación anticipada.

Enmiendas a la IAS 12 Impuestos diferidos – Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

Las enmiendas introdujeron otra excepción adicional aparte de la exención del reconocimiento inicial. En las enmiendas, una entidad no aplica la excepción de reconocimiento inicial para las transacciones que dan lugar a diferencias temporales gravables y deducibles.

Dependiendo de la ley fiscal aplicable, las diferencias temporales gravables y deducibles pueden darse en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y no afecte la contabilidad ni las utilidades gravables. Por ejemplo, puede darse con el reconocimiento de un pasivo por arrendamiento y el correspondiente activo por derecho de uso aplicando la IFRS 16 *Arrendamientos* en la fecha del inicio de un arrendamiento.

Siguiendo las enmiendas a la IAS 12, se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activo y pasivo relativos, considerando que el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo está sujeto al criterio de recuperabilidad en IAS 12.



El IASB también añadió un ejemplo ilustrativo a la IAS 12 que explica cómo se aplican las enmiendas.

Las enmiendas aplican a las transacciones que ocurran en o después del principio del periodo comparativo más antiguo que se presenta. Adicionalmente, al inicio del primer periodo comparativo más antiguo una entidad reconoce:

- Un impuesto diferido activo (en la medida que sea probable que el ingreso gravable está disponible contra la diferencia temporal deducible) y un impuesto diferido pasivo para todas las deducciones gravables y temporales asociadas con:
 - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos
 - Pasivos por desmantelamiento, restauración y otros pasivos similares y los montos correspondientes reconocidos como parte del costo de los activos relacionados.
- El efecto acumulado de la aplicación inicial de las enmiendas como un ajuste al balance inicial de utilidades retenidas (o algún otro componente de capital, como corresponda) a esa fecha.

Las enmiendas estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023, con opción a aplicación anticipada.

La administración anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo en períodos futuros si dichas transacciones urgen.

3. Principales políticas contables

a. *Declaración de cumplimiento*

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

b. *Bases de preparación*

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los instrumentos financieros derivados y las propiedades de inversión que se presentan a su valor razonable, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante.

i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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, el Grupo 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.



c. ***Negocio en marcha***

Los estados financieros consolidados adjuntos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, han sido preparados bajo el supuesto de que el Grupo continuará como empresa en funcionamiento.

d. ***Bases de consolidación de estados financieros***

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Grupo y los de las entidades controladas por el Grupo y sus subsidiarias. El control se obtiene cuando el Grupo:

- 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

El Grupo 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 Grupo 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. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si los derechos de voto del Grupo en la participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- El porcentaje de participación del Grupo 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 el Grupo, por otros accionistas o por terceros;
- Los derechos derivados de otros acuerdos contractuales, y
- Cualquier hecho y circunstancia adicional que indiquen que el Grupo 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 al Grupo, 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.

Cuando es necesario, se realizan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables de conformidad con las políticas contables del Grupo.

Todos los activos, pasivos, capital, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados a transacciones entre partes relacionadas se han eliminado por completo en la consolidación.

Las participaciones no controladoras en subsidiarias se identifican por separado del capital del Grupo en ellas. Los intereses de los accionistas no controladores que son intereses de propiedad actuales que dan derecho a sus tenedores a una parte proporcional de los activos netos al momento de la liquidación pueden medirse inicialmente al valor razonable o a la parte proporcional de las partes no controladoras del valor razonable de la red identificable de la adquirida. bienes. La elección de la medida se realiza adquisición por adquisición. Otras participaciones no controladoras se miden inicialmente a su valor razonable. Posterior a la adquisición, el valor en libros de las participaciones no controladoras es la cantidad de esas participaciones en el reconocimiento inicial más la participación de las participaciones no controladoras en los cambios posteriores en el capital. Los resultados integrales totales se atribuyen a las participaciones no controladoras incluso si esto da lugar a que las participaciones no controladoras tengan un saldo negativo.



Los resultados de cada componente de otros resultados integrales son atribuidos a los accionistas de la compañía y a las participaciones no controladoras. El total de estados de resultados integrales de las subsidiarias se atribuye a los accionistas de la compañía y a las participaciones no controladoras, aunque esto resulte en que haya un déficit en las participaciones no controladoras.

Cambios en las participaciones del Grupo en las subsidiarias existentes:

Los cambios en las inversiones en las subsidiarias del Grupo 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 del Grupo 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 del Grupo.

Cuando el Grupo 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 IFRS 9 o, en su caso, el costo en el reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Subsidiaria	Principal actividad	Moneda funcional y de registro
Pochteca Materias Primas, S. A. de C. V. ("Pochteca Materias Primas")	Compra-venta de materia prima	Pesos
Demser, S. A. de C. V.	Prestación de servicios	Pesos
Servicios Administrativos Argostal, S. A. de C. V.	Prestación de servicios	Pesos
Pochteca de Guatemala, S. A.	Compra-venta de materia prima	Quetzales
Pochteca Do Brasil Participações Ltd.	Holding	Reales
Pochteca Papel, S. A. de C. V. ("Pochteca Papel")	Compra-venta de papel	Pesos
Pochteca de El Salvador, S. A.	Compra-venta de materia prima	Dólares
Pochteca de Costa Rica, S. A.	Compra-venta de materia prima	Colones
Pochteca Servicios Administrativos, S. A. de C. V.	Prestación de servicios	Pesos
Pochteca Servicios Corporativos, S. A. de C. V.	Prestación de servicios	Pesos
Asesoría en Lubricantes Pochteca, S. A de C. V.	Prestación de servicios	Pesos
Asesoría en Servicios Pochteca, S. A de C. V.	Prestación de servicios	Pesos
Plásticos Argostal, S. A. de C. V.	Sin operaciones	Pesos
Químicos Argostal, S. A. de C. V.	Sin operaciones	Pesos
Coremal Comercio, Distribuicao, Fabricacao E Representacoes de Produtos Quimicos, Eireli.	Compra-venta de materia prima	Reales
Mercotrans Tansportes e Logistica Ltda.	Transporte de productos químicos	Reales
Coremal Química Ltda.	Compra-venta de materia prima	Reales
Latam Chemicals, LLC	Compra-venta de materia prima	Dólares
Conjunto LAR de México, S. A. de C. V.	Compra-venta de materias prima	Pesos
Pochteca Chile, S. A.	Compra-venta de materias prima	Pesos
Active Chemicals Chile, S. A.	Compra-venta de materias prima	Pesos
Pochteca Colombia, S. A. S.	Compra-venta de materias prima	Colones
Doproquim Distribuidora e Importadora de Productos Químicos, LTDA.	Compra-venta de materias prima	Reales
FORBUSI Importadora e Exportadora, LTDA.	Compra-venta de materias prima	Reales
Pochteca Perú, S.A.C.	Compra-venta de materias prima	Soles
Pochteca Argentina, S. A.	Compra-venta de materias prima	Pesos
Pochteca Ecuador, S. A. S.	Compra-venta de materias prima	Dólares



El Grupo se consolida como una empresa de alta competitividad global, al concretar exitosamente la adquisición de la división de negocios de América Latina de Ixom Operations Pty LTD (ahora Pochteca Sudamérica), que permitirá la expansión de sus operaciones a Argentina, Brasil, Chile, Colombia y Perú con una sólida presencia en estos países como proveedor de químicos de especialidad para los mercados de cuidado personal, agricultura, resinas y adhesivos, será reforzada por el portafolio de Grupo Pochteca para potenciar el crecimiento en esas regiones. Así mismo la integración de soluciones en minería y construcción, en las que Pochteca Sudamérica es altamente competitiva.

El desempeño del 2022 de Grupo Pochteca fue mejor a nivel de utilidad de operación y EBITDA (Beneficio antes de impuestos, depreciaciones y amortizaciones). 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 el crecimiento en la demanda de productos como sanitizantes, líneas de cuidado personal y químicos para la industria de alimentos, que compensaron la fuerte caída presentada en otros segmentos de negocio. De igual manera, el operar en diversos países resultó en que, así como el efecto cambiario en México castigó los márgenes, en otros países los robusteció. Además, una parte importante del portafolio de productos distribuidos por Pochteca son parte de la cadena de suministro de clientes en actividades esenciales en México y Brasil, por lo que pudimos seguir operando en todas nuestras plantas y sucursales durante el período de pandemia.

e. **Conversión de estados financieros de subsidiarias extranjeras**

Los estados financieros individuales de cada subsidiaria del Grupo se preparan en la moneda del ambiente económico primario en el cual opera el Grupo (su moneda funcional). Para fines de estos estados financieros consolidados, los resultados y la posición financiera de cada subsidiaria están expresados en pesos mexicanos, la cual es la moneda funcional del Grupo, 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 a moneda presentación 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.

f. **Reclasificaciones**

Se hicieron reclasificaciones en los estados de posición financiera y de flujos de efectivo por cadenas productivas con proveedores de la subsidiaria COREMAL que estaban reflejados en el rubro de proveedores, como sigue.

	Como se reveló 31/12/2021	Reclasificaciones	Como se revela 31/12/2021
<i>Estado consolidado de situación financiera</i>			
Cuentas por pagar a proveedores	\$ 1,748,515	\$ (32,470)	\$ 1,716,045
Préstamos bancarios porción circulante	<u>512,335</u>	<u>32,470</u>	<u>544,805</u>
<i>Estado consolidado de flujos de efectivo</i>			
Cuentas por pagar a proveedores	<u>\$ 417,755</u>	<u>\$ 46,761</u>	<u>\$ 464,516</u>
Pago de prestamos	<u>(1,937,239)</u>	<u>(46,761)</u>	<u>(1,984,000)</u>



g. ***Efectivo y equivalentes de efectivo***

En el estado consolidado de posición financiera, el efectivo y balances en bancos comprenden el rubro de Efectivo (por ejemplo, efectivo en mano y depósitos a la vista) y equivalentes de efectivo. Los Equivalentes de efectivo son a corto plazo (generalmente con madurez original de tres meses o menos), inversiones altamente líquidas que son fácilmente convertibles a un monto conocido de efectivo y que están sujetas a riesgos no significativos o cambios de valor. Los Equivalentes de efectivo son mantenidos para propósito de cumplir con obligaciones de efectivo de corto plazo en lugar de ser invertidos para otros propósitos.

Los saldos en bancos para los que existen restricciones contractuales para su uso son incluidos en efectivo a menos que dichas restricciones resulten en un saldo de bancos que ya no cumpla con la definición de efectivo.

Si las restricciones contractuales para el uso del efectivo se extienden por más de doce meses después de la fecha de cierre del período de reporte, los montos relativos son clasificados como no corrientes en los estados de posición financiera.

Para propósito del estado de flujos de efectivo, el Efectivo y equivalentes de efectivo consiste en efectivo y equivalentes de efectivo como fueron definidos en los párrafos anteriores, netos de sobregiros bancarios que son pagables cuando sean solicitados y forman una parte integral de la administración del efectivo del Grupo. Dichos sobregiros son presentados como préstamos a corto plazo en el estado de posición financiera.

h. ***Instrumentos financieros***

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Grupo 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.

i. ***Activos financieros***

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros se reconocen y se dan de baja en una fecha de negociación. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo establecido por la regulación o prácticas habituales en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos se miden posteriormente en su totalidad, ya sea a costo amortizado o valor razonable, según la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de activos financieros

Instrumentos de deuda que cumplan con las siguientes condicionales se miden subsecuentemente a costo amortizado.

- Si el activo financiero se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros con el objetivo de obtener flujos contractuales de efectivo; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e interés sobre el monto del principal.



Instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden subsecuentemente a valor razonable a través de otros resultados integrales:

- El activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se cumple al obtener flujos contractuales de efectivo y vendiendo activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal y del interés sobre el monto pendiente del principal.

Por defecto, todos los otros activos financieros son medidos subsecuentemente a valor razonable a través de resultados.

A pesar de lo anterior, el Grupo puede hacer la siguiente elección /designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- Puede elegir irrevocablemente presentar cambios subsecuentes en el valor razonable de una inversión de capital en otros resultados integrales si se cumplen ciertos criterios (ver (iii) posterior); y
- Podrá designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado o de valor razonable a través de otros resultados integrales si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable (ver (iv) posterior).

(i) *Costo Amortizado y método de interés efectivo*

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período relevante.

Para los activos financieros que no fueron comprados u originados por activos financieros con deterioro de crédito (por ejemplo, los activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente las entradas futuras de efectivo esperadas (incluidas todas las comisiones y puntos pagados o recibidos que forma parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, a lo largo de la vida esperada del instrumento de deuda o, en su caso, un período más corto, al importe en libros bruto del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros con deterioro crediticio comprados u originados, una tasa de interés efectiva ajustada por crédito se calcula descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el monto al cual el activo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento, ajustado por cualquier pérdida. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier provisión para pérdidas.

Los ingresos por interés se reconocen usando el efecto de interés efectivo para los instrumentos de deuda medidos subsecuentemente a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales. Para los activos financieros comprados u originados distintos de los activos financieros con deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para los activos financieros que posteriormente han sufrido deterioro de crédito. Para los activos financieros que posteriormente se han deteriorado el crédito, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si en periodos de reporte posteriores el riesgo crediticio en el instrumento financiero con deterioro crediticio mejora, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.



Para los activos financieros adquiridos u originados que tengan deterioro crediticio, el Grupo reconoce los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por crédito al costo amortizado del activo financiero a partir de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo crediticio del activo financiero mejora posteriormente, de modo que el activo financiero ya no tiene deterioro crediticio.

Los ingresos por interés son reconocidos por resultados (ganancias / pérdidas) y es incluido en el concepto “Ingresos financieros – Ingresos por intereses”.

(ii) *Activos Financieros a valor razonable a través de resultados*

Los activos financieros que no cumplen con los criterios para ser medidos al costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales (ver (i) arriba) se miden a valor razonable a través de resultados. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de capital se clasifican como en valor razonable a través de resultados, a menos que el Grupo designe una inversión de capital que no se mantiene para negociar ni una contraprestación contingente que surja de una combinación de negocios como en valor razonable a través de otros resultados integrales en el reconocimiento inicial.
- Los instrumentos de deuda que no cumplen con los criterios de costo amortizado o con los criterios de valor razonable a través de otros resultados integrales se clasifican con valor razonable a través de resultados. Además, los instrumentos de deuda que cumplen con los criterios de costo amortizado o los criterios valor razonable a través de otros resultados integrales pueden designarse como valor razonable a través de resultados en el momento del reconocimiento inicial si dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento (denominada "disparidad contable") que surgiría de la medición activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases. El Grupo no ha designado ningún instrumento de deuda con valor razonable a través de resultados.

Los activos financieros en valor razonable a través de resultados integrales se miden a valor razonable al final de cada período de reporte, con cualquier ganancia o pérdida de valor razonable reconocida en utilidad o pérdida en la medida en que no sean parte de una relación de cobertura designada (consulte la política de contabilidad de cobertura). La ganancia o pérdida neta reconocida en utilidad o pérdida incluye cualquier dividendo o interés ganado en el activo financiero y se incluye en la partida de “otras ganancias y pérdidas”.

Ganancias y pérdidas cambiarias

El valor en libros de los activos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final de cada período sobre el que se informa. Específicamente;

- Para los activos financieros medidos al costo amortizado que no forman parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias se reconocen en resultados en la partida “otras ganancias y pérdidas”;
- Para los instrumentos de deuda medidos en valor razonable a través de otros resultados integrales que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias cambiarias en el costo amortizado del instrumento de deuda se reconocen en resultados en la partida de “otras ganancias y pérdidas”.



Deterioro de activos financieros

El Grupo reconoce una provisión para pérdidas por pérdidas crediticias esperadas en inversiones en instrumentos de deuda que se miden a costo amortizado o en valor razonable a través de otros resultados integrales, cuentas por cobrar por arrendamiento, cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales, así como en contratos de garantía financiera. El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial del instrumento financiero respectivo.

El Grupo reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar comerciales, los activos contractuales y las cuentas por cobrar por arrendamiento. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias del Grupo, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la dirección actual como de la previsión de Condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor temporal del dinero cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, el Grupo reconoce la pérdida crediticia esperada de por vida cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo crediticio en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Grupo mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

La pérdida crediticia esperada de por vida representa las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los eventos de incumplimiento posibles durante la vida útil esperada de un instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la parte de la pérdida esperada de por vida que se espera que resulte de los eventos predeterminados en un instrumento financiero que sean posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe.

(i) Incremento significativo en el riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Grupo compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de reporte con el riesgo de un incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de inicio. reconocimiento. Al realizar esta evaluación, el Grupo considera información tanto cuantitativa como cualitativa que sea razonable y fundamentada, incluida la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo innecesario. La información prospectiva considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las que operan los deudores del Grupo, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos pertinentes y otras organizaciones similares, así como la consideración de varias fuentes externas de información real e información económica proyectada relacionada con las operaciones centrales del Grupo.

En particular, la siguiente información se toma en cuenta al evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo existente o esperado en la calificación externa (si existe) o interna del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el diferencial de crédito, permuta de incumplimiento crediticio para el deudor, o el periodo de tiempo o



- el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero es menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos existentes o esperados en las condiciones económicas, financieras o de negocios que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir su obligación de deuda;
- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operativos del deudor;
Aumentos significativos en el riesgo de crédito en otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Un cambio adverso existente o esperado en las condiciones regulatorias, económicas o tecnológicas del deudor que resulta en una disminución significativa de la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, el Grupo supone que el riesgo de crédito en un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen un vencimiento de más de 30 días, a menos que el Grupo tenga información razonable y confiable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, el Grupo asume que el riesgo de crédito en un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo de crédito bajo si:

- (1) El instrumento financiero tiene un riesgo de incumplimiento bajo,
- (2) El deudor tiene una notoria capacidad de cumplir sus obligaciones de flujos contractuales de efectivo en el corto plazo, y
- (3) Cambios adversos en condiciones económicas y de negocios en el largo plazo pueden reducir la habilidad de que el deudor pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de efectivo, pero no sucederá necesariamente.

El Grupo considera que un activo financiero tiene bajo riesgo de crédito cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de “grado de inversión” de acuerdo a la definición globalmente aceptada, o en caso de que no haya una calificación externa disponible, que el activo tenga una calificación interna “realizable”. Realizable significa que la contraparte tiene una fuerte posición financiera y no hay montos pasados pendientes.

Para los contratos de garantía financiera, la fecha en que el Grupo se convierte en parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a los efectos de evaluar el deterioro del instrumento financiero. Al evaluar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial de los contratos de garantía financiera, el Grupo considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incurra en impago del contrato.

El Grupo monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los revisa según corresponda para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes de que el monto se haya vencido.

(ii) *Definición de incumplimiento*

El Grupo considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros no son recuperables cuando cumplen con cualquiera de los siguientes criterios:



- Cuando el deudor incumple los convenios financieros;
- La información desarrollada internamente u obtenida de fuentes externas indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluido el Grupo, en su totalidad (sin tener en cuenta ninguna garantía que tenga el Grupo).

Independientemente del análisis anterior, el Grupo considera que el incumplimiento ha ocurrido cuando un activo financiero tiene más de 360 días de vencimiento, a menos que el Grupo tenga información razonable y confiable para demostrar que un criterio de incumplimiento más atrasado es más apropiado.

(iii) *Activos financieros con deterioro crediticio*

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) Dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor;
- (b) El incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido (ver (i) arriba);
- (c) Los prestamistas del deudor, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del deudor, le otorgan al deudor una concesión que los prestamistas no considerarían de otra manera;
- (d) Es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera; o
- (e) La extinción de un Mercado funcional para el activo financiero por sus dificultades financieras.

(iv) *Política de bajas*

El Grupo da de baja un activo financiero cuando hay información que indique que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha sido colocado en liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los montos vencen a más de dos años, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación del Grupo, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

(v) *Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas*

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada el incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición en el incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dada por defecto se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describe anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional que se espera obtener en el futuro por fecha de incumplimiento determinada en función de la tendencia histórica, la comprensión del Grupo de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.



El Grupo reconoce una pérdida o pérdida por deterioro en el resultado de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para pérdidas, excepto las inversiones en instrumentos de deuda que se miden en valor razonable a través de otros resultados integrales, para los cuales se reconoce la provisión para pérdidas en otros resultados integrales y acumulados en la reserva de revaluación de inversiones, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben al Grupo de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un arrendamiento por cobrar, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas crediticias esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados en la medición del arrendamiento por cobrar de acuerdo con la IFRS 16 Arrendamientos.

Baja de activos financieros

El Grupo da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, o cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad. Si el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa controlando el activo transferido, el Grupo reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que deba pagar. Si el Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Grupo continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

Al darse de baja de un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados. Además, al darse de baja de una inversión en un instrumento de deuda clasificado como valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica a utilidad o pérdida. En contraste, en la baja de una inversión en un instrumento de capital que el Grupo eligió en el reconocimiento inicial para medir en valor razonable a través de otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones no se reclasifica a utilidad o pérdida, sino que se transfiere a utilidades (déficit) acumulado.

j. *Pasivos financieros y capital*

Los pasivos financieros se reconocen cuando el Grupo 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 del Grupo luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por el Grupo se reconocen por los recursos recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio del Grupo 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 del Grupo.

- Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando una transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los contratos de garantía financiera emitidos por el Grupo, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

Pasivos financieros medidos subsecuentemente a costo amortizado:

Los pasivos financieros que no son (i) consideración contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como valor razonable a través de resultados, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros estimados (incluidos todos los cargos y puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

- 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.

- Ganancias y pérdidas cambiarias

Para los pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y se miden al costo amortizado al final de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se determinan con base en el costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en la partida "Otras ganancias y pérdidas" en resultados para pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada. Para aquellos que están designados como un instrumento de cobertura para una cobertura de riesgo de moneda extranjera, las ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en un componente separado del patrimonio.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final del periodo sobre el que se informa. Para los pasivos financieros que se miden como en valor razonable a través de resultados, el componente de moneda extranjera forma parte de las ganancias o pérdidas del valor razonable y se reconoce en utilidad o pérdida para los pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada.



- Baja de pasivos financieros

El Grupo da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones del Grupo se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando el Grupo intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. De manera similar, el Grupo considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo. Se asume que los términos son sustancialmente diferentes si el valor presente descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo cualquier tarifa pagada neta de cualquier tarifa recibida y descontada utilizando la tasa efectiva original es al menos un 10% diferente de la actual descontada. Valor de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Si la modificación no es sustancial, la diferencia entre: (1) el importe en libros de la responsabilidad antes de la modificación; y (2) el valor presente de los flujos de efectivo después de la modificación debe reconocerse en resultados como la ganancia o pérdida por modificación dentro de otras ganancias y pérdidas.

k. ***Instrumentos financieros derivados***

El Grupo utiliza instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tasas de interés (*swaps* de tasa de interés). En la Nota 20 se incluye una explicación más detallada sobre los instrumentos financieros derivados.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se revalúan a su valor razonable al final del periodo de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en los resultados inmediatamente a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en los resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

l. ***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.

m. ***Inmuebles, maquinaria y equipo***

Los inmuebles, maquinaria y equipo se registran al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada o pérdidas por deterioro acumuladas.

Los inmuebles que están en proceso de construcción para fines de producción, suministro o administración, se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. El costo incluye honorarios profesionales y, en el caso de activos calificables, los costos por préstamos capitalizados conforme a la política contable del Grupo. Dichos inmuebles se clasifican a las categorías apropiadas de propiedades, planta y equipo cuando estén completas para su uso planeado. La depreciación de estos activos, al igual que en otros inmuebles, se inicia cuando los activos están listos para su uso planeado.

La depreciación de los inmuebles revaluados es reconocida en resultados. En caso de venta o retiro posterior de las propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante es transferido directamente a las utilidades acumuladas.



Los terrenos no se deprecian.

La maquinaria y equipo se presentan al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

La depreciación se reconoce para llevar a resultados el costo o la valuación de los activos, (distintos a los terrenos y propiedades en construcción) menos su valor residual, sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta, con base en lo siguiente:

	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 vida útil estimada, el valor residual y el método de depreciación se revisa al final de cada periodo de reporte, y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que el Grupo planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil.

Un elemento de inmuebles, maquinaria 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, maquinaria y equipo, se calcula como la diferencia entre los recursos que se reciben por la venta y el valor en libros de activo, y se reconoce en resultados.

n. ***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. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valúan a su valor razonable.

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.

o. ***Activos intangibles***

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.



El Grupo cuenta con activos intangibles de vida definida los cuales se detallan en la Nota 11.

p. ***Deterioro activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil***

Al final de cada periodo, el Grupo 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 el activo no genera flujos de efectivo independientes de otros activos, el Grupo 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 al Grupo más pequeño 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.

Posteriormente, 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.

q. ***Crédito mercantil***

El crédito mercantil es inicialmente reconocido y medido como establece la Nota 12 de Adquisición de negocios.

El crédito mercantil no se amortiza, pero se revisa por deterioro al menos anualmente. Para los efectos de las pruebas de deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo del Grupo (o grupos de unidades generadoras de efectivo) que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. Las unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado crédito mercantil se analizan por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia cuando hay un indicio de que la unidad puede estar deteriorada. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el valor en libros de la unidad, la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir el valor en libros de cualquier crédito mercantil asignado a la unidad y luego a los otros activos de la unidad a prorrata sobre la base del valor en libros de cada activo en la unidad. Una pérdida por deterioro reconocida para el crédito mercantil no se revierte en un período posterior.



Al disponer de una unidad generadora de efectivo, el monto atribuible del deterioro se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición.

La política del Grupo por crédito mercantil que surge de la adquisición de una asociada se describe posteriormente.

r. ***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 hacia el Grupo, menos los pasivos incurridos por el Grupo con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por el Grupo 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 del Grupo 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 del Grupo 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 base 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 el Grupo 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 IFRS 9, 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 del Grupo 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, el Grupo 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.

s. **Arrendamientos**

– El Grupo como arrendatario

El Grupo evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. El Grupo reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como tabletas electrónicas, computadoras personales y objetos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos). Para estos arrendamientos, el Grupo reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del periodo de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos proveniente del consumo de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, el Grupo utiliza tasas incrementales.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente certero de ejercitar las opciones; y
- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el periodo del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en el estado consolidado de posición financiera.



El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

El Grupo revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

El Grupo no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los periodos presentados.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

Si el Grupo incurre en una obligación surgida de costos de dismantelar y remover un activo arrendado, restaurar el lugar en el cual está localizado o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, se debe reconocer una provisión medida conforme a la IAS 37. En la medida en que los costos se relacionen a un activo por derechos de uso, los costos son incluidos en el activo por derechos de uso relacionado, a menos que dichos costos se incurran para generar inventarios.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que el Grupo planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado consolidado de posición financiera.

El Grupo aplica IAS 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de 'Inmuebles, maquinaria y equipo'.

Los arrendamientos con rentas variables que no dependen de un índice o tasa, no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y del activo por derechos de uso. Los pagos relacionados son reconocidos como un gasto en el periodo en el que sucede el evento o condición que desencadena los pagos y son incluidos en el concepto de "gastos de operación" en el estado consolidado de resultados (ver Nota 25).



Como expediente práctico, la IFRS 16 permite no separar los componentes de no arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes de no arrendamientos asociados como un solo acuerdo. El Grupo no ha utilizado este expediente práctico. Para contratos que contienen componentes de arrendamiento y uno o más componentes de arrendamiento o de no arrendamiento adicionales, el Grupo asigna la consideración del contrato a cada componente de arrendamiento bajo el método del precio relativo de venta independiente del componente de arrendamiento y precio relativo de venta independiente agregado para todos los componentes de no arrendamiento.

t. ***Transacciones en monedas extranjeras***

Al preparar los estados financieros de subsidiaria del Grupo, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional del Grupo (moneda extranjera) se reconocen utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable, denominadas en moneda extranjera, se reconvierten a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se calculan en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no se reconvierten.

Las diferencias en tipo de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados del periodo, excepto cuando surgen por:

- Diferencias en tipo de cambio provenientes de préstamos denominados en monedas extranjeras relacionados con activos en construcción para uso productivo futuro, las cuales se incluyen en el costo de dichos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en monedas extranjeras;
- Diferencias en tipo de cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar a una operación extranjera cuya liquidación no está planeada ni es posible realizar el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación extranjera), las cuales se reconocen inicialmente en otros resultados integrales y se reclasifican desde el capital contable a resultados en reembolso de las partidas monetarias.

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos en moneda extranjera del Grupo se expresan en pesos mexicanos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el capital contable (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

En la venta de una operación extranjera (es decir, venta de toda la participación del Grupo en una operación extranjera, o una disposición que involucre una pérdida de control en la subsidiaria que incluya una operación extranjera, pérdida parcial de control conjunto sobre una entidad controlada conjuntamente que incluya una operación extranjera, parcial de la cual el interés retenido se convierte en un instrumento financiero) todas las diferencias en tipo de cambio acumuladas en capital relacionadas con esa operación atribuibles al Grupo se reclasifican a los resultados.

Adicionalmente en la disposición parcial de una subsidiaria que incluye una operación extranjera, el Grupo volverá a atribuir la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio reconocidas en otros resultados integrales a las participaciones no controladoras en esa operación extranjera y no se reconocen en resultados. En cualquier otra disposición parcial de una operación extranjera (es decir, de asociadas o entidades controladas conjuntamente que no involucre una pérdida de influencia significativa o control conjunto) el Grupo reclasificará a resultados solamente la participación proporcional del importe acumulado de las diferencias en cambio.



Los ajustes correspondientes al crédito mercantil y al valor razonable de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos generados en la adquisición de una operación en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al cierre del periodo de reporte. Las diferencias de cambio resultantes se reconocen en otros resultados integrales.

u. ***Beneficios a empleados***

Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente la participación de los trabajadores en las utilidades 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.

Beneficios a empleados por terminación y 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, que incluyen prima de antigüedad y pensiones, 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 remediciones, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el efecto de los cambios en el piso del activo (en su caso) y el retorno del plan de activos (excluidos los intereses), se refleja de inmediato en el estado de posición financiera con cargo o crédito que se reconoce en otros resultados integrales en el período en el que ocurren. Las remediciones reconocidas en otros resultados integrales se reflejan de inmediato en las utilidades acumuladas y no se reclasifica a resultados. Costo por servicios pasados se reconoce en resultados en el período de la modificación al plan. Los resultados del plan definido se reconocerán cuando el acuerdo ocurra.

Los intereses netos se calculan aplicando la tasa de descuento al inicio del período de la obligación el activo o pasivo por beneficios definidos. Los costos por beneficios definidos se clasifican de la siguiente manera:

- Costo por servicio (incluido el costo del servicio actual, costo de los servicios pasados, así como las ganancias y pérdidas por reducciones o liquidaciones).
- Los gastos o ingresos por interés netos.
- Remediciones

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.

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.



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

Desde 2008 el Grupo 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. En ese mismo año el Consejo de Administración aprobó este aumento de capital social, manteniéndose en tesorería del Grupo 7,943,189. Las acciones fueron asignadas irrevocablemente a ciertos funcionarios y empleados del Grupo, que se convirtieron en fideicomisarios del fideicomiso descrito. Asimismo, los ejecutivos del Grupo se obligan a pagar el valor de las acciones asignadas en un plazo de tres años.

Aumento de capital - En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de agosto de 2010, se aprobó un aumento de capital en su parte variable hasta por \$198,000, mediante la emisión de 110,000,000 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, Serie “B”, a un valor de suscripción de un peso con ochenta centavos por acción, de las cuales fueron efectivamente suscritas 103,167,663, cancelándose 6,832,337.

De conformidad con los acuerdos tomados en la sesión el comité técnico de fecha 23 de agosto de 2010 y en relación con el aumento de capital mencionado en el párrafo anterior, se resolvió que el fideicomiso ejerciera su derecho para suscribir y pagar en el primer derecho de preferencia hasta 3,477,595 y en el segundo derecho de preferencia hasta 6,000,000 de acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, Serie “B”, a razón de un peso con ochenta centavos por acción. Las acciones a suscribirse serán ofrecidas a los funcionarios clave.

Durante 2015 el Grupo 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 \$20,805 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 del Grupo como Fideicomisarios. Al 31 de diciembre de 2021 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.

w. ***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.

1. ***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.

El impuesto causado es pagadero sobre la base gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad neta como es reportada en la utilidad o pérdida porque excluye componentes de ingresos o gastos que son acumulables o deducibles en otros años y excluye componentes que nunca han sido acumulables o deducibles. Los pasivos del Grupo por los impuestos causados son calculados usando las tasas de impuestos que se han decretado al final del periodo de reporte.

Una provisión es reconocida para esos motivos en los que la determinación del impuesto es incierta, pero es considerada probable de que exista una futura salida de fondos para una autoridad fiscal. Las provisiones son valuadas a la mejor cantidad que se espera se vuelva pagadera. La evaluación está basada en el juicio de expertos en fiscal apoyada por las experiencias previas del Grupo en ese tipo de actividades y en algunos casos basados en la consulta de un especialista independiente de impuestos.

2. ***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.



Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, excepto cuando el Grupo es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se revertirá en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones y participaciones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrá utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se revertirán en un futuro cercano.

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 habrá 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 el Grupo 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 del Grupo 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, el Grupo no reconoció los impuestos diferidos sobre los cambios en el valor razonable de las inversiones inmobiliarias ya que el Grupo 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.

3. *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.

x. *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.

1. Contratos onerosos

Las obligaciones presentes que se deriven de un contrato oneroso se reconocen y valúan como provisiones. Se considera que existe un contrato oneroso cuando el Grupo tiene un contrato bajo el cual los costos inevitables para cumplir con las obligaciones comprometidas son mayores que los beneficios que se esperan recibir del mismo.

2. Reestructuraciones

Se reconoce una provisión por reestructuración cuando el Grupo ha desarrollado un plan formal detallado para efectuar la reestructuración, y se haya creado una expectativa válida entre los afectados, que se llevará a cabo la reestructuración, ya sea por haber comenzado la implementación del plan o por haber anunciado sus principales características a los afectados por el mismo. La provisión por reestructuración debe incluir sólo los desembolsos directos que se deriven de la misma, los cuales comprenden los montos que surjan necesariamente por la reestructuración; y que no estén asociados con las actividades continuas del Grupo.

3. Garantías

Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías por la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, de acuerdo con la mejor estimación de la administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación del Grupo.

4. Pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios

Los pasivos contingentes adquiridos en una combinación de negocios se valúan inicialmente a sus valores razonables, en la fecha de adquisición. Al final de los periodos de reporte subsecuentes, dichos pasivos contingentes se valúan al monto mayor entre el que hubiera sido reconocido de conformidad con la IAS 37 y el monto reconocido inicialmente menos la amortización acumulada reconocida de conformidad con la IFRS 15.

y. ***Reconocimiento de ingresos***

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen de forma que representen las transferencias de los bienes con los clientes por un importe que refleja la contraprestación a que el Grupo espera tener derecho a cambio de dichos bienes.

Las garantías relacionadas con ventas de bienes no se pueden comprar por separado y sirven para garantizar que los productos vendidos cumplan con las especificaciones pactadas. En consecuencia, el Grupo contabiliza las garantías de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos contingentes y Activos contingentes consisten con su tratamiento contable anterior.

1) **Venta de bienes**

El Grupo obtiene ingresos procedentes de la enajenación de materias primas para las industrias químicas, de recubrimientos, plásticas y alimenticia en general, así como de papel y artículos del cuidado personal y del hogar, en un punto en el tiempo y a través del tiempo. El Grupo reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan al cliente y este asume el control del producto, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, asumiendo que solo se requiere el paso del tiempo antes del vencimiento del pago.



2) **Contraprestación variable**

El importe de la contraprestación puede variar debido a descuentos, reembolsos, etc., los cuales se reconocen con base en una estimación apropiada utilizando toda la información disponible de los clientes. Con dichas estimaciones el rubro de ventas netas refleja la contraprestación real que se espera recibir de los clientes.

- z. **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.
- aa. **Utilidad (Pérdida) por acción** - La utilidad (pérdida) básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta consolidada entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.
- bb. **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.

4. **Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres**

En la aplicación de las políticas contables del Grupo, las cuales se describen en la Nota 3, la administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y supuestos relativos se basan en la experiencia y otros factores que se consideran pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

a. **Juicios críticos al aplicar las políticas contables**

A continuación, se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones (ver Nota 4.b), realizados por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo y que tienen un efecto significativo en los estados financieros consolidados.

Incremento significativo en el riesgo crediticio

La pérdida crediticia esperada se mide en una asignación equivalente a 12 meses de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 1, la vida total de la pérdida esperada total para los activos de la etapa 2 o 3. Un activo se cambia a la etapa 2 cuando el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial. La IFRS 9 no define que constituye un incremento significativo en el crédito de riesgo. Para contemplar si el crédito de riesgo ha incrementado significativamente El Grupo toma como consideración información prospectiva cuantitativa y cualitativa.

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos del Grupo

La obligación por beneficios definidos del Grupo se descuenta a una tasa establecida en las tasas de mercado de bonos corporativos de alta calidad al final del periodo que se informa. Se requiere utilizar el juicio profesional al establecer los criterios para los bonos que se deben de incluir sobre la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes que consideran para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, su calificación y la identificación de los bonos atípicos que se excluyen.



b. ***Fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones***

A continuación, se discuten los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año.

Cálculo de la pérdida de insolvencia

Cuando se mide la pérdida crediticia esperada el Grupo usa información razonable, que se basa en los supuestos de los futuros movimientos de los diferentes indicadores económicos y como estos indicadores económicos afectaran a otros.

La pérdida esperada en una estimación de la pérdida esperada por impago. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y aquellos que los prestadores esperan recibir, tomando en consideración los flujos de efectivo de las mejoras crediticias.

La probabilidad de impago se constituye en una clave para medir la pérdida crediticia esperada. La probabilidad de impago es un estimado de la probabilidad dado un horizonte de tiempo, el cálculo el cual incluye datos históricos y supuestos esperados de las condiciones del futuro.

Si la tasa de la pérdida crediticia esperada sobre las cuentas por cobrar que se encuentran entre 61 y 90 días vencidas hubieran sido incrementada (disminuida) en 1 % al 31 de diciembre de 2021, las pérdidas por cuentas por cobrar se habrían incrementado (disminuido) por \$100.

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros del Grupo de la obligación por prestaciones definidas

La determinación de los beneficios de las obligaciones prestadas depende de algunos supuestos, que incluyen la selección de la tasa de descuento. La tasa de descuento se fija por referencia de la rentabilidad del mercado al final del periodo en los bonos corporativos. Los supuestos significativos requieren hacerse cuando se fijen los criterios para los bonos y se deben incluir en la curva de rentabilidad. El criterio más importante a considerar por la selección de los bonos incluye el tamaño actual de los bonos corporativos, la calidad y la identificación de los lineamientos que se excluyen. Estos supuestos son considerados como claves para la estimación de la incertidumbre como cambios relativamente insignificantes, puede ser que tengan un efecto significativo en los Estados Financieros del siguiente año del Grupo.

Valor de realización del inventario

El Grupo revisa el valor de realización de sus inventarios al final de cada período. Los factores que considera el Grupo en la estimación de inventarios son los precios de venta de sus productos, derivado de los movimientos en la demanda presentados en el mercado.

Vida útil de inmuebles, maquinaria y equipo

El Grupo revisa la vida útil estimada de sus inmuebles, maquinaria y equipo al final de cada período anual. El grado de incertidumbre relacionado con las estimaciones de las vidas útiles está relacionado con los cambios en el mercado y la utilización de los activos por volúmenes de producción y desarrollos tecnológicos.

Provisiones y contingencias

Al cierre del ejercicio 2022, 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 del Grupo 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.



Procesos de medidas y valuación del valor razonable

Algunos de los activos y pasivos del Grupo son medidos a valor razonable para propósito de reporte, aplicando las técnicas de valuación apropiadas para las medidas del valor razonable.

Al estimar el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo usa los datos observables del mercado en la medida que estén disponibles. Cuando los resultados del nivel 1 no estén disponibles, el Grupo contrata a valuadores externos para establecer una técnica de valuación apropiada. El Director de Finanzas reporta al comité evaluador de los resultados cada trimestre para explicar las causas de fluctuación en el valor razonable de los activos y pasivos.

Deterioro

Al efectuar las pruebas de deterioro de los activos, el Grupo requiere de efectuar estimaciones en el valor en uso asignado a sus inmuebles, maquinaria y equipo, activos intangibles, crédito mercantil y a las unidades generadoras de efectivo, en el caso de ciertos activos. Los cálculos del valor en uso requieren que el Grupo determine los flujos de efectivo futuros que deberían generarse de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de los flujos de efectivo. El Grupo utiliza proyecciones de flujos de efectivo de ingresos utilizando estimaciones de condiciones de mercado, determinación de precios, y volúmenes de producción y ventas.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de los estados consolidados de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo, bancos e inversiones. 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 los estados consolidados de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en los estados consolidados de posición financiera como sigue:

	2022	2021	2020
Efectivo y bancos	\$ 154,076	\$ 383,349	\$ 188,062
Inversiones	<u>64,677</u>	<u>114,716</u>	<u>91,165</u>
	<u>\$ 218,753</u>	<u>\$ 498,065</u>	<u>\$ 279,227</u>

6. Cuentas por cobrar e impuestos por recuperar

	2022	2021	2020
Clientes	\$ 1,243,988	\$ 1,302,853	\$ 928,495
Pérdida crediticia esperada	<u>(69,401)</u>	<u>(64,282)</u>	<u>(61,642)</u>
	1,174,587	1,238,571	866,853
Impuestos por recuperar México	61,497	147,136	96,105
Impuestos por recuperar Brasil	92,950	115,560	21,126
Impuestos por recuperar Centroamérica	67,269	26,612	29,593
Impuestos por recuperar Sudamérica	16,144	12,152	14,553
Anticipos a proveedores y funcionarios	15,226	109,328	18,544
Otros	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,436</u>
	<u>\$ 1,427,673</u>	<u>\$ 1,649,359</u>	<u>\$ 1,074,210</u>



Durante los ejercicios 2022, 2021 y 2020, el plazo de crédito promedio sobre la venta de materiales fue de 41, 40 y 39 días, respectivamente. No se hace ningún cargo por intereses sobre las cuentas por cobrar a clientes. El Grupo ha reconocido una estimación de pérdida crediticia esperada por el 97% de todas las cuentas por cobrar con antigüedad de 120 días o más. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 60 y 120 días; se reconoce una estimación de pérdida crediticia esperada con base en importes irre recuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su posición financiera actual.

Antes de aceptar un nuevo cliente, el Grupo consulta bases de datos de información de referencias como parte del análisis de crédito del nuevo cliente potencial y define los límites de crédito por cliente. Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes se revisan anualmente. Durante 2022, 2021 y 2020 el 94%, 95% y 93%, de las cuentas por cobrar a clientes, respectivamente, no están vencidas ni deterioradas, y muestran una antigüedad no mayor a 30 días, conforme a la clasificación y controles del Grupo.

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, pero para los cuales el Grupo no ha reconocido estimación alguna de la pérdida crediticia esperada debido a que no ha habido cambio significativo en la calidad crediticia y los importes aún se consideran recuperables.

Cuentas por cobrar – días vencidos						
31/12/2022	<30	31 – 60	61 - 90	91 – 120	>120	Total
Tasa de la pérdida crediticia esperada	0.42%	0.93%	1.54%	0.22%	80.02%	
Valor en libros bruto estimado en default	<u>\$ 1,362</u>	<u>\$ 1,046</u>	<u>\$ 316</u>	<u>\$ 82</u>	<u>\$ 66,595</u>	<u>\$ 69,401</u>
Vida de la pérdida crediticia esperada						
Cuentas por cobrar – días vencidos						
31/12/2021	<30	31 – 60	61 - 90	91 – 120	>120	Total
Tasa de la pérdida crediticia esperada	0.25%	0.45%	1.69%	0.5%	76%	-
Valor en libros bruto estimado en default	<u>\$ 2,009</u>	<u>\$ 1,285</u>	<u>\$ 1,032</u>	<u>\$ 80</u>	<u>\$ 59,876</u>	<u>\$ 64,282</u>
Vida de la pérdida crediticia esperada						
Cuentas por cobrar – días vencidos						
31/12/2020	<30	31 – 60	61 - 90	91 – 120	>120	Total
Tasa de la pérdida crediticia esperada	1.60%	2.61%	3.69%	12.43%	30.47%	-
Valor en libros bruto estimado en default	<u>\$ 1,022</u>	<u>\$ 209</u>	<u>\$ 92</u>	<u>\$ 238</u>	<u>\$ 60,081</u>	<u>\$ 61,642</u>
Vida de la pérdida crediticia esperada						



Cambios en la pérdida crediticia esperada

	2022	2021	2020
Saldos al inicio del año	\$ 64,282	\$ 61,642	\$ 49,478
Pérdida crediticia esperada durante el año	9,677	26,506	5,507
Efecto de adquisición subsidiarias	-	-	10,695
Efecto de conversión y aplicaciones a la estimación de la pérdida crediticia esperada	(4,558)	(23,866)	(4,038)
Saldos al final del año	<u>\$ 69,401</u>	<u>\$ 64,282</u>	<u>\$ 61,642</u>

7. Inventarios

	2022	2021	2020
Productos terminados:			
Recubrimientos solventes y mezclas	\$ 464,807	\$ 438,510	\$ 387,899
Papel	29,439	47,006	54,408
Químicos y plásticos	812,557	466,570	206,873
Ingredientes y aditivos para alimentos	216,294	217,817	173,105
Lubricantes	55,941	64,047	79,223
Materias primas	93,265	60,416	96,044
	<u>1,672,303</u>	<u>1,294,366</u>	<u>997,552</u>
Mercancías en tránsito	<u>71,866</u>	<u>129,909</u>	<u>78,207</u>
	<u>\$ 1,744,169</u>	<u>\$ 1,424,275</u>	<u>\$ 1,075,759</u>

Los inventarios reconocidos en el costo de ventas por consumo de inventarios durante el periodo con respecto a las operaciones continuas fueron de \$8,177,864, \$6,744,247 y \$4,874,068, en 2022, 2021 y 2020, respectivamente.

8. Propiedades de inversión

Con fecha 30 de diciembre de 2016 y 22 de marzo de 2014, el Grupo recibió como pagos en especie, inmuebles por el cobro de cuentas que mantenía con Solquimia, S. A. de C. V. y Agropur Lacpur, S. A. de C. V., respectivamente. A la fecha del pago en especie la cuenta ascendía a \$2,333 y \$12,727, respectivamente. Debido a que el Grupo no tiene planes para hacer uso de los inmuebles, la administración lo clasifica como propiedad de inversión, reuniendo los requisitos para ello.

El valor razonable de la propiedad de inversión del Grupo, al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, 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 del Grupo. El valor razonable de la propiedad de inversión es de \$25,325 para 2022, 2021 y 2020, correspondiendo al terreno \$15,200 para 2022, y para 2021 y 2020 fue de \$10,125 a la construcción en ambos años, sin embargo, el Grupo ha decidido mantener el valor de adquisición 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 2022, 2021 y 2020, el Grupo no ha identificado indicios de deterioro y no ha reconocido bajas de valor en las propiedades de inversión.



9. Inmuebles, maquinaria y equipo

	Saldos al inicio de 2022	Adiciones	Desinversiones	Efectos de conversión	Saldos al 31 de diciembre de 2022
Inversión:					
Terrenos	\$ 200,729	\$ -	\$ -	\$ (256)	\$ 200,473
Edificios y construcciones	692,809	28,820	-	(4,122)	717,507
Maquinaria y equipo	520,181	18,122	(8,335)	1,810	531,778
Mobiliario y equipo de oficina	67,648	5,704	(271)	(198)	72,883
Equipo de transporte	210,901	8,339	(9,209)	4,748	214,779
Equipo de cómputo	97,265	8,964	(61)	(197)	105,971
Equipos en contratos de arrendamiento financiero	<u>147,043</u>	<u>51,424</u>	<u>-</u>	<u>(7,920)</u>	<u>190,547</u>
Total inversión	1,936,576	121,373	(17,876)	(6,135)	2,033,938
Depreciación:					
Edificios y construcciones	(351,810)	(35,402)	-	39,359	(347,853)
Maquinaria y equipo	(396,969)	(9,315)	7,303	1,046	(397,935)
Mobiliario y equipo de oficina	(46,676)	(11,435)	217	734	(57,160)
Equipo de transporte	(209,512)	(22,938)	8,340	(734)	(224,844)
Equipo de cómputo	(96,350)	(6,671)	23	24	(102,974)
Equipos en contratos de arrendamiento financiero	<u>(115,217)</u>	<u>(2,384)</u>	<u>-</u>	<u>293</u>	<u>(117,308)</u>
Total depreciación acumulada	(1,216,534)	(88,145)	15,883	40,722	(1,248,074)
Inversión neta	\$ <u>720,042</u>	\$ <u>33,228</u>	\$ <u>(1,993)</u>	\$ <u>34,587</u>	\$ <u>785,864</u>
	Saldos al inicio de 2021	Adiciones	Desinversiones	Efectos de conversión	Saldos al 31 de diciembre de 2021
Inversión:					
Terrenos	\$ 202,205	\$ -	\$ -	\$ (1,476)	\$ 200,729
Edificios y construcciones	693,724	15,233	-	(16,148)	692,809
Maquinaria y equipo	516,834	16,761	(11,410)	(2,004)	520,181
Mobiliario y equipo de oficina	67,653	1,277	(475)	(807)	67,648
Equipo de transporte	189,986	26,094	(5,589)	410	210,901
Equipo de cómputo	90,712	7,502	(352)	(597)	97,265
Equipos en contratos de arrendamiento financiero	<u>144,662</u>	<u>6,864</u>	<u>-</u>	<u>(4,483)</u>	<u>147,043</u>
Total inversión	1,905,776	73,731	(17,826)	(25,105)	1,936,576
Depreciación:					
Edificios y construcciones	(337,205)	(23,050)	-	8,445	(351,810)
Maquinaria y equipo	(382,737)	(24,692)	9,232	1,228	(396,969)
Mobiliario y equipo de oficina	(43,990)	(3,613)	452	475	(46,676)
Equipo de transporte	(189,521)	(26,326)	5,931	404	(209,512)
Equipo de cómputo	(90,228)	(7,524)	41	1,361	(96,350)
Equipos en contratos de arrendamiento financiero	<u>(116,439)</u>	<u>(1,418)</u>	<u>-</u>	<u>2,640</u>	<u>(115,217)</u>
Total depreciación acumulada	(1,160,120)	(86,623)	15,656	14,553	(1,216,534)
Inversión neta	\$ <u>745,656</u>	\$ <u>(12,892)</u>	\$ <u>(2,170)</u>	\$ <u>(10,552)</u>	\$ <u>720,042</u>



	Saldos al inicio de 2020	Adiciones	Desinversiones	Efecto Sudamérica	Efectos de conversión	Saldos al 31 de diciembre de 2020
Inversión:						
Terrenos	\$ 199,995	\$ -	\$ -	\$ 5,488	\$ (3,278)	\$ 202,205
Edificios y construcciones	616,869	8,485	(108)	89,881	(21,403)	693,724
Maquinaria y equipo	495,105	28,191	(3,728)	6,167	(8,901)	516,834
Mobiliario y equipo de oficina	60,488	1,331	-	7,180	(1,346)	67,653
Equipo de transporte	199,329	11,084	(11,130)	891	(10,188)	189,986
Equipo de cómputo	85,385	4,189	(334)	4,749	(3,277)	90,712
Equipos en contratos de arrendamiento financiero	<u>138,785</u>	<u>7,552</u>	<u>-</u>	<u>429</u>	<u>(2,104)</u>	<u>144,662</u>
Total inversión	1,795,956	60,832	(15,300)	114,785	(50,497)	1,905,776
Depreciación:						
Edificios y construcciones	(295,218)	(21,213)	-	(34,339)	13,565	(337,205)
Maquinaria y equipo	(354,080)	(28,760)	20	(3,442)	3,525	(382,737)
Mobiliario y equipo de oficina	(39,881)	(2,721)	-	(2,241)	853	(43,990)
Equipo de transporte	(190,024)	(22,565)	10,434	(795)	13,429	(189,521)
Equipo de cómputo	(82,436)	(7,925)	355	(1,866)	1,644	(90,228)
Equipos en contratos de arrendamiento financiero	<u>(117,493)</u>	<u>(1,400)</u>	<u>738</u>	<u>(404)</u>	<u>2,120</u>	<u>(116,439)</u>
Total depreciación acumulada	(1,079,132)	(84,584)	11,547	(43,087)	35,136	(1,160,120)
Inversión neta	\$ <u>716,824</u>	\$ <u>(23,752)</u>	\$ <u>(3,753)</u>	\$ <u>71,698</u>	\$ <u>(15,361)</u>	\$ <u>745,656</u>

10. Adquisición de negocios

En octubre de 2020, el Grupo concretó la adquisición de siete entidades en Sudamérica (Chile, Perú, Colombia, Argentina y Brasil) en su conjunto "Pochteca Sudamérica", grupo de empresas dedicadas a la distribución de productos químicos en la industria minera, cuidado personal y tratamiento de aguas en los países mencionados anteriormente, mismas que se contabilizó utilizando el método compra. Los resultados del negocio adquirido fueron incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha de adquisición.

a. Subsidiaria adquirida y contraprestación transferida

Actividad principal	Fecha de adquisición	Contraprestación transferida
Pochteca Sudamérica	Compra venta de materias primas ⁽¹⁾	1 de octubre de 2020
		<u>\$ 284,986</u>

- (1) Pochteca Sudamérica fue adquirida para continuar con las actividades de expansión del Grupo. Es un grupo de empresas especializándose en la venta de productos para cuidado personal y tratamiento de aguas.

La contraprestación transferida por esta transacción fue realizada en efectivo.



b. *Activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de adquisición*

	Pochteca Sudamérica
Activos circulantes:	
Efectivo	\$ 67,567
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	315,791
Inventarios	240,193
Activos a largo plazo:	
Planta y equipo	71,698
Activos intangibles	63,620
Otros activos	74,635
Pasivos circulantes:	
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	<u>433,279</u>
	<u>\$ 400,225</u>

c. *Ganancia en la adquisición de negocio*

	Pochteca Sudamérica⁽¹⁾
Contraprestación transferida	\$ 284,986
Menos: valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>(400,225)</u>
Ganancia en la adquisición de negocio	<u>\$ 115,239</u>

(1) Este efecto se reflejó en el estado de resultados como una ganancia en la adquisición de negocio.

d. *Flujo de efectivo neto sobre la adquisición de subsidiarias*

	Pochteca Sudamérica
Contraprestación pagada en efectivo a la fecha de adquisición	\$ 284,986
Menos: saldos de efectivo adquiridos	<u>(67,567)</u>
Saldo neto de efectivo	<u>\$ 217,419</u>

11. Activo intangible

De acuerdo al análisis del valor razonable de los activos y pasivos a la fecha de compra de LAR, Mardupol y Pochteca Sudamérica se identificaron los siguientes activos intangibles:

	2022	2021	2020
Relación con proveedores ⁽¹⁾	\$ 124,541	\$ 133,081	\$ 141,620
Marca LAR	45,156	45,156	45,156
Relación con clientes ⁽²⁾	34,483	54,508	60,764
Equipo de software	72,565	60,330	33,846
Contrato de no competencia ⁽³⁾	<u>105</u>	<u>1,164</u>	<u>1,266</u>
Saldos al final del año	<u>\$ 276,850</u>	<u>\$ 294,239</u>	<u>\$ 282,652</u>



Costo y amortización acumulada

	2022	2021	2020
Saldos netos al inicio del año	\$ 294,239	\$ 282,652	\$ 229,161
Adquisiciones a través de combinación de negocios	17,403	26,484	63,620
Deterioro ⁽²⁾⁽³⁾	(14,726)	-	-
Amortización acumulada	<u>(20,066)</u>	<u>(14,897)</u>	<u>(10,129)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre	<u>\$ 276,850</u>	<u>\$ 294,239</u>	<u>\$ 282,652</u>

- (1) La vida útil de la relación con proveedores es de 20 años. Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 el Grupo ha reconocido \$8,539 como amortización en el estado consolidado de resultados y otros resultados integrales.
- (2) La vida útil de la relación con clientes es de 13 años para la subsidiaria de Perú, 10 años para Colombia y Chile, 7 años para Argentina y 5 para Brasil. Derivado de un análisis de la vida útil en función de las UGEs, se identificó que Perú sugirió deteriorar los intangibles durante 2022 por lo que el Grupo reconoció \$14,686 como deterioro exclusivamente relacionado con la UGE de Perú.
- (3) La vida útil del contrato de no competencia es de 3 años. En 2022, derivado de lo descrito en el numeral anterior, se deterioraron \$40 relacionados con la UGE de Perú.

12. Crédito mercantil

	2022	2021	2020
Saldos al inicio del año	\$ 277,815	\$ 280,366	\$ 294,217
Efectos por conversión	<u>163</u>	<u>(2,551)</u>	<u>(13,851)</u>
Saldos al final del año	<u>\$ 277,978</u>	<u>\$ 277,815</u>	<u>\$ 280,366</u>

En 1999 Tenedora Pochteca, S. A. de C. V. (ahora el Grupo después de fusionarse con Dermot 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.

Al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 no se ha reconocido gastos por deterioro.

13. El Grupo como arrendatario

El Grupo arrienda diversos activos, incluyendo inmuebles, planta y equipo de cómputo. El plazo promedio de arrendamiento es de 4 años para 2022 y 2021.

Los contratos vencidos fueron reemplazados por nuevos arrendamientos por activos subyacentes idénticos. Esto resultó en la adición de activos por derechos de uso por \$109,625 y \$33,044 en 2022 y 2021 respectivamente.

El análisis de la madurez de los pasivos por arrendamiento se presenta en la Nota 14.

Activos por derechos de uso	Inmuebles
Costo	
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 389,958
Adiciones	45,743
Bajas	<u>-</u>
Al 31 de diciembre de 2021	\$ 435,701
Adiciones	109,625
Bajas	<u>(48,364)</u>
Al 31 de diciembre de 2022	<u>\$ 496,962</u>



Depreciación acumulada		Inmuebles
Al 31 de diciembre de 2020		\$ (81,018)
Cambio del periodo		<u>(58,833)</u>
Al 31 de diciembre de 2021		(139,851)
Depreciación del ejercicio		(66,489)
Bajas de activo		<u>36,350</u>
Al 31 de diciembre de 2022		<u>\$ (169,990)</u>
Valor neto en libros		
Al 31 de diciembre de 2021		<u>\$ 295,850</u>
Al 31 de diciembre de 2022		<u>\$ 326,972</u>
Montos reconocidos en el estado consolidado de resultados		2022
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	\$	66,489
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento		22,016
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo		734
Gasto relacionado a arrendamientos de activos de bajo valor		3,303

El total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos incluyendo intereses asciende a \$84,296, \$98,885 y \$88,673 para 2022, 2021 y 2020, respectivamente.

14. Pasivo por arrendamiento

	2022	2021	2020
Análisis de madurez:			
Año 1	\$ 70,686	\$ 67,904	\$ 66,223
Año 2	62,698	56,643	55,558
Año 3	54,709	49,148	47,521
Año 4	48,393	45,409	43,613
Año 5	117,438	44,164	39,383
Posteriores	<u>37,678</u>	<u>116,436</u>	<u>164,160</u>
Menos: Intereses no devengados	<u>(43,254)</u>	<u>(55,058)</u>	<u>(86,975)</u>
	<u>\$ 348,348</u>	<u>\$ 324,646</u>	<u>\$ 329,483</u>
Analizado como:			
Largo plazo	\$ 284,471	\$ 271,340	\$ 279,092
Circulante	<u>63,877</u>	<u>53,306</u>	<u>50,391</u>
	<u>\$ 348,348</u>	<u>\$ 324,646</u>	<u>\$ 329,483</u>

El Grupo no enfrenta un riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se monitorean a través de la tesorería del Grupo.

a) Conciliación de las obligaciones derivadas de pasivos por arrendamiento

	1° de enero de 2022	Altas	Ajustes por inflación	Intereses devengados	Pagos	31 de diciembre de 2022
Pasivo por arrendamiento	<u>\$ 324,646</u>	<u>\$ 109,625</u>	<u>\$ (23,643)</u>	<u>\$ 22,016</u>	<u>\$ (84,296)</u>	<u>\$ 348,348</u>
	1° de enero de 2021	Altas	Ajustes por inflación	Intereses devengados	Pagos	31 de diciembre de 2021
Pasivo por arrendamiento	<u>\$ 329,483</u>	<u>\$ 33,044</u>	<u>\$ 17,487</u>	<u>\$ 21,131</u>	<u>\$ (76,499)</u>	<u>\$ 324,646</u>



	1° de enero de 2020	Altas	Ajustes por inflación	Intereses devengados	Pagos	31 de diciembre de 2020
Pasivo por arrendamiento	\$ 328,466	\$ 38,106	\$ 14,569	\$ 21,917	\$ (73,575)	\$ 329,483

15. Otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

	2022	2021	2020
Gastos acumulados	\$ 180,487	\$ 376,370	\$ 335,775
Acreedores diversos	74,113	90,563	46,510
Otras cuentas por pagar	<u>32,813</u>	<u>121,026</u>	<u>5,021</u>
	<u>\$ 287,413</u>	<u>\$ 587,959</u>	<u>\$ 387,306</u>

a. Conciliación del saldo de gastos acumulados

	2022	2021	2020
Saldos al inicio de año	\$ 376,370	\$ 335,775	\$ 129,660
Adiciones	259,879	542,944	861,599
Aplicación contra facturas pagadas	<u>(455,762)</u>	<u>(502,349)</u>	<u>(655,484)</u>
Saldos al final del año	<u>\$ 180,487</u>	<u>\$ 376,370</u>	<u>\$ 335,775</u>

b. Porciones circulantes y a largo plazo de las otras cuentas por pagar y pasivos acumulados

	2022	2021	2020
Circulante ⁽¹⁾	\$ 254,600	\$ 466,933	\$ 382,285
A largo plazo ⁽¹⁾	<u>32,813</u>	<u>121,026</u>	<u>5,021</u>
	<u>\$ 287,413</u>	<u>\$ 587,959</u>	<u>\$ 387,306</u>

(1) \$143,050 corresponden al pasivo a pagar a la Familia Maia (anterior propietaria de la subsidiaria COREMAL) y corresponde al PIS COFINS recuperables proveniente de los años en que COREMAL aún no era adquirida por el Grupo. Ver Nota 23.

16. Préstamos bancarios y deuda a largo plazo

	2022	2021	2020
Préstamo Quirografario por \$875,000 (deuda sindicada con HSBC México, S.A. (HSBC), BBVA Bancomer, S.A. (Bancomer), Scotiabank Inverlat, S.A. (Scotiabank) y Banco Inbursa, S.A. (Inbursa) por \$315,000, \$175,000, \$192,500 y \$192,500, respectivamente), a tasa TIIE 91 días más un margen de 1.50% a 3.00% dependiendo del índice de apalancamiento, con vencimientos trimestrales iguales de \$72,917 a partir de junio de 2018 y hasta marzo 2021	\$ -	\$ -	\$ 72,917



	2022	2021	2020
Préstamo Bilateral con HSBC México, S.A. (HSBC), a tasa TIIE 28 días más un margen de 1.50% a 3.00% dependiendo del índice de apalancamiento con 12 vencimientos mensuales de \$4,166,667 durante el primer año, 12 pagos mensuales de \$8,333,333 durante el segundo año, 12 pagos mensuales de \$12,500,000 durante el tercer año, 12 pagos mensuales de \$16,666,667 durante el cuarto año, 11 pagos mensuales de \$27,272,727 durante el quinto año y un ballon payment de \$200,000,000 en el mes 60 finalizando en junio de 2026	947,135	975,000	-
Préstamo Quirografario con HSBC México, S.A. (HSBC), a tasa TIIE 91 días más un margen de 4.50%, con vencimiento en mayo 2025.	-	-	100,000
Préstamo Quirografario con HSBC México, S.A. (HSBC), a tasa TIIE 91 días más un margen de 4.50%, con vencimiento en julio 2022.	-	-	250,000
Préstamo Quirografario con HSBC México, S.A. (HSBC), a tasa TIIE 91 días más un margen de 4.10%, con vencimiento en enero 2021.	-	-	150,000
Préstamo Quirografario con SANTANDER, a tasa TIIE 91 días más un margen de 3.85%, con vencimiento en marzo 2021.	-	-	150,000
Préstamos Quirografarios con BBVA Bancomer (BBVA), a tasa TIIE 91 días más un margen de 4.50%, con vencimientos en junio 2021.	-	-	70,000
Préstamo Quirografario con Scotiabank, a tasa TIIE 28 días más un margen de 3.00% con vencimientos en enero 2021.	-	-	100,000
Préstamo Quirografario con Banco Ve Por Más, S.A. (Ve por Más), a tasa TIIE 28 días más un margen de 4.50% con vencimiento en junio 2024.	167,964	100,000	-



	2022	2021	2020
Préstamo Bancario (CDC) con Banco GMAC por un importe de R\$49,697 reales con una tasa anual de 18.72% que inició en diciembre 2018 y termina en enero 2021	-	-	7
Préstamo Bancario con Banco de América Central por un importe de \$65,000 USD con una tasa anual de 7.00% que inició en junio 2018 y termina en mayo 2020	-	-	1,472
Arrendamiento financiero con Volvo por un importe de R\$35,893 reales con una tasa anual de 4.40% que inició en mayo 2013 y termina en diciembre 2020	-	-	16
Préstamo Bancario con Banco HSBC por un importe de R\$9,000,000.00 reales con una tasa anual de 3.95% + 100% de la variación del CDI que inició en septiembre 2021 y termina en septiembre 2021.	27,295	33,880	34,492
Préstamo Bancario con Banco SOFISA por un importe de R\$8,000,000.00 reales a una tasa anual de 7.54% + 100% de la variación del CDI que inició en octubre 2021 y termina en octubre 2025.	7,654	18,369	30,659
Arrendamiento financiero con Mercedes Benz por un importe de R\$1,084,985 reales a una tasa anual de 11.62% que inició en diciembre 2021 y termina en diciembre 2025.	2,657	3,543	4,158
Contratos de arrendamiento con Element Fleet Management Corporation y Start Banregio, S.A. de C.V. de equipo de transporte, maquinaria y equipo de cómputo a tasa TIIE a 28 días más 3.5816% de tasa fija, inicio en febrero 2015 y termina en noviembre 2023	59,875	49,552	35,210
Préstamo Bancario con Banco Santander por un importe de R\$1,429,842 reales con una tasa anual de 2.38% más CDI que inició en mayo 2016 y terminó en agosto 2021.	-	288	547



	2022	2021	2020
Préstamo Bancario con Banco Itau por un importe de R\$4,500,000.00 reales a una tasa anual de 10.03% que inició en diciembre 2021 y termina en marzo 2021.	-	-	17,246
Préstamo Bancario con Banco Santander por un importe de R\$1,095,686 reales con una tasa anual de 8.99% más CDI que inició en noviembre 2021 y terminó en noviembre 2023.	1,265	2,645	4,199
Arrendamiento financiero con Santander por un importe de R142,678 reales a una tasa anual de 9.028% que inició en enero 2021 y termina en enero de 2023.	925	1,847	2,807
Préstamo Bancario con BANCO ABC BRASIL por un importe de R\$5,039,277 reales a una tasa anual de 7.44% + 100% de la variación del CDI que inició en octubre 2020 y termina en abril 2021.	-	-	19,313
Arrendamiento financiero con Santander por un importe de R\$171,622 reales a una tasa anual de 10.96% que inició en febrero 2020 y termina en febrero 2022.	-	46	284
Arrendamiento financiero con HP por un importe de R\$174,278.02 reales a una tasa anual de 11.41% que inició en mayo 2021 y termina en julio 2025.	463	586	-
Arrendamiento financiero con HP por un importe de R\$202,965.22 reales a una tasa anual de 11.41% que inició en mayo 2021 y termina en junio 2025.	505	670	-
Arrendamiento financiero con HP por un importe de R\$52,540.14 reales a una tasa anual de 11.89% que inició en junio 2021 y termina en octubre 2024.	126	184	-
Préstamo bancario con Banco HSBC por un importe de R\$13,000,000.00 reales con una tasa anual 4,10% + 100% de la variación del CDI que inició en octubre 2021 y termina enero 2023.	518	49,445	-
Préstamo bancario con Banco HSBC por un importe de R\$18,000,000.00 reales con una tasa anual 6,50% + 100% de la variación del CDI que inició en octubre 2021 y termina septiembre 2024.	58,002	66,129	-



	2022	2021	2020
Arrendamiento financiero con Banco Volvo por un importe de R\$520,000.00 reales con una tasa anual 9,900004% que inició en diciembre 2020 y termina diciembre 2025.	1,187	1,663	-
Arrendamiento financiero con Banco Rodobens por un importe de R\$464,500.00 reales con una tasa anual 11,35% que inició en abril 2020 y termina junio 2025.	1,292	1,652	-
Préstamo bancario con Banco Scotiabank de Chile por un importe de USD. 2.500.000 con una tasa fija de interés anual de 2,68%. Fecha de inicio de contrato septiembre 2021 y vence en febrero 2023	77,461	51,424	-
Préstamo Bancario con Bancolombia SA, por un importe de \$700.000 USD, con una tasa anual spread 3.6% + tasa libor semestral que corresponde a un 0.246%, a partir de noviembre 2021 hasta noviembre 2022.	15,853	14,056	-
Préstamo compra de dos vehículos Deuda contraída con entidad Carro Fácil, S. A., contratos realizados de Julio 2021 a junio 2026, a tasa de interés anual de 9.30%.	1,829	1,620	-
Préstamo de línea de crédito por un monto de \$150,000.00 USD, El crédito fue otorgado por BAC Credomatic, con una tasa de interés nominal de 7.5%, plazo del crédito, fecha de desembolso 15 de diciembre de 2021, fecha de vencimiento 15 de diciembre de 2023.	11,649	3,086	-
Arrendamiento financiero con HP por un importe de R\$138,000 reales a una tasa mensual de 1.0777% que inició en mayo 2021 y termina en abril 2023	91	232	372
Préstamo bancario con SAFRA por un importe de R\$5,000,000.00 reales con una tasa mensual 0.4499% + 100% de la variación del CDI que inició en marzo 2021 y termina marzo 2025.	11,809	17,057	-



	2022	2021	2020
Préstamo bancario con SAFRA por un importe de R\$5,000,000.00 reales con una tasa mensual 0,4499% + 100% de la variación del CDI que inició en junio 2021 y termina mayo 2025.	11,022	18,369	-
Préstamo bancario con SAFRA por un importe de R\$2,800,000.00 reales con una tasa mensual 0,3999% + 100% de la variación del CDI que inició en septiembre 2021 y termina marzo 2025.	-	5,143	-
Préstamo bancario con SAFRA por un importe de R\$5,000,000.00 reales con una tasa mensual 0,3999% + 100% de la variación del CDI que inició en diciembre 2021 y termina noviembre 2025.	-	18,369	-
Arrendamiento financiero con Banco Itaucard por un importe de R\$2,331,122.57 reales a una tasa anual de 10.55% que inició en abril 2021 y termina en octubre 2026.	5,129	8,121	-
Préstamo bancario con SANTANDER por un importe de R\$5,000,000.00 reales con una tasa anual 5,39402% + 100% de la variación del CDI que inició en diciembre 2021 y termina noviembre 2025.	-	18,369	-
Préstamo Bancario con el Banco de Crédito del Perú por un importe de USD 3,000,000.00 con una tasa de 3.93% anual que inició el 30 de noviembre de 2021 y termina el 30 de noviembre de 2023	49,200	61,566	-
Arrendamiento financiero con Banco Itaucard por un importe de R\$ 121,575.44 reales con una tasa anual 17,45% que inició en abril 2022 y termina abril 2025.	334	-	-
Arrendamiento financiero con Banco Itaucard por un importe de R\$ 112,058.02 reales con una tasa anual 17,45% que inició en abril 2022 y termina abril 2025.	309	-	-



	2022	2021	2020
Préstamo bancario con Banco Sofisa por un importe de R\$ 9,380,000 reales con una tasa anual + IR que inició en abril 2022 y termina marzo 2025.	25,846	-	-
Préstamo bancario con Banco ABC Brasil por un importe de R\$ 10,000,000 reales con una tasa anual 6,52% + IR que inició en febrero 2022 y termina enero 2025.	27,554	-	-
Préstamo bancario con Banco BS2 por un importe de R\$ 5,084,924.56 reales con una tasa anual 20,84% que inició en mayo 2022 y termina mayo 2024.	15,144	-	-
Préstamo bancario con Banco Santander por un importe de R\$ 8,000,000 reales con una tasa anual 19,78% que inició en mayo 2022 y termina mayo 2025.	27,278	-	-
Arrendamiento financiero con Banco Santander por un importe de R\$ 369,836.64 reales con una tasa anual 18,4813% que inició en mayo 2022 y termina junio 2025.	1,124	-	-
Arrendamiento financiero com BMW Financiera por un importe de R\$ 234,900,94 reales con una tasa anual 12,55% que inició en junio 2022 y termina junio 2024..	702	-	-
Arrendamiento financiero con Banco BS2 por un importe de R\$ 256,443.57 reales con una tasa anual 21,987% que inició en julio 2022 y termina julio 2025.	772	-	-
Arrendamiento financiero con Banco Daycoval por un importe de R\$ 263,810 reales con una tasa anual 21,62% que inició en septiembre 2022 y termina septiembre 2025.	911	-	-
Préstamo bancario con Banco Itaú por un importe de R\$ 5,277,787.90 reales con una tasa anual 2,7631% que inició en setiembre 2021 y termina marzo 2023.	19,538	-	-
Arrendamiento financiero con Banco Volkswagen por un importe de R\$ 69,679.44 reales con una tasa anual 9,90% que inició en agosto 2022 y termina agosto 2024.	217	-	-



	2022	2021	2020
Arrendamiento financiero con Banco Volkswagen por un importe de R\$ 177,465.77 reales con una tasa anual 0% que inició en agosto 2022 y termina febrero 2024.	507	-	-
Arrendamiento financiero con Banco Itaucard por un importe de R\$ 223,622.46 reales con una tasa anual 17,04% que inició en octubre 2022 y termina octubre 2025.	786	-	-
Préstamo bancario con Banco BS2 por un importe de R\$ 5,094,983.73 reales con una tasa anual 6,041% + 100% de la variación del CDI que inició en octubre 2022 y termina octubre 2024.	18,718	-	-
Arrendamiento financiero con Banco Daycoval por un importe de R\$ 863,129.6 reales con una tasa anual 19,13% que inició en noviembre 2022 y termina noviembre 2027.	3,171	-	-
Arrendamiento financiero con Banco Daycoval por un importe de R\$ 296,908 reales con una tasa anual 19,20% que inició en diciembre 2022 y termina febrero 2026.	1,091	-	-
Préstamo bancario con Banco BS2 por un importe de R\$ 3,569,589.03 reales con una tasa anual 19,562% que inició en diciembre 2022 y termina diciembre 2024.	13,116	-	-
Arrendamiento financiero con Banco Safra por un importe de R\$ 625,993.54 reales con una tasa anual 15,39% que inició en enero 2022 y termina enero 2027.	3,953	-	-
Arrendamiento financiero con Banco Itaucard por un importe de R\$ 634,069.07 reales con una tasa anual 15,66% que inició en marzo 2022 y termina mayo 2027.	2,057	-	-
Arrendamiento financiero con Banco Itaucard por un importe de R\$ 308,084.53 reales con una tasa anual 15,66% que inició en marzo 2022 y termina mayo 2027.	999	-	-



	2022	2021	2020
Arrendamiento financiero con Banco Volvo por un importe de R\$ 692,582.76 reales con una tasa anual 13,56% que inició en abril 2022 y termina abril 2026.	2,425	-	-
Arrendamiento financiero con Banco Itaucard por un importe de R\$ 389,565.97 reales con una tasa anual 17,87% que inició en junio 2022 y termina agosto 2027.	1,337	-	-
Arrendamiento financiero con Banco Itaucard por un importe de R\$ 312,143.28 reales con una tasa anual 17,87% que inició en agosto 2022 y termina octubre 2027.	1,110	-	-
Arrendamiento financiero con Banco Volvo por un importe de R\$ 766,352.17 reales con una tasa anual 10,08% que inició en agosto 2022 y termina agosto 2027.	2,814	-	-
Arrendamiento financiero con Banco Rodobens por un importe de R\$ 899,021.18 reales con una tasa anual 17,05104% que inició en septiembre 2022 y termina septiembre 2027.	3,501	-	-
Arrendamiento financiero con Banco Itaucard por un importe de R\$ 721,751.53 reales con una tasa anual 16,48% que inició en septiembre 2022 y termina noviembre 2027.	2,608	-	-
Arrendamiento financiero con Banco Volvo por un importe de R\$ 766,352.17 reales con una tasa anual 10,08% que inició en agosto 2022 y termina agosto 2027.	2,814	-	-
Factoraje con proveedores a corto plazo de COREMAL	68,420	32,470	-
Arrendamiento financiero con Rodobens por un importe de R\$1,111,500 reales a una tasa mensual de 1.45% que inició en febrero 2021 y termina en febrero 2022.	-	361	2,041
Préstamos bancarios	1,710,062	1,555,742	1,045,740
Menos - Comisiones pagadas pendientes de amortizar	(29,245)	(16,348)	(6,962)
	1,680,817	1,539,394	1,038,778
Menos - Porción circulante	480,390	544,805	703,995
Deuda a largo plazo	<u>\$ 1,200,427</u>	<u>\$ 994,589</u>	<u>\$ 334,783</u>



El Grupo tuvo un préstamo quirografario por \$100,000 con Banco Mercantil del Norte, S.A. a tasa TIEE 28 días más un margen de 3.60%, con vencimiento en agosto 2022. Al 31 de diciembre de 2021 el monto de la línea no ha sido dispuesto, sin embargo, en febrero 2021 se dispuso el préstamo, el cual fue pagado el 4 de junio de 2021 cuando el Grupo recibió los fondos del crédito bilateral con HSBC.

La TIEE a 91 días al 31 de diciembre son como sigue:

	2022	2021	2020
TIEE	10.31%	5.85%	4.55%

- a) Los créditos contratados incluyen ciertas cláusulas restrictivas que limitan al Grupo principalmente a otorgar garantías fuera del curso ordinario de negocio del Grupo. Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, estas han sido cumplidas, excepto por lo siguiente:

- *Incumplimiento de un contrato de préstamo*

Como se menciona en la nota 1, la UIF ordenó la suspensión de cualquier acto, operación o servicio con Pochteca Materias Primas, lo que implica que, a pesar de que las cuentas bancarias de dicha sociedad se encuentran desbloqueadas, existan ciertas restricciones legales y operativas a los instrumentos financieros tales como líneas de crédito, factoraje y seguros de crédito, que han conllevado a tomar ciertas medidas para continuar con la operación ordinaria del negocio en dicha subsidiaria mexicana, conforme se describe en otros apartados de este documento.

Debido a lo anterior, diversas empresas del Grupo contrataron deuda de corto plazo. Estos montos fueron destinados a liquidar operaciones con empleados, socios comerciales y bancos principalmente para garantizar la continuidad del negocio y el cumplimiento de las obligaciones. Dichas deudas llevaron al Grupo al no cumplimiento de una de las obligaciones de hacer en relación con el crédito con HSBC. Por tal motivo, durante el mes de diciembre 2022 el Grupo solicitó y obtuvo una dispensa por HSBC, en donde se describe el no cumplimiento del cálculo de la Razón de Cobertura de Servicio de Deuda previsto en la cláusula Décima Tercera, apartado B, inciso b. del Contrato bilateral, por lo que el Banco se abstendrá de realizar cualquier acto extrajudicial o judicial derivado de o en relación con dicha Obligación desde el 31 de diciembre del 2022 y hasta los 12 meses siguientes por esa causa.

Los otros préstamos del Grupo descritos anteriormente, no contienen este tipo de obligaciones.

- b) Los vencimientos de la porción de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2022 son:

Año que terminará el 31 de diciembre de	Importe
2024	\$ 569,385
2025	273,542
2026	308,764
2027	<u>48,736</u>
	<u>\$ 1,200,427</u>

- c) Conciliación de las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento:

	Financiamientos bancarios recibidos	Financiamientos bancarios pagados	Intereses pagados	Intereses devengados	Otros efectos	31 de diciembre de 2022
Préstamos bancarios y deuda a largo plazo	<u>\$1,539,394</u>	<u>\$ 294,520</u>	<u>\$ (175,000)</u>	<u>\$ (199,867)</u>	<u>\$ 36,732</u>	<u>\$1,680,817</u>



	1° de enero de 2021	Financiamientos bancarios recibidos	Financiamientos bancarios pagados	Intereses pagados	Intereses devengados	Otros efectos	31 de diciembre de 2021
Préstamos bancarios y deuda a largo plazo	<u>\$1,038,778</u>	<u>\$ 2,430,112</u>	<u>\$(1,984,000)</u>	<u>\$ (148,098)</u>	<u>\$ 141,091</u>	<u>\$ 61,511</u>	<u>\$1,539,394</u>
	1° de enero de 2020	Financiamientos bancarios recibidos	Financiamientos bancarios pagados	Intereses pagados	Intereses devengados	Otros efectos	31 de diciembre de 2020
Préstamos bancarios y deuda a largo plazo	<u>\$ 662,862</u>	<u>\$ 3,325,095</u>	<u>\$(2,934,935)</u>	<u>\$ (118,887)</u>	<u>\$ 112,982</u>	<u>\$ (8,339)</u>	<u>\$1,038,778</u>

17. Beneficios a empleados

El costo neto del periodo por las obligaciones derivadas de las obligaciones por terminación y retiro ascendió a \$2,831, \$2,099, \$1,894 en 2022, 2021 y 2020, respectivamente. Otras revelaciones que requieren las disposiciones contables se consideran poco importantes.

Las remuneraciones a los ejecutivos del Grupo por los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 ascendieron a \$79,544, \$80,404 y \$65,434, respectivamente.

El gasto por participación en las utilidades de las empresas ascendió a \$10,195,242, \$12,782 y \$1,592 en 2022, 2021 y 2020, respectivamente.

18. Capital contable

Anualmente, la Asamblea de Accionistas del Grupo 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 resultados acumulados cualquier saldo no ejercido de reservas autorizadas con anterioridad. Al 31 de diciembre de 2022, 2021 el Grupo mantenía en tesorería 12,923,621 acciones propias y 12,711,167 acciones propias para 2020, 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 periodos anteriores, que provenían de importes autorizados por dicha Asamblea.

I. En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2022 se aprobó:

- Establecer la cantidad de \$190,590 como el monto máximo de los recursos que el Grupo 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.

Durante el periodo de mayo a diciembre de 2022, no se utilizó el monto autorizado de \$190,590

II. En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2021 se aprobó:

- Establecer la cantidad de \$185,982 como el monto máximo de los recursos que el Grupo 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.



Durante el periodo de julio a agosto de 2021, se utilizó el saldo de \$1,787 quedando así un remanente de \$184,195 del monto autorizado de \$185,982.

III. En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2020 se aprobó:

- Se tomó nota de que toda vez que el resultado consolidado obtenido al 31 de diciembre de 2019 arroja pérdida y no existen utilidades acumuladas, no procedió establecer cantidad alguna para el fondo de recompra de acciones de la Sociedad.

Durante el periodo de enero a abril de 2020, se utilizó el saldo de \$8,484 del año anterior y de la cantidad de \$19,294 por concepto de la reserva de recompra de acciones que no se utilizaron en el ejercicio 2020, quedando así un remanente de \$10,810 del monto autorizado de \$24,000, de acuerdo a lo descrito en el párrafo siguiente.

IV. El capital social en fideicomiso corresponde a las acciones suscritas por el fideicomiso de inversión y administración número F/147, para el plan de opción de compra a ejecutivos clave. La porción aún no exhibida por los ejecutivos al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 asciende a \$7,884, y se presenta en el capital contable como acciones en fideicomiso, y, en consecuencia, se disminuye el valor del capital contribuido en ese mismo importe.

V. El capital social, a valor nominal, al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, se integra como sigue:

	Número de acciones	Importe
Capital fijo:		
Serie "B"	9,487,842	\$ 80,304
Capital variable:		
Serie "B"	<u>121,034,207</u>	<u>1,024,417</u>
Total	<u><u>130,522,049</u></u>	<u><u>\$ 1,104,721</u></u>

VI. 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 2022, 2021 y 2020, su importe a valor nominal asciende a \$10,634, \$10,183 y \$9,668 respectivamente.

VII. 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 del Grupo a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

Los dividendos pagados provenientes de utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2015 a personas físicas residentes en México y a residentes en el extranjero, pudieran estar sujetos a un ISR adicional de hasta el 10%, el cual deberá ser retenido por el Grupo.



VIII. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable son como siguen:

	2022	2021	2020
Cuenta de capital de aportación (CUCA)	\$ 2,272,180	\$ 2,106,601	\$ 1,962,367
Cuenta de utilidad fiscal (CUFIN)	<u>50,030</u>	<u>50,030</u>	<u>46,605</u>
Saldos al final del año	<u>\$ 2,322,210</u>	<u>\$ 2,156,631</u>	<u>\$ 2,008,972</u>

19. Instrumentos financieros

a. *Clases y categorías de instrumentos financieros y sus valores razonables.*

- Clases de instrumentos financieros basados en su naturaleza y características
- Los valores en libros de los instrumentos financieros;
- Valores razonables de los instrumentos financieros (excepto los instrumentos financieros cuando el valor en libros se aproxima a su valor razonable); y
- Niveles de jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos financieros para los cuales se reveló el valor razonable.

Los niveles de jerarquía de valor razonable 1 a 3 se basan en el grado en que el valor razonable es observable:

- Nivel 1: Las mediciones del valor razonable son aquellas derivadas de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos, para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2: Las mediciones del valor razonable de Nivel 2 son aquellas derivadas de insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios); y
- Nivel 3: Las mediciones del valor razonable de Nivel 3 son aquellas derivadas de técnicas de valuación que incluyen entradas para el activo o pasivo que no se basan en datos observables del mercado (entradas no observables).

b. *Administración del riesgo de capital*

El Grupo 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. El Grupo no se encuentra sujeta a ningún tipo de restricciones impuestas externamente respecto a su administración de capital, excepto por lo mencionado en la nota 1.

La administración del Grupo 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 del Grupo.

Índice de endeudamiento

El Consejo de Administración revisa la estructura de capital del Grupo 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:

	2022	2021	2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 218,753	\$ 498,065	\$ 279,227
Deuda	<u>1,680,817</u>	<u>1,539,394</u>	<u>1,038,778</u>
Deuda neta	<u>1,462,064</u>	<u>1,041,329</u>	<u>759,551</u>
Capital contable	<u>\$ 1,494,236</u>	<u>\$ 1,322,400</u>	<u>\$ 1,174,406</u>
Índice de deuda neta y capital	<u>97.85%</u>	<u>78.75%</u>	<u>64.68%</u>

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

c. **Categorías de instrumentos financieros**

	2022	2021	2020
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes	\$ 218,753	\$ 498,065	\$ 279,227
Cuentas por cobrar, anticipo a proveedores y funcionarios	\$ 1,189,813	\$ 1,347,899	\$ 912,833
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	\$ 3,091	\$ 8,909	\$ 5,193
Pasivos financieros:			
Préstamos bancarios	\$ 1,680,817	\$ 1,539,394	\$ 1,038,778
Cuentas por pagar a proveedores	\$ 1,614,856	\$ 1,716,045	\$ 1,330,760
Pasivos por arrendamiento	\$ 348,348	\$ 324,646	\$ 329,483
Cuentas por pagar a partes relacionadas	\$ 9,229	\$ 5,110	\$ 7,201
Otras cuentas por pagar a largo plazo	\$ 32,813	\$ 121,026	\$ 5,021

d. **Valor razonable de los instrumentos financieros**

El valor razonable de los instrumentos financieros presentados a continuación ha sido determinado por el Grupo usando la información disponible en el mercado u otras técnicas de valuación que requieren de juicio para desarrollar e interpretar las estimaciones de valores razonables, asimismo utiliza supuestos que se basan en las condiciones de mercado existentes a cada una de las fechas de los estados consolidados de posición financiera.

Consecuentemente, los montos estimados que se presentan no necesariamente son indicativos de los montos que el Grupo podría realizar en un intercambio de mercado actual. El uso de diferentes supuestos y/o métodos de estimación podrían tener un efecto material en los montos estimados de valor razonable.

Los instrumentos financieros que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable son agrupados en los niveles que se muestran a continuación, que abarcan el grado al cual se observa el valor razonable.

Nivel 1, las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de los precios cotizados (no ajustados) en los mercados activos para pasivos o activos idénticos;

Nivel 2, las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de indicadores distintos a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1, pero que incluyen indicadores que son observables para un activo o pasivo, ya sea directamente a precios cotizados o indirectamente, es decir, derivados de



estos precios; y

Nivel 3, las valuaciones del valor razonable son aquellas derivadas de las técnicas de valuación que incluyen los indicadores para los activos o pasivos que no se basan en información observable del mercado (indicadores no observables).

Los importes de efectivo y equivalentes de efectivo del Grupo, así como las cuentas por cobrar y por pagar de terceros y partes relacionadas, se aproximan a su valor razonable porque tienen vencimientos a corto plazo. La deuda a largo plazo del Grupo se registra a su costo amortizado y, consiste en deuda que genera intereses a tasas fijas y variables que están relacionadas a indicadores de mercado.

El valor razonable de la deuda a largo plazo es obtenido mediante los precios de cotización del mercado para instrumentos similares o mediante técnicas como flujos de efectivo estimados en el caso de instrumentos de deuda privada usando tasas de interés de instrumentos similares que reflejen el riesgo de la contraparte, así como el riesgo del mismo Grupo para el plazo de referencia.

El valor razonable de la deuda bancaria es como sigue:

2022		2021		2020	
Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
\$ 1,680,817	\$ 1,662,411	\$ 1,593,394	\$ 1,515,466	\$ 1,038,778	\$ 1,053,643

e. **Objetivos de la administración de riesgo financiero**

La función de tesorería del Grupo 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 del Grupo.

El Grupo minimiza los efectos negativos potenciales de los riesgos antes mencionados en su desempeño financiero a través de diferentes estrategias. Los auditores internos revisan periódicamente el cumplimiento con las políticas y los límites de exposición. El Grupo no suscribe o negocia instrumentos financieros para fines especulativos o de cobertura.

f. **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 del Grupo lo 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 del Grupo a los riesgos de mercado o a la manera en que estos riesgos son administrados y medidos.

g. **Riesgo cambiario**

El Grupo está expuesto 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, colones costarricenses, quetzales guatemaltecos).

Análisis de sensibilidad de monedas extranjeras

Si el tipo de cambio entre peso y el dólar americano hubiera tenido un incremento de \$1 peso, y todas las otras variables hubieran permanecido constantes, la utilidad después de impuestos al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, se hubiera afectado negativamente en \$1,923, \$3,968 y \$7,462, respectivamente. Un decremento de \$1 bajo las mismas circunstancias descritas hubiera afectado positivamente en la misma cantidad.



- a. La posición monetaria de los dólares americanos al 31 de diciembre es:

	2022	2021	2020
Dólares americanos:			
Activos monetarios	26,909	34,438	21,526
Pasivos monetarios	<u>(44,058)</u>	<u>(41,125)</u>	<u>(45,828)</u>
Posición corta	<u>(17,149)</u>	<u>(6,687)</u>	<u>(24,302)</u>
Equivalente en pesos	\$ <u>(332,030)</u>	\$ <u>(137,642)</u>	\$ <u>(484,793)</u>

- b. Los tipos de cambio, en pesos, vigentes a la fecha de los estados financieros y a la fecha del informe del auditor, fueron como sigue:

	12 de abril de 2022	2022	31 de diciembre de 2021	2020
Dólar americano	\$ <u>18.0660</u>	\$ <u>19.3615</u>	\$ <u>20.5835</u>	\$ <u>19.9487</u>

- h. **Riesgo de tasa de interés**

El Grupo está expuesto al riesgo de tasa de interés por los préstamos a tasas de interés debido a que las subsidiarias del Grupo obtienen préstamos a tasas de interés variables (principalmente TIIE), la cual representan aproximadamente un 68% para 2022, 71% para 2021 y 85% para 2020, respectivamente, de la deuda total contraída por el Grupo. El Grupo 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 al alza.

Análisis de sensibilidad

Los siguientes análisis de sensibilidad han sido determinados con base en la exposición a las tasas de interés tanto para los instrumentos derivados como para los no derivados al final del periodo sobre el que se informa. Para los pasivos a tasa variable, se prepara un análisis suponiendo que el importe del pasivo vigente al final del periodo sobre el que se informa ha sido el pasivo vigente para todo el año.

Al momento de informar internamente al personal clave de la gerencia sobre el riesgo en las tasas de interés, se utiliza un incremento o decremento de 100 puntos base, lo cual representa la evaluación de la gerencia sobre el posible cambio razonable en las tasas de interés. Si las tasas de interés hubieran estado 100 puntos base por encima/por debajo y todas las otras variables permanecen constantes:

	2022	2021	2020
Total deuda	\$ 1,680,817	\$ 1,539,394	\$ 1,038,778
Gasto por interés variable	\$ 185,038	\$ 141,091	\$ 112,982
Costo financiero porcentual de la deuda	11.01%	9.17%	10.88%
Sensibilidad a + 100 puntos base	\$ 201,866	\$ 156,556	\$ 123,370
Sensibilidad a - 100 puntos base	\$ 168,250	\$ 126,768	\$ 102,594

- i. **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 el Grupo. El Grupo 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 del Grupo 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.

j. **Administración del riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir sus obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquidan entregando efectivo u otro activo financiero. La política del Grupo en la adquisición de deuda es muy conservadora. El Grupo monitorea continuamente el vencimiento de sus pasivos, así como las necesidades de efectivo para sus operaciones. Análisis de flujos de efectivo detallados son preparados y presentados mensualmente al consejo de administración. Control diario sobre el flujo de efectivo operativo. Se toman decisiones sobre la obtención de nuevos financiamientos solo para proyectos de expansión y crecimiento.

La administración de la deuda es obtener deudas de largo plazo para financiar deuda contraída a corto plazo. De manera que una vez que se adquieren los activos y son productivos, la deuda de corto plazo es liquidada y los flujos necesarios para cubrir la deuda de largo plazo se obtienen de las propiedades de inversión adquiridas.

El vencimiento de la deuda a largo plazo, así como la parte circulante de la misma y los pasivos acumulados al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, es como sigue:

	31 de diciembre de 2022			
	Hasta 1 año	1-2 años	3-5 años	Total
Préstamos bancarios	\$ 480,390	\$ 689,994	\$ 646,427	\$ 1,816,811
Proveedores	1,614,856	-	-	1,614,856
Pasivo por arrendamientos	63,877	74,153	210,318	348,348
Otras cuentas por pagar	254,600	-	32,813	287,413
Partes relacionadas	9,229	-	-	9,229
	<u>\$ 2,422,952</u>	<u>\$ 764,147</u>	<u>\$ 889,558</u>	<u>\$ 4,076,657</u>
	31 de diciembre de 2021			
	Hasta 1 año	1-2 años	3-5 años	Total
Préstamos bancarios	\$ 544,805	\$ 247,489	\$ 747,100	\$ 1,539,394
Proveedores	1,716,045	-	-	1,716,045
Pasivo por arrendamientos	53,306	56,643	214,697	324,646
Otras cuentas por pagar	466,933	-	121,026	587,959
Partes relacionadas	5,110	-	-	5,110
	<u>\$ 2,786,199</u>	<u>\$ 304,132</u>	<u>\$ 1,082,823</u>	<u>\$ 4,173,154</u>
	31 de diciembre de 2020			
	Hasta 1 año	1-2 años	3-5 años	Total
Préstamos bancarios	\$ 780,590	\$ 268,643	\$ 102,564	\$ 1,151,797
Proveedores	1,330,760	-	-	1,330,760
Pasivo por arrendamientos	66,223	55,558	294,677	416,458
Otras cuentas por pagar	382,285	5,021	-	387,306
Partes relacionadas	7,201	-	-	7,201
	<u>\$ 2,567,059</u>	<u>\$ 329,222</u>	<u>\$ 397,241</u>	<u>\$ 3,293,522</u>



20. Instrumentos financieros derivados

Con fecha 2 de junio de 2021, el Grupo contrato un derivado de opción de compra referenciada a una tasa de interés "CAP" (Activo subyacente). Dicho instrumento fue contratado para cubrir el pago de interés del crédito bilateral de la subsidiaria PMP ante el riesgo de incremento en la tasa TIIE (ya que dichos créditos tienen como tasa de interés dicha tasa de referencia), las condiciones generales de dicho instrumento fueron las siguientes:

Instrumento	Contraparte	Inicio	Vencimiento	Nocional en MXN\$	Valor razonable
Opción tasa de Interés "CAP"	HSBC México, S.A.	2-junio-21	4-junio-25	1,000,000	80,444

21. Saldos y operaciones con partes relacionadas

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

	2022	2021	2020
Mexichem Flúor, S.A. de C.V.	\$ 1,497	\$ 7,859	\$ 4,316
Mexichem Resinas Vinílicas, S.A. de C.V.	1,486	858	675
Mexichem Soluciones Integrales, S.A. de C.V.	-	3	-
Mexichem Compuestos, S.A. de C.V.	<u>108</u>	<u>189</u>	<u>202</u>
	<u>\$ 3,091</u>	<u>\$ 8,909</u>	<u>\$ 5,193</u>

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

	2022	2021	2020
Quimir, S.A. de C.V.	\$ 5,365	\$ 4,955	\$ 6,829
Mexichem Servicios Administrativos, S. A. de C. V.	3,753	-	-
Mexichem Derivados, S.A. de C.V.	<u>111</u>	<u>155</u>	<u>372</u>
	<u>\$ 9,229</u>	<u>\$ 5,110</u>	<u>\$ 7,201</u>

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

	2022	2021	2020
Mexichem Derivados, S.A. de C.V.:			
Ventas	\$ 1,445	\$ 1,172	\$ 1,912
Compras	\$ (3,336)	\$ (2,077)	\$ (2,112)
Quimir, S.A. de C.V.:			
Compras	\$ (40,872)	\$ (29,354)	\$ (32,033)



	2022	2021	2020
Mexichem Flúor, S.A. de C.V.: Ventas	\$ 32,787	\$ 33,406	\$ 37,119
Mexichem Resinas Vinílicas, S.A. de C.V.: Ventas	\$ 2,655	\$ 2,691	\$ 2,711
Mexichem Soluciones Integrales, S.A. de C.V.: Ventas	\$ -	\$ 10	\$ 163
Mexichem Compuestos, S.A. de C.V.: Ventas	\$ 499	\$ 499	\$ 706

22. Ventas netas

	2022	2021	2020
Ventas netas de productos químicos y lubricantes	\$ 10,125,405	\$ 8,683,956	\$ 5,968,043
Ventas netas de papel	<u>318,222</u>	<u>254,196</u>	<u>289,412</u>
	<u>\$ 10,443,627</u>	<u>\$ 8,938,152</u>	<u>\$ 6,257,455</u>

23. Otros Ingresos no recurrentes

	2022	2021	2020
Ganancia en la adquisición de negocio (Ver nota 10)	\$ -	\$ -	\$ 115,239
Ingreso extraordinario impuesto a favor Brasil (1)	<u>-</u>	<u>229,090</u>	<u>-</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 229,090</u>	<u>\$ 115,239</u>

- (1) Con fecha 26 de agosto de 2019 Coremal, S.A. (Coremal, entidad subsidiaria del Grupo) fue informada que obtenía de manera final e inapelable un crédito fiscal por parte del Estado proveniente del ejercicio fiscal 2002 y hasta el 2019, en donde la base del cálculo del Impuesto a la Circulación de Mercaderías y Servicios "ICMS" no debería de considerarse para el pago de Pisco Fins. Con fecha 13 de mayo de 2021, Coremal obtuvo notificación de Suprema Corte de Justicia de Brasil (STF) del estatus de los procesos fiscales y referente a la determinación de que el ICMS sería el indicado en la factura fiscal.

Dicho crédito fue registrado en septiembre 2021 y hasta diciembre 2021, teniendo los siguientes efectos en los estados financieros consolidados:

Estado de resultados

Otros ingresos	\$ 229,090
Gastos de Administración	<u>(244,717)</u>
Pérdida de Operación	(15,627)
Ingreso financiero	135,834
Gastos financieros	<u>(24,447)</u>
RIF	111,387
Impuestos	<u>(61,343)</u>
Neto en resultados	<u>\$ 34,417</u>



Estado de posición financiera

Impuestos por recuperar	\$	81,982
Otros activos		<u>32,565</u>
Total activo		114,547
Impuestos por pagar		17,231
Otras cuentas por pagar a largo plazo		<u>96,705</u>
Total pasivo	\$	<u>113,936</u>

24. Costo de ventas

	2022	2021	2020
Inventarios consumidos	\$ 8,177,864	\$ 6,744,247	\$ 4,874,068
Fletes en la adquisición de mercancías	<u>188,586</u>	<u>195,720</u>	<u>144,892</u>
	<u>\$ 8,366,450</u>	<u>\$ 6,939,967</u>	<u>\$ 5,018,960</u>

25. Gastos de operación

	2022	2021	2020
Nómina	\$ 840,005	\$ 924,757	\$ 603,364
Depreciaciones y amortizaciones	199,778	183,203	167,869
Deterioro (ver Nota 11)	14,725	-	-
Operaciones	187,603	247,374	86,890
Arrendamientos	34,915	2,994	2,543
Sistemas	45,800	52,382	35,833
Mantenimientos	38,350	29,549	28,415
Honorarios	120,391	211,995	66,990
Otros	<u>62,740</u>	<u>69,558</u>	<u>38,460</u>
	<u>\$ 1,544,307</u>	<u>\$ 1,721,812</u>	<u>\$ 1,030,364</u>

26. Impuestos a la utilidad

El Grupo está sujeto al ISR. La tasa es del 30% para las entidades mexicanas.

ISR - Conforme a la nueva Ley de ISR de 2015 (Ley 2015) la tasa fue 30% para 2022, 2021 y 2020, y continuará al 30% para los años posteriores.

Régimen de otros países - El ISR de las subsidiarias extranjeras es causado siguiendo las reglas de la ley del impuesto sobre la renta de esos países. En Brasil la tasa legal corporativa es del 34%. En Chile, Perú, Colombia y Argentina la tasa legal corporativa es del 27%, 29.5%, 31% y 35%, respectivamente.

a. Impuestos a la utilidad reconocidos en los resultados:

	2022	2021	2020
Impuesto causado	\$ 81,423	\$ 159,392	\$ 17,168
Impuesto (beneficio) diferido	<u>17,869</u>	<u>(87)</u>	<u>(42,989)</u>
	<u>\$ 99,292</u>	<u>\$ 159,305</u>	<u>\$ (25,821)</u>



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

ISR diferido activo:			
Efecto de pérdidas fiscales por amortizar	\$ 98,244	\$ 83,348	\$ 80,355
Provisiones	<u>140,448</u>	<u>117,869</u>	<u>80,926</u>
ISR diferido activo	<u>238,692</u>	<u>201,217</u>	<u>161,281</u>
ISR diferido pasivo:			
Inmuebles, maquinaria y equipo	(21,089)	(26,923)	610
Otros activos	<u>(68,832)</u>	<u>(7,654)</u>	<u>4,662</u>
ISR diferido activo (pasivo)	<u>(89,921)</u>	<u>(34,577)</u>	<u>5,272</u>
Total de activo	<u>\$ 148,771</u>	<u>\$ 166,640</u>	<u>\$ 166,553</u>

- c. La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresadas como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad es:

	2022	2021	2020
Tasa legal	30%	30%	30%
Más efectos de gastos no deducibles	3%	4%	6%
Más efectos de inflación	8%	8%	14%
Más efecto de pérdidas fiscales no utilizadas y compensaciones fiscales no reconocidas como activos por impuesto diferido y otros	(11)%	4%	6%
Menos ganancia en adquisición de subsidiarias	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(72)%</u>
Tasa efectiva	<u>30%</u>	<u>46%</u>	<u>(16)%</u>

- 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 2022, son:

Año de Vencimiento	Pérdidas fiscales por amortizar
2025	\$ 1,148
2026	9,210
2027	403
2029	1,735
2030	30,834
2031	6,627
2032	<u>281,448</u>
	<u>\$ 331,405</u>

- e. La conciliación de los saldos de impuestos diferidos es como sigue:

2022	Saldo inicial	Reconocido en los resultados (aplicado)	Saldo final
ISR diferido activo:			
Provisiones	\$ 117,869	\$ (1,554)	\$ 116,315
Efecto de pérdidas fiscales pendientes de amortizar	83,348	14,896	98,244
ISR diferido pasivo:			
Inmuebles, maquinaria y equipo	(26,923)	5,834	(21,089)
Otros activos	<u>(7,654)</u>	<u>(37,045)</u>	<u>(44,699)</u>
Total activo, neto	<u>\$ 166,640</u>	<u>\$ (17,869)</u>	<u>\$ 148,771</u>



2021	Saldo inicial	Reconocido en los resultados (aplicado)	Saldo final
ISR diferido activo:			
Provisiones	\$ 80,926	\$ 36,943	\$ 117,869
Efecto de pérdidas fiscales pendientes de amortizar	80,355	2,993	83,348
ISR diferido pasivo:			
Inmuebles, maquinaria y equipo	610	(27,533)	(26,923)
Otros activos	<u>4,662</u>	<u>(12,316)</u>	<u>(7,654)</u>
Total activo, neto	<u>\$ 166,553</u>	<u>\$ 87</u>	<u>\$ 166,640</u>

2020	Saldo inicial	Reconocido en los resultados (aplicado)	Efecto adquisición Sudamérica	Saldo final
ISR diferido activo:				
Provisiones	\$ 23,789	\$ 26,478	\$ 30,659	\$ 80,926
Efecto de pérdidas fiscales pendientes de amortizar	17,690	12,905	49,760	80,355
ISR diferido pasivo:				
Inmuebles, maquinaria y equipo	15,467	(6,444)	(8,413)	610
Otros activos	<u>(2,020)</u>	<u>10,050</u>	<u>(3,368)</u>	<u>4,662</u>
Total activo, neto	<u>\$ 54,926</u>	<u>\$ 42,989</u>	<u>\$ 68,638</u>	<u>\$ 166,553</u>

27. Operaciones que no afectaron los flujos de efectivo

Con fecha de abril de 2022 y 2021, en la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas, fracción VI, se aprobó establecer la cantidad de \$190,590 y \$185,982, respectivamente, (para efectos de 2020 no se aprobó monto alguno), como monto máximo de los recursos que el Grupo 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 propias de que se trate, se realizaron por la Sociedad a través de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. afectando los resultados acumulados del Grupo en 2022, 2021 y 2020 por un importe de \$(190,590) \$(185,982) y \$(1,827), respectivamente para cancelar el remanente de la reserva.

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020, el Grupo adquirió equipo por valor de \$51,424, \$26,664 y \$35,118, respectivamente a través de arrendamiento financiero. Esta adquisición se está reflejando en los estados de flujos de efectivo a lo largo de la vida de los arrendamientos a través del pago de las rentas.

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 COREMAL fue informada que obtenía de manera final e inapelable un crédito fiscal por parte del Estado proveniente del ejercicio fiscal 2002 y hasta el 2019 (PIS COFINS) (Ver Nota 23), los efectos en resultados de dicha operación no generaron flujo de efectivo por un monto de \$34,417 a favor.

28. Compromisos

El Grupo arrienda el edificio donde están ubicadas sus oficinas corporativas además de inmuebles donde se ubican algunas sucursales, (ver nota 14). Los gastos por renta ascendieron a \$84,296 para 2022, \$76,499 para 2021 y \$58,192 para 2020; los contratos de arrendamiento tienen plazos forzosos variables de 1 a 15 años y establecen los siguientes pagos mínimos:



Años	Importe
2023	\$ 70,686
2024	62,698
2025	54,709
2026	48,393
2027 en adelante	<u>11,862</u>
	<u>\$ 248,348</u>

29. Información por segmentos de negocios

La información sobre los segmentos a informar del Grupo se presenta a continuación

	2022			2021			2020		
	Productos químicos	Papel	Total	Productos químicos	Papel	Total	Productos químicos	Papel	Total
Estado de resultados:									
Ventas netas	\$ 10,125,405	\$ 318,222	\$ 10,443,627	\$ 8,683,956	\$ 254,196	\$ 8,938,152	\$ 5,968,043	\$ 289,412	\$ 6,257,455
Depreciación	\$ 193,690	\$ 6,088	\$ 199,778	\$ 177,993	\$ 5,210	\$ 183,203	\$ 160,105	\$ 7,764	\$ 167,869
Utilidad de operación	\$ 516,633	\$ 16,237	\$ 532,870	\$ 491,088	\$ 14,375	\$ 505,463	\$ 308,414	\$ 14,956	\$ 323,370
Costos financieros	\$ (242,757)	\$ (7,629)	\$ (250,386)	\$ (224,289)	\$ (6,565)	\$ (230,854)	\$ (151,353)	\$ (7,340)	\$ (158,693)
Instrumento financiero derivado	\$ 59,661	\$ -	\$ 59,661	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Utilidad neta consolidada	\$ 226,107	\$ 7,106	\$ 233,213	\$ 185,170	\$ 5,420	\$ 190,590	\$ 176,843	\$ 8,576	\$ 185,419
Estado de posición financiera:									
Activos totales	\$ 5,364,597	\$ 168,599	\$ 5,533,196	\$ 5,406,156	\$ 157,388	\$ 5,563,544	\$ 4,120,630	\$ 199,825	\$ 4,320,455
Pasivos totales	\$ 3,892,493	\$ 122,334	\$ 4,014,827	\$ 4,121,364	\$ 119,780	\$ 4,241,144	\$ 3,000,542	\$ 145,507	\$ 3,146,049
Estado de flujos de efectivo:									
Operación	\$ 101,354	\$ 3,185	\$ 104,539	\$ 150,714	\$ 3,043	\$ 153,757	\$ 258,954	\$ 12,559	\$ 271,513
Inversión	\$ (37,244)	\$ (1,171)	\$ (38,415)	\$ (41,851)	\$ (1,225)	\$ (43,076)	\$ (248,045)	\$ (7,672)	\$ (255,717)
Financiamiento	\$ (159,627)	\$ (5,016)	\$ (164,643)	\$ 129,847	\$ 5,170	\$ 135,017	\$ 148,306	\$ 7,192	\$ 155,498

a. *Productos de cuyos segmentos a informar se derivan ingresos*

La información reportada al Director General para propósitos de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos, se enfoca de manera más específica en la categoría del producto entregado. La administración del Grupo ha decidido organizar al Grupo alrededor de diferencias en productos.

Los segmentos a informar del Grupo de acuerdo a la IFRS 8 son los siguientes:

Productos químicos - Comercialización de materias primas para las industrias química, de recubrimientos, plástica y alimenticia en general.

Papel - Comercialización de toda clase de bienes de importación y exportación, principalmente papel, cartón, papel de alta especialidad y línea Pochteca la cual es comercializada en las cadenas Office Depot.

El segmento de productos químicos incluye distribución de químicos para las industrias alimenticia, ambiental, de lubricantes y especialidades. Para propósitos de la presentación en los estados financieros, estos segmentos individuales han sido agregados en un solo segmento operativo llamado productos químicos tomando en cuenta los siguientes factores:

- Estos segmentos operativos tienen márgenes de utilidad bruta a largo plazo similares.
- La naturaleza de los productos y procesos productivos son similares; y
- Los métodos utilizados para distribuir los productos a los clientes son los mismos.



b. **Información geográfica**

El Grupo opera en tres áreas geográficas principales las cuales son:

- México.
- Estados Unidos y Centroamérica.
- Sudamérica
- Brasil (Coremal)

Para propósitos de análisis y con base en la materialidad de las operaciones, la administración del Grupo ha decidido segmentar la información por 3 zonas geográficas:

- México y Centroamérica - Incluye información de México, Guatemala, El Salvador, Costa Rica y Estados Unidos.
- Sudamérica – Incluye información de Chile, Perú, Colombia, Argentina y Brasil
- Brasil (Coremal)

La información sobre zona geográfica del Grupo se presenta a continuación:

	2022				2021				2020			
	México y Centroamérica	Sudamérica (1)	Brasil	Total	México y Centroamérica	Sudamérica (1)	Brasil	Total	México y Centroamérica	Sudamérica (1)	Brasil	Total
Ventas netas	\$ 5,915,103	\$ 1,835,431	\$ 2,693,093	\$ 10,443,627	\$ 5,028,494	\$ 1,614,532	\$ 2,295,126	\$ 8,938,152	\$ 4,428,348	\$ 310,358	\$ 1,518,749	\$ 6,257,455
Activos totales	\$ 3,315,251	\$ 1,073,409	\$ 1,120,403	\$ 5,509,063	\$ 3,386,504	\$ 1,131,868	\$ 1,045,172	\$ 5,563,544	\$ 2,826,547	\$ 920,062	\$ 573,846	\$ 4,320,455
Pasivos totales	\$ 2,518,504	\$ 474,147	\$ 1,022,176	\$ 4,014,827	\$ 2,712,875	\$ 515,246	\$ 1,013,023	\$ 4,241,144	\$ 1,993,387	\$ 254,012	\$ 898,650	\$ 3,146,049

(1) En octubre de 2020, el Grupo concretó la adquisición de siete entidades en Sudamérica (Chile, Perú, Colombia, Argentina y Brasil) en su conjunto “Pochteca Sudamérica. Ver nota 10.

30. Contratos de arrendamientos operativos

a. **El Grupo como arrendatario**

1. Contratos de arrendamiento

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de bodegas cuyos periodos de arrendamiento son de 2 a 15 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a 1 año contienen cláusulas para revisión de rentas de mercado cada año. El Grupo no tiene la opción de comprar las bodegas arrendados a la fecha de expiración de los periodos de arrendamiento.

2. Compromisos de arrendamientos operativos no cancelables

2022	
1 año o menos	\$ 4,037

31. Contingencias

Por las operaciones con partes relacionadas, el Grupo se encuentra efectuando los estudios que soporten el cumplimiento de lo establecido en el artículo 86 fracciones XII, XIII y XV de la LISR, respecto a las operaciones similares realizadas con otras partes independientes.



Coremal, S.A. y sus subsidiarias (Coremal, entidad subsidiaria del Grupo) tienen otras demandas pendientes de juicio, relacionadas con casos laborales y fiscales. Para aquellos casos no registrados, la administración del Grupo, en función de la recomendación de sus asesores legales externos, espera una decisión judicial favorable y, por lo tanto, no se incluyó una provisión en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2022, el monto de las demandas reportadas por los asesores legales de Coremal en la compañía controladora es R\$13,761 miles de reales, el valor en pesos mexicanos asciende a \$50,696.

Coremal realizó un pago por R\$18,406 a la autoridad fiscal de Sao Paulo, considerando una reducción especial del 35% de la base, otorgado por un plazo de 30 días en artículo 95 de la ley n° 6.374/89 y cuyo valor asciende a \$ 67,808, por el cobro del diferencial de tasas ICMS en operaciones de remesas para la industrialización, ICMS sustituto sobre la adquisición de solventes de otros estados y la no autorización de créditos ICMS en operaciones de adquisición de solventes; Aún a pesar de contar con un recurso especial en la vía administrativa. en firme por la autoridad durante el último trimestre del 2023, dando con esto acceso a otros beneficios con la autoridad del estado de Sao Paulo; La cuantificación de este caso ascendía al cierre del 2022 a R\$34,029 o su equivalente en \$125,363.

El 30 de agosto de 2021 una de las subsidiarias del Grupo llamada Demser, S.A. de C.V. (“Demser”) presentó una demanda de nulidad en contra de la resolución de la Secretaría de Finanzas la cual establecía un crédito fiscal por \$60,367. Mediante sentencia de 13 de enero de 2022, los Magistrados integrantes de la Tercera Sala Regional Metropolitana del Tribunal Federal de Justicia Administrativa resolvieron, por una parte, declarar la nulidad de la resolución impugnada, así como de la originalmente recurrida, para el efecto de que la autoridad demandada emita una nueva resolución en la que no considere como ingresos acumulados la cantidad de \$7,133, al considerar que dicha cantidad corresponde al pago de acciones, concepto que no es considerado como un ingreso y, por otra, resolvieron declarar infundados diversos argumentos hechos valer por la empresa demandante.

El 15 de febrero de 2023, Demser interpuso una demanda de amparo directo en contra de la referida sentencia en la cual hizo valer, entre otros, argumentos tendientes a demostrar la ilegalidad de la sentencia en aquella parte en que confirmó la legalidad de la resolución impugnada al encontrarse indebidamente fundada y motivada, toda vez que la Sala pasó por alto que las resoluciones impugnadas devienen de un procedimiento seguido de forma ilegal.

La Administración, con base en información proporcionado por sus asesores legales externos, estima que existe buena probabilidad de obtener un resultado favorable.

32. Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron autorizados para su emisión el 12 de abril de 2023 por Armando Santacruz González, 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 del Grupo, quienes pueden decidir su modificación de acuerdo a lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

* * * * *

