

POCHTEC

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
Activo Total	5,362	5,019	5,703	5,367	-5.9%
Activo Circulante	3,343	2,847	3,441	3,111	-8.6%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	303	192	143	113	-20.7%
Cientes	-	-	-	-	n.a.
Otras Cuentas por cobrar	1,538	1,442	1,809	1,879	3.9%
Inventarios	1,502	1,212	1,489	1,118	-24.9%
Otros Activos Circulantes	1	0	1	1	0.0%
Largo Plazo	2,019	2,171	2,262	2,256	-0.3%
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	778	798	747	704	-5.7%
Activos Intangibles (Neto)	563	657	751	726	-3.4%
Otros Activos No Circulantes	678	716	764	826	8.1%
Pasivo Total	3,918	4,003	4,796	4,885	1.9%
Pasivo Circulante	2,377	2,595	2,942	2,817	-4.2%
Proveedores	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	543	371	567	731	28.9%
Otros Pasivos Con Costo	64	63	76	53	-29.3%
Impuestos por Pagar	30	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos Circulantes	1,740	2,161	2,300	2,033	-11.6%
Pasivo Largo Plazo	1,541	1,408	1,854	2,067	11.5%
Créditos Bancarios	-	-	-	-	n.a.
Créditos Bursátiles	1,227	1,148	1,453	1,415	-2.6%
Otros Pasivos Con Costo	264	221	231	185	-19.6%
Pasivos por Impuestos Diferidos	-	-	-	-	n.a.
Otros Pasivos No Circulantes	50	39	170	467	175.1%
Deuda Total	1,770	1,519	2,020	2,146	6.2%
Deuda Neta	1,468	1,327	1,877	2,032	8.3%
Capital Contable Consolidado	1,443	1,015	908	482	-46.9%
Capital Contable Minoritario	-	-	-	-	n.a.
Capital Contable Mayoritario	1,443	1,015	908	482	-46.9%

ESTADO DE RESULTADOS ÚLTIMOS 12 MESES					VAR
Ventas Netas	10,293	8,118	8,370	8,278	-1.1%
Costo de Ventas	8,334	6,574	6,518	6,666	2.3%
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,959	1,544	1,853	1,612	-13.0%
Margen Bruto	19.0%	19.0%	22.1%	19.5%	-12.0%
Gastos Generales	1,602	1,679	1,757	1,700	-3.2%
Utilidad de Operación	358	(135)	96	(89)	n.a.
Margen Operativo	3.5%	-1.7%	1.1%	-1.1%	n.a.
Otros Ingresos (Gastos) neto	-	(5)	(21)	(26)	25.5%
Utilidad (Pérdida) después gastos grales.	358	(139)	76	(114)	n.a.
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(194)	(284)	(336)	(366)	8.9%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.	163	(423)	(261)	(481)	84.3%
Impuestos a la Utilidad	60	(91)	(75)	(108)	44.2%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas	104	(332)	(186)	(373)	100%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	104	(332)	(186)	(373)	100%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	104	(332)	(186)	(373)	100%
Margen Neto	1.0%	-4.1%	-2.2%	-4.5%	102.6%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES					VAR
Utilidad de Operación	358	(135)	96	(89)	n.a.
Depreciación y Amortizac.	222	227	236	243	3.2%
EBITDA	580	93	332	155	-53.4%
Margen EBITDA	5.6%	1.1%	4.0%	1.9%	-52.9%
Intereses pagados	197	214	154	356	131.1%
Intereses ganados	35	73	35	21	-38.2%
Impuestos a la Utilidad	60	(91)	(75)	(108)	44.2%
CAPEX	(73)	(102)	(66)	(139)	109.4%
Flujo Operativo Neto	285	(59)	221	(211)	n.a.
Variación en el Capital de Trabajo	(142)	529	(663)	(256)	-61.4%

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	sep-25	dic-24	dic-25	mar-25	mar-26	Var
Ventas Netas	2,140	2,055	2,147	2,109	2,037	2,121	2,047	1,992	-2.7%
Costo de Ventas	1,673	1,654	1,664	1,702	1,576	1,723	1,605	1,587	-1.1%
Utilidad (Pérdida) Bruta	467	400	482	407	461	399	443	405	-8.5%
Margen Bruto	21.8%	19.5%	22.5%	19.3%	22.6%	18.8%	21.6%	20.3%	-5.9%
Gastos Generales	428	450	432	434	438	412	459	403	-12.2%
Utilidad de Operación	39	(50)	50	(27)	23	(14)	(16)	2	n.a.
Margen Operativo	1.8%	-2.4%	2.3%	-1.3%	1.1%	-0.7%	-0.8%	0.1%	n.a.
EBITDA	94	13	112	38	82	47	44	56	27.6%
Margen EBITDA	4.4%	0.6%	5.2%	1.8%	4.0%	2.2%	2.2%	2.8%	0.7%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	(20)	(10)	(0)	(8)	(0)	(3)	(0)	(4)	206250.0%
Utilidad (Pérd.) después gastos grales.	19	(60)	50	(35)	23	(17)	(16)	(2)	-87.2%
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(82)	(93)	(104)	(100)	(117)	(98)	(33)	(75)	130.9%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.	(63)	(153)	(54)	(135)	(95)	(115)	(49)	(77)	57.9%
Impuestos a la Utilidad	(3)	(40)	(19)	(42)	(44)	(4)	(8)	(21)	154.5%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.	(60)	(113)	(35)	(93)	(50)	(111)	(41)	(56)	38.1%
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada	(60)	(113)	(35)	(93)	(50)	(111)	(41)	(56)	38.1%
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	(60)	(113)	(35)	(93)	(50)	(111)	(41)	(56)	38.1%
Margen Neto	-2.8%	-5.5%	-1.6%	-4.4%	-2.5%	-5.3%	-2.0%	-2.8%	-0.8%

MÚLTIPLOS HISTÓRICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
VE/ EBITDA	4.41	19.96	8.02	18.44	11.34	19.96	4.41	7.20
P/U	10.51	(1.57)	(4.21)	(2.19)	(2.66)	(1.57)	(4.21)	
P/VL	0.76	0.51	0.86	1.70	1.02	1.70	0.51	
Deuda Neta / EBITDA	2.53	14.33	5.66	13.15	11.04	14.33	5.66	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	2.89	(139.77)	7.07	128.84	(1.28)	128.84	(139.77)	
Deuda Neta / C.C.	1.02	1.31	2.07	4.21	2.53	4.21	1.31	
Cobertura Intereses	2.95	0.43	2.15	0.43	1.01	2.15	0.43	
ROA	1.9%	-6.6%	-3.3%	-7.0%	-5.6%	-3.3%	-7.0%	
ROE	7.2%	-32.7%	-20.5%	-77.3%	-43.5%	-20.5%	-77.3%	

GRUPO POCHTECA S.A.B DE C.V.

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS
SECTOR CONTROLADORAS

ULTIMA VALUACION		
No. Acciones		130,522
Precio	05-may-26	6.27
Precio Max. 12m		6.40
Precio Min. 12m		5.80
Dividendo		0.00
Dividend Yield		0.00%
Valor P.M.		818
CCM / CC		1.00
Efectivo		113
Deuda Total		2,146
Deuda Neta		2,032
Valor de la Empresa		2,851
INFORMACION OPERATIVA		
Ventas 12m		8,278
Utilidad Operativa 12m		-89
Depr. Y Amort. 12m		243
EBITDA 12 m		155
Margen EBITDA		1.9%
Utilidad Neta 12m		-373
Margen Neto		-4.5%
CAPEX 12m		-139
MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS		
V.E. / EBITDA		18.44
P.M. / EBITDA		5.29
P.M. / Fon		-3.87
P.M. / CC May		1.70
P.M. / Utilidad		-2.19
UPA		-2.86
Deuda Neta / EBITDA		13.15
Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)		128.84



Subdirección de Análisis

POCHTEC

Este informe ha sido preparado por el Departamento de Análisis de Inversora Bursátil Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, y se proporciona única y exclusivamente para fines informativos. Bajo ninguna circunstancia deberá usarse ni considerarse como una oferta de venta ni como una petición de compra. Toda la información con el que se elaboró el presente informe se ha obtenido por fuentes consideradas como fiables entre las que destacan la BMV.

POCHTEC

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-26
Activo Total	3,743	3,652	3,844	3,533	3,722	4,212	5,526	5,492	4,928	5,759	5,555	5,367
Activo Circulante	2,299	2,193	2,335	2,138	2,098	2,556	3,728	3,500	2,815	3,527	3,300	3,111
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	386	144	254	138	125	301	498	218	163	325	156	113
Largo Plazo	1,444	1,459	1,509	1,396	1,624	1,656	1,799	1,992	2,114	2,232	2,255	2,256
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	846	813	754	703	717	715	720	758	821	760	723	704
Pasivo Total	2,564	2,421	2,662	2,403	2,654	3,169	4,248	4,003	3,817	4,844	5,043	4,885
Pasivo Circulante	1,429	1,813	1,784	2,017	2,255	2,555	2,890	2,452	2,381	3,003	2,880	2,817
Créditos Bancarios	150	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	501	294	405	560	704	512	372	388	558	764	731
Pasivo Largo Plazo	1,135	608	878	386	399	613	1,358	1,551	1,436	1,841	2,163	2,067
Créditos Bancarios	754	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos Bursátiles	-	372	660	376	103	313	965	1,213	1,175	1,455	1,481	1,415
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	-	-	-	222	224	195	185	-
Deuda Total	904	873	954	781	334	709	1,153	1,237	1,562	2,013	2,245	2,146
Deuda Neta	518	729	700	644	209	430	655	1,019	1,400	1,688	2,090	2,032
Capital Contable Consolidado	1,179	1,231	1,182	1,131	1,069	1,043	1,278	1,489	1,111	915	511	482
Capital Contable Mayoritario	1,179	1,231	1,182	1,131	1,069	1,043	1,278	1,489	1,111	915	511	482

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
Ventas Netas	6,079	6,139	6,330	6,463	6,341	6,257	8,902	10,443	8,532	8,292	8,333	8,278
Utilidad de Operación	232	116	229	267	144	245	313	549	(132)	109	(107)	(89)
Margen Operativo	3.8%	1.9%	3.6%	4.1%	2.3%	3.9%	3.5%	5.3%	-1.5%	1.3%	-1.3%	-1.1%
Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria	34	(6)	(25)	64	(26)	59	154	232	(266)	(214)	(358)	(373)
Margen Neto	0.6%	-0.1%	-0.4%	1.0%	-0.4%	0.9%	1.7%	2.2%	-3.1%	-2.6%	-4.3%	-4.5%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	232	116	229	267	144	245	313	549	(132)	109	(107)	(89)
Depreciación y Amortizac.	145	132	124	118	163	166	183	200	222	234	249	243
EBITDA	368	248	353	385	307	410	496	749	91	343	142	155
Margen EBITDA	6.1%	4.0%	5.6%	6.0%	4.8%	6.6%	5.6%	7.2%	1.1%	4.1%	1.7%	1.9%
Intereses pagados	79	77	122	122	127	113	141	185	208	175	303	356
Intereses ganados	15	15	13	9	8	10	154	28	78	33	17	21
Impuestos a la Utilidad	(3)	(9)	72	52	21	21	183	60	(67)	(99)	(95)	(108)
CAPEX	(85)	(56)	(50)	(122)	(147)	(60)	(77)	(115)	(104)	(64)	(139)	(139)
Flujo Operativo Neto	193	140	123	98	20	226	250	416	(76)	236	(188)	(211)
Variación en el Capital de Trabajo	-5.244	-219.896	79.864	-18	280	-75	(518)	(408)	389	(190)	(315)	(256)

MULTIPLS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	1,622	1,214	1,214	882	850	769	912	1,109	978	782	816	818
Valor de la empresa	2,141	1,943	1,914	1,527	1,387	1,484	1,892	2,128	2,094	2,470	2,906	2,851
VE/EBITDA	6.28	7.83	5.42	3.96	4.51	2.81	3.16	2.84	18.71	7.19	20.41	18.44
P/U	48.37	(213.93)	(49.05)	13.20	(32.27)	12.96	5.92	4.78	(3.49)	(3.25)	(2.28)	(2.19)
P/VL	1.38	0.99	1.03	0.81	0.80	0.74	0.71	0.75	0.89	0.83	1.60	1.70
Deuda Neta / EBITDA	1.52	2.94	1.98	1.67	1.75	0.94	1.32	1.36	9.98	4.92	14.68	13.15
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	1.96	3.79	2.31	2.68	3.36	2.04	2.34	1.61	140.27	6.03	590.85	128.84
Deuda Neta / C.C.	0.44	0.59	0.59	0.59	0.50	0.69	0.77	0.68	1.01	1.80	4.09	4.21
Cobertura Intereses	4.14	3.24	2.90	3.17	2.43	3.63	3.52	4.05	0.54	1.97	0.47	0.43
ROA	0.9%	-0.2%	-0.6%	1.9%	-0.7%	1.4%	2.8%	4.2%	-5.7%	-4.2%	-6.4%	-7.0%
ROE	2.8%	-0.5%	-2.1%	6.2%	-2.5%	5.7%	12.1%	15.6%	-25.5%	-25.6%	-69.9%	-77.3%