

GRUPO POCHTECA, S.A.B. de C.V.
INFORME DEL DIRECTOR GENERAL PARA EL EJERCICIO 2023

PUNTOS SOBRESALIENTES DEL EJERCICIO 2023

- **Ventas -18.3%**, año vs año ubicándose en \$8,531 millones de pesos (mdp). En su comparativo anual, las ventas de 2023 reflejan una contracción de 18.3%. Este comportamiento se explica por una revaluación de las monedas locales frente al dólar, situación que incidió negativamente en la venta en moneda local, así como por una caída en los precios de varios productos químicos y una baja en los costos logísticos de Asia hacia América. Los tres factores descritos previamente se reflejaron en una baja de los precios unitarios de los productos en las monedas locales de los países en que tenemos presencia. Asimismo, de manera particular en el mercado de Brasil se presentó una baja en la demanda de diversos artículos.
- **Margen bruto** en 2023 se ubicó en 18.2% una baja de -170 puntos base vs 2022. En México disminuyó -40 pb, en Coremal decreció -450 pb y en Sudamérica decreció -240 pb. La disminución se explica por la baja en el precio de materias primas que se presentó, principalmente, durante el primer trimestre del año. Si bien es cierto que a partir del segundo trimestre la caída en los precios aminoró su ritmo, fue necesario vender inventario a un costo menor del que fue adquirido. Estimamos que este inventario ya ha sido desplazado, por lo que el impacto en los márgenes durante 2024 será menor.
- **Pérdida de operación de -\$131 mdp**, que se explica por la baja en las ventas, así como por la afectación en los márgenes.
- **EBITDA consolidado** reportó disminución de -87.7% anual. Esta disminución se explica por los factores descritos previamente.
- **Margen EBITDA consolidado en el año 2023 de 1.1% sobre ventas, una baja de -610 pb en comparación con el año anterior**; en valores absolutos, se registró una baja de -\$656 mdp.
- **Pérdida neta de -\$282 mdp en 2023 vs utilidad neta de \$233 mdp en 2022**, que se explica por los menores márgenes obtenidos por los factores descritos previamente, así como a un incremento de 17.2% en los gastos por intereses, derivado de tasas más altas que se presentaron durante el año.
- **Relación Deuda Neta / EBITDA se ubicó en 15.27 veces vs 1.96 veces de 2022**. El incremento en el ratio, se debe principalmente al descenso en Ebitda LTM, ya que nos hemos mantenido en los mismos niveles de deuda desde Dic '22, a pesar de la aún existente situación administrativa – PMP se mantiene en la lista de personas bloqueadas y sin acceso a líneas de crédito - con la UIF en México.

Durante el 2023 se presentó un entorno adverso que se reflejó negativamente en nuestras ventas y márgenes, esto debido a una apreciación de las monedas locales frente al dólar, aunado a una baja en el precio en dólares de nuestros productos. Durante el primer trimestre del año desplazamos inventarios adquiridos a un costo mayor, lo cual castigó inusualmente los márgenes. Estimamos que han sido desplazados los inventarios adquiridos a un precio mayor, por lo que los márgenes podrían mejorar durante 2024 y, de la mano de los esfuerzos comerciales, así como de la diversificación de nuestros clientes y de nuestro portafolio de productos, será posible retomar los resultados positivos. De igual forma, en 2024 vemos un atemperamiento en la caída de los precios internacionales de nuestros productos, con relación al 2023.

En todas las regiones en que tenemos presencia se vieron afectadas nuestras ventas por los factores descritos previamente, además de enfrentar un entorno retador en los ámbitos económico y político que incidieron en el consumo interno.

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE PESOS)

	2023	2022	(%) Acum. 23 vs. Acum. 22
Ventas	8,531	10,444	-18.3%
Utilidad Bruta	1,552	2,077	-25.3%
Margen Bruto (%)	18.2%	19.9%	-170pb
Utilidad (Pérdida) de Operación	(131)	533	NC
Margen de Operación (%)	-1.5%	5.1%	NC
Otros ingresos no recurrentes, neto	0.8	0	NC
Depreciación	222	215	3.7%
EBITDA	92	747	-87.7%
Margen EBITDA (%)	1.1%	7.2%	-610pb
Otros gastos no recurrentes	13	0	NC
Gastos Financieros Netos	(206)	(200)	2.7%
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	5	(18)	NC
Utilidad antes de Impuestos	(349)	333	NC
Utilidad (Pérdida) Neta	(282)	233	NC
Deuda Neta / EBITDA 12 M	15.27x	1.96x	
EBITDA / Intereses 12 M	0.48x	3.35x	

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

Puntos relevantes de 2023 y 1er Trimestre del 2024:

El 10 de febrero de 2023 se informó al público inversionista que la señora Deborah Dana Beyda ha dejado de formar parte del Consejo de Administración de esta emisora. La citada Consejero Independiente ha comunicado a la empresa su renuncia (efectiva el 25 de enero de 2023) por motivos de sus nuevos compromisos laborales. Agradecemos a la señora Deborah Dana Beyda su valiosa contribución a nuestro Consejo de Administración desde abril de 2021 y le deseamos mucho éxito en sus nuevos emprendimientos profesionales

El 31 de agosto de 2023, la calificadora Fitch Ratings informó que bajó a “BBB+(mex)” desde “A-(mex)” la calificación nacional de largo plazo de Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V. (Pochteca) y mantuvo la observación negativa.

El 25 de abril de 2024 se informó al público inversionista con respecto a los procesos legales y administrativos en curso:

La empresa rechaza categóricamente cualquier señalamiento que vincule a Grupo Pochteca con la importación de precursores químicos y fentanilo, así como cualquier relación con actividades y organizaciones ilegales.

La sentencia a la que alude la información publicada el día de hoy es parte de un proceso jurisdiccional y no es definitiva, además no implica restricciones adicionales a las ya conocidas para Pochteca Materias Primas SA de CV.

Por lo tanto, las empresas del Grupo en México y en los 10 países en los que tiene presencia, incluyendo los Estados Unidos de América, continúan operando con normalidad.

Grupo Pochteca ha tomado todas las acciones legales a su alcance en beneficio del público inversionista y de todos los tenedores de interés de la emisora.

En el 2023, las ventas decrecieron -18.3%, por una baja en el precio de los productos y a una revaluación de las monedas locales frente al dólar, algunos puntos relevantes:

- Un total de \$8,531 mdp se reportó en las ventas, que representa una baja de -18.3% respecto al año anterior. Esta baja se explica, además de los factores descritos, por un entorno retador en los países en que operamos, ya que al mantener altas las tasas de interés como herramienta para controlar la inflación, también tuvo un efecto negativo en la actividad económica, que a su vez repercute en una contracción del consumo interno. Las ventas en México y Centroamérica decrecieron un -15.3% anual. Mientras que, en Pochteca Sudamérica la contracción fue de -22.6% y en Brasil de -22.1%, mercado en el que se apreció una baja en la demanda interna.
- La utilidad bruta decreció en -25.3% (-\$525 mdp) en comparación con lo reportado el año anterior. Debido a que los productos fueron adquiridos con anterioridad, las afectaciones en los precios que se presentaron en 2023 provocaron que fueran vendidos a menor precio, situación que fue más visible en el primer semestre del año y, a medida que avanzó el año, fue atenuándose. Estimamos que ya ha sido desplazado el inventario adquirido a mayor costo, por lo que los márgenes podrían comenzar a mejorar durante 2024.
- La pérdida de operación se ubicó en -\$131 mdp, que contrasta con la utilidad de \$533mdp de 2022 que se explica por los factores descritos previamente, así como por un incremento de +9.9% en los gastos de operación.
- El EBITDA (\$92 mdp) decreció un -87.7% en comparación con 2022. Que se explica por los factores descritos previamente.
- Nos mantenemos enfocados en fortalecer nuestros márgenes de utilidad. Estimamos que hemos desplazado los inventarios adquiridos a precios más altos, con lo que se recuperarán nuestros márgenes. Confiamos en poder desarrollar nuevos negocios – soluciones a la medida -, más aún hoy, que contamos con una oferta regional sólida con operaciones en 11 países del continente americano. En este sentido, trabajamos en:
 - Estratificar clientes como parte de la estrategia comercial para incrementar el margen bruto y proteger el capital de trabajo.

- Incrementar la diversificación hacia mezclas, productos y servicios de mayor valor agregado y más alta rentabilidad. Esto permitió absorber parcialmente la caída del precio del petróleo en el pasado.
 - Mantener una disciplina en cuanto al otorgamiento de créditos y optimizar la labor de cobranza.
 - Un mejor control en los gastos de operación.
 - Se comenzó el desarrollo de las capacidades como parte de la iniciativa estratégica del proyecto de transformación digital.
- **La utilidad bruta decreció en -25.3% (-\$525 mdp)** en comparación con lo reportado en 2022, que se explica por menores precios en los productos, así como por las materias primas adquiridas con anterioridad a precios más altos.
 - **El margen bruto decreció en -170 pb a 18.2% en el 2023:** Este comportamiento refleja que, principalmente durante el primer semestre de 2023, los inventarios desplazados fueron adquiridos a un mayor precio producto de las presiones inflacionarias que se presentaron durante el 2021 y 2022. Estimamos que ya hemos desplazado los inventarios que se encontraban en esta situación, por lo que los márgenes deberán recuperarse a lo largo de 2024.

2022		2023
19.9%	Margen bruto	18.2%

- **En 2023 la pérdida de operación se ubicó en -\$131 mdp, el año previo se registró una utilidad de \$533,** que resintió la disminución en ventas, el incremento en los gastos de operación, así como los factores descritos anteriormente.
- **Los gastos de operación (excluyendo depreciación) aumentaron en 9.9% anual.** Los gastos representaron el 17.1% de las ventas, en 2022 la proporción fue de 12.7%. El incremento en la proporción se explica por la baja en ventas que se presentó en 2023.

2022		2023
12.7%	Gastos / Ventas	17.1%

- **El EBITDA en 2023 se contrajo -87.7% ubicándose en \$92 mdp.** Como resultado de los factores descritos anteriormente.

- **Los gastos financieros netos incrementaron +2.7% (+\$5 mdp).** Esto se explica por un incremento sostenido en el nivel de las tasas de referencia por parte de los bancos centrales de los países en que operamos, como medida para combatir los altos niveles inflacionarios, situación que se reflejó en un aumento en el costo de financiamiento.
- **La pérdida neta de -\$282 mdp, que contrasta con la utilidad de \$233 mdp de 2022.** Como resultado de los factores antes descritos.
- **En 2023, la deuda neta se ubicó en \$1,399 mdp, una disminución de -4.3% o de -\$63 mdp en comparación con 2022.** Cabe recordar que recurrimos al financiamiento para garantizar la correcta operación de Pochteca Materias Primas, S.A. de C.V., debido al proceso seguido con la UIF. El énfasis de la empresa será privilegiar la caja, los vencimientos en plazos más largos y la liquidez hacia adelante.
- **La relación Deuda Neta / EBITDA se ubicó en 15.27x desde 1.96x registrada en 2022.**
- **La cobertura de intereses (EBITDA/ intereses) en 2023 fue de 0.48 veces, que es menor al 3.35 veces reportada en 2022**

Generación de flujo de efectivo y conversión de EBITDA a Caja. Al cierre del 2023 se generaron \$496mdp de flujo de efectivo después de impuestos, CAPEX, intereses y deuda. El inventario decreció en -\$572 mdp, como resultado de la estrategia orientada a disminuirlo, el rubro de proveedores disminuyó -\$193 mdp anual y las cuentas por cobrar decrecieron en -\$176 mdp. El efectivo y equivalentes de efectivo registraron una disminución de -\$56 mdp.

	2023	2022
Deuda Bruta (mdp)	1,562	1,681
Deuda Neta (mdp)	1,399	1,462
Deuda Neta / EBITDA 12 M	15.27x	1.96x
Cobertura de Intereses	0.48x	3.35x
Acciones en Circulación	130,522,049	130,522,049

Fondo de recompra de acciones

Los operadores del fondo de recompra de acciones de Grupo Pochteca son:

- 1) Punto Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
- 2) GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (GBM)

ARMANDO SANTACRUZ GONZALEZ

Director General

10 de Abril de 2024