

**BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.**

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE CV**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
<b>10000000</b>	<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>28,765,264</b>	<b>31,884,684</b>
<b>11000000</b>	<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>6,723,717</b>	<b>8,104,770</b>
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	396,343	1,083,266
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	2,179,106	1,886,318
11030010	CLIENTES	2,263,760	1,955,561
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-84,654	-69,243
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2,032,216	1,535,070
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,054,584	1,546,525
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-22,368	-11,455
11050000	INVENTARIOS	1,712,298	1,521,850
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	82,759	139,638
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	320,995	1,938,628
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	320,448	1,938,432
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	547	196
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	0	0
<b>12000000</b>	<b>ACTIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>22,041,547</b>	<b>23,779,914</b>
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	51,042	58,148
12020000	INVERSIONES	669,214	816,733
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	669,214	816,733
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	14,159,758	14,766,240
12030010	INMUEBLES	5,601,126	5,512,259
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	5,852,213	5,056,374
12030030	OTROS EQUIPOS	7,597,273	6,848,560
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-5,167,159	-3,332,456
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	276,305	681,503
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	26,665	54,720
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	5,884,891	7,522,295
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	1,441,599	3,041,599
12060020	MARCAS	671,134	684,692
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	3,425,403	3,420,146
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	346,755	375,858
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	793,757	465,861
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	456,220	95,917
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	455,263	95,380
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	957	537
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	0	0
<b>20000000</b>	<b>PASIVOS TOTALES</b>	<b>12,100,543</b>	<b>13,015,185</b>
<b>21000000</b>	<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>	<b>8,135,924</b>	<b>7,356,895</b>
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	2,908,836	3,976,315
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	0	0
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
21040000	PROVEEDORES	2,821,662	2,364,910
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	1,412,895	379,401
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	0
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	1,412,895	379,401
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	992,531	636,269

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE CV**

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

(MILES DE PESOS)

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	11,230	12,545
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	9,260
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	75,241	54,378
21060060	PROVISIONES	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	906,060	560,086
<b>22000000</b>	<b>PASIVOS NO CIRCULANTES</b>	<b>3,964,619</b>	<b>5,658,290</b>
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	446,956	2,016,396
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	1,391,203	1,392,237
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	2,126,460	2,249,657
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	1,111,759	1,023,261
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	1,014,701	1,226,396
<b>30000000</b>	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	<b>16,664,721</b>	<b>18,869,499</b>
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	9,623,218	11,726,071
30030000	CAPITAL SOCIAL	4,218,907	4,218,907
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	3,670,918	5,869,588
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	1,739,950	1,604,259
30080010	RESERVA LEGAL	0	0
30080020	OTRAS RESERVAS	0	100,000
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	1,990,770	-172,905
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	-1,890,770	37,214
30080050	OTROS	1,639,950	1,639,950
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-6,557	33,317
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-6,557	33,317
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	7,041,503	7,143,428

**BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.**

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE CV**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

**CONSOLIDADO  
Impresión Final**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	2,975,866	1,157,770
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	446,956	2,016,396
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	3,933,853	3,933,853
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	285,054	285,055
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	165,665	385,150
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	476	522
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	17,752	18,191
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	21,516	22,039
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	717,537,466	717,537,466
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(\*) DATOS EN UNIDADES

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

 CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**

 TRIMESTRE: **04**

 AÑO: **2014**
**ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE  
CV**

## ESTADOS DE RESULTADOS

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**
**(MILES DE PESOS)**
**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>40010000</b>	<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>37,908,179</b>	<b>9,032,527</b>	<b>33,453,156</b>	<b>7,932,071</b>
40010010	SERVICIOS	7,284	763	4,945	-11,647
40010020	VENTA DE BIENES	37,818,910	9,014,021	33,393,067	7,921,404
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	0	0	0	0
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	81,985	17,743	55,144	22,314
<b>40020000</b>	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>25,669,428</b>	<b>7,462,043</b>	<b>19,535,075</b>	<b>4,417,695</b>
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	12,238,751	1,570,484	13,918,081	3,514,376
<b>40030000</b>	<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>13,590,680</b>	<b>3,119,265</b>	<b>13,508,602</b>	<b>3,769,017</b>
<b>40040000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO</b>	<b>-1,351,929</b>	<b>-1,548,781</b>	<b>409,479</b>	<b>-254,641</b>
<b>40050000</b>	<b>OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO</b>	<b>103,646</b>	<b>-12,509</b>	<b>242,421</b>	<b>142,136</b>
<b>40060000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)</b>	<b>-1,248,283</b>	<b>-1,561,290</b>	<b>651,900</b>	<b>-112,505</b>
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	36,442	4,409	23,275	4,636
40070010	INTERESES GANADOS	26,411	4,409	23,275	4,636
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	10,031	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	542,518	271,382	428,486	76,119
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	231,811	47,086	338,920	54,718
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	310,707	223,797	57,011	19,040
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	499	32,555	5,078
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	-2,717
<b>40090000</b>	<b>INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO</b>	<b>-506,076</b>	<b>-266,973</b>	<b>-405,211</b>	<b>-71,483</b>
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-147,519	-15,686	-16,641	-4,065
<b>40110000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>-1,901,878</b>	<b>-1,843,949</b>	<b>230,048</b>	<b>-188,053</b>
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-56,735	-216,131	25,735	168,328
40120010	IMPUESTO CAUSADO	251,356	21,261	572,333	337,410
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-308,091	-237,392	-546,598	-169,082
<b>40130000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS</b>	<b>-1,845,143</b>	<b>-1,627,818</b>	<b>204,313</b>	<b>-356,381</b>
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
<b>40150000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>-1,845,143</b>	<b>-1,627,818</b>	<b>204,313</b>	<b>-356,381</b>
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	45,627	59,657	167,099	-104,928
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-1,890,770	-1,687,475	37,214	-251,453
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	-2.64	-2.35	0.05	-0.35
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0.00	0.00	0.00	0.00

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

**ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE CV**

## ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

(MILES DE PESOS)

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
<b>40200000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA</b>	<b>-1,845,143</b>	<b>-1,627,818</b>	<b>204,313</b>	<b>-356,381</b>
	<b>PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS</b>				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-69,042	-69,042	232,016	232,016
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	<b>PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS</b>				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0	0	0
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
<b>40280000</b>	<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>40290000</b>	<b>TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>-69,042</b>	<b>-69,042</b>	<b>232,016</b>	<b>232,016</b>
<b>40300000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL</b>	<b>-1,914,185</b>	<b>-1,696,860</b>	<b>436,329</b>	<b>-124,365</b>
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	16,459	29,169	283,108	11,086
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	-1,930,644	-1,726,029	153,221	-135,451

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

**ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE  
CV**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
DATOS INFORMATIVOS**

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE DOCE Y TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	2,345,439	579,966	2,282,921	567,347

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**  
**ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE**  
**CV**

TRIMESTRE: **04**      AÑO: **2014**

## ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

**CONSOLIDADO**

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	37,908,179	33,453,156
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	-1,248,283	651,900
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	-1,845,143	204,313
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	-1,890,770	37,214
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	2,345,439	2,282,921

(\*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(\*\*) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**  
 ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE CV

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL  
 CONTABLE

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2013</b>	3,768,656	-17,606	3,678,324	0	0	1,749,887	-172,905	-82,690	8,923,666	6,918,037	15,841,703
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	17,606	0	0	0	0	0	0	17,606	0	17,606
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	-128,008	0	0	0	0	0	-128,008	-61,994	-190,002
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	450,251	0	0	0	0	0	0	0	450,251	0	450,251
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	2,319,272	0	0	0	0	0	2,319,272	0	2,319,272
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	-9,937	0	0	-9,937	4,277	-5,660
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	37,214	116,007	153,221	283,108	436,329
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>	<b>4,218,907</b>	<b>0</b>	<b>5,869,588</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,739,950</b>	<b>-135,691</b>	<b>33,317</b>	<b>11,726,071</b>	<b>7,143,428</b>	<b>18,869,499</b>
<b>SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014</b>	<b>4,218,907</b>	<b>0</b>	<b>5,869,588</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,739,950</b>	<b>-135,691</b>	<b>33,317</b>	<b>11,726,071</b>	<b>7,143,428</b>	<b>18,869,499</b>
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	-172,209	0	0	0	0	0	-172,209	-118,384	-290,593
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	-100,000	100,000	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	-2,026,461	0	0	0	2,026,461	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	-1,890,770	-39,874	-1,930,644	16,459	-1,914,185
<b>SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>	<b>4,218,907</b>	<b>0</b>	<b>3,670,918</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,639,950</b>	<b>100,000</b>	<b>-6,557</b>	<b>9,623,218</b>	<b>7,041,503</b>	<b>16,664,721</b>



**BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.**

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE CV**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)**

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2014 Y 2013

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
<b>50010000</b>	<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>-1,901,878</b>	<b>230,048</b>
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	0	0
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	4,393,048	2,358,036
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	2,345,439	2,282,921
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	19,119	-9,554
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	1,618,844	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	147,519	16,641
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-11,789	-10,707
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	283,947	75,069
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	-10,031	3,666
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	231,811	371,474
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	231,811	338,919
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	32,555
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
<b>50050000</b>	<b>FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>2,722,981</b>	<b>2,959,558</b>
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	1,852,584	-2,466,457
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-292,813	11,624
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	-190,448	101,800
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	935,363	-1,024,292
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	456,753	-1,092,724
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	1,547,938	142,592
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-604,209	-605,457
<b>50070000</b>	<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>4,575,565</b>	<b>493,101</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,820,713	-2,906,404
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	-235,691
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-1,871,855	-2,929,816
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	49,736	284,672
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	-10,383	0
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	-36,276
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	11,789	10,707
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-3,441,775	2,907,107
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	10,925,015	6,181,854
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	1,392,237
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-13,845,881	-6,182,754
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	-750,000
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	450,252
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	-290,593	-190,002
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	2,319,272
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-230,316	-331,358
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	17,606
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE CV

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE  
2014 Y 2013

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-686,923	493,804
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	1,083,266	589,462
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	396,343	1,083,266

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE  
CV**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS  
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA**

PAGINA 1 / 1

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

VER ARCHIVO IFRSTRIM.PDF, EL CUAL INCLUYE.

I COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

II NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACION FINANCIERA

---

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B.  
DE CV**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

VER ARCHIVO IFRSTRIM.PDF, EL CUAL INCLUYE.

I COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

II NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACION FINANCIERA

---

**BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.**

CLAVE DE COTIZACIÓN **CULTIBA**  
 ORGANIZACIÓN **CULTIBA, S.A.B. DE CV**

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS  
 CONJUNTOS  
 (MILES DE PESOS)**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
INMOBILIARIA DOS AGUAS S.A. DE C.V.	INMOBILIARIA	15,684,000	34.72	1,568	5,786
INGENIO BENITO JUAREZ S.A DE C.V.	PRODUCCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE AZÚCAR	610,566,776	49.00	387,680	267,871
IMPULSORA AGRICOLA, GANADERA Y COMERCIAL S.P.R.	SIEMBRA, COSECHA Y COMERCIALIZ DE CAÑA	1	45.68	399,452	358,171
INVERSIONES CHILAQUIMAR S.A. DE C.V.	TENEDORA DE ACCIONES	4,195	49.95	37,386	37,386
<b>TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS</b>				826,086	669,214

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **CULTIBA**  
 ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE CV

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

**DESGLOSE DE CRÉDITOS**

**CONSOLIDADO**

(MILES DE PESOS)

**Impresión Final**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
<b>BANCARIOS</b>																
<b>COMERCIO EXTERIOR</b>																
<b>CON GARANTÍA</b>																
RABOBANK	NO	28/09/2012	28/09/2017	LIBOR+2.75%							N/A	255,403	255,403	191,553	0	0
SOCIETE GENERALE	NO	22/12/2014	21/01/2015	LIBOR+2.25%							N/A	73,674	0	0	0	0
<b>BANCA COMERCIAL</b>																
BANCA INBURSA	SI	19/09/2014	04/03/2015	TIIE+1.50%	N/A	27,500	0	0	0	0						
HSBC	SI	16/12/2014	31/03/2015	TIIE+0.69%	N/A	300,000	0	0	0	0						
SANTANDER	NO	17/12/2014	17/03/2015	TIIE+0.51%	N/A	415,000	0	0	0	0						
RABOBANK	NO	06/09/2013	11/10/2016	LIBOR+2.00%							N/A	1,571,733	0	0	0	0
BANCA INBURSA	NO	14/11/2014	12/02/2015	LIBOR+2.28%							N/A	265,226	0	0	0	0
<b>OTROS</b>																
FINANCIERA RURAL	NO	30/04/2015	31/12/2015	12.60%	N/A	300	0	0	0	0						
<b>TOTAL BANCARIOS</b>					<b>0</b>	<b>742,800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,166,036</b>	<b>255,403</b>	<b>191,553</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 04 AÑO 2014

CLAVE DE COTIZACIÓN CULTIBA  
ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE CV

DESGLOSE DE CRÉDITOS  
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO  
Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO															
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>PROVEEDORES</b>															
VARIOS	NO	01/12/2014	31/01/2015	N/A	2,011,832										
VARIOS	NO	01/12/2014	31/01/2015							N/A	809,830				
TOTAL PROVEEDORES				0	2,011,832					0	809,830				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
VARIOS	NO			N/A	992,531	2,126,460	0	0	0						
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	992,531	2,126,460	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>TOTAL GENERAL</b>				0	3,747,163	2,126,460	1,391,203	0	0	0	2,975,866	255,403	191,553	0	0

OBSERVACIONES



**BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.**

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**  
 ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE CV

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA**

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**(MILES DE PESOS)**

**Impresión Final**

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
<b>ACTIVO MONETARIO</b>	6,615	97,466	0	0	97,466
CIRCULANTE	6,615	97,466	0	0	97,466
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
<b>PASIVO</b>	231,576	3,412,230	591	10,591	3,422,821
CIRCULANTE	201,243	2,965,274	591	10,591	2,975,865
NO CIRCULANTE	30,333	446,956	0	0	446,956
<b>SALDO NETO</b>	<b>-224,961</b>	<b>-3,314,764</b>	<b>-591</b>	<b>-10,591</b>	<b>-3,325,355</b>

**OBSERVACIONES**

---

**LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION**

**Y/O TITULO**

ORGANIZACIÓN CULTIBA COMO ENTE INDIVIDUAL TIENE LAS SIGUIENTES LIMITANTES FINANCIERAS:

OBLIGACIONES DE DAR, HACER Y NO HACER.

DURANTE EL PLAZO DE VIGENCIA DE LA EMISIÓN Y HASTA QUE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES SEAN TOTALMENTE AMORTIZADOS, EL EMISOR SE OBLIGA A:

(I) MANTENER EL REGISTRO DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES Y EL LISTADO EN LA BMV;

(II) CUMPLIR CON TODOS LOS REQUERIMIENTOS DE REVELACIÓN Y ENTREGA DE INFORMACIÓN A QUE ESTÉ OBLIGADO EN TÉRMINOS DE LA LMV, DEL REGLAMENTO DE LA BMV Y DE LAS DISPOSICIONES DE LA CIRCULAR ÚNICA APLICABLES A LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES, AL EMISOR Y A LA EMISIÓN;

(III) PAGAR LOS INTERESES, PRINCIPAL Y/O CUALQUIER OTRA CANTIDAD PAGADERA CONFORME AL TÍTULO;

(IV) UTILIZAR LOS RECURSOS DERIVADOS DE LA COLOCACIÓN DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES PARA LOS FINES AUTORIZADOS;

(V) CUMPLIR OPORTUNAMENTE CUALQUIER OBLIGACIÓN A SU CARGO EN TÉRMINOS DEL TÍTULO;

(VI) PAGAR DE INMEDIATO Y SIN NECESIDAD DE REQUERIMIENTO ALGUNO EL SALDO INSOLUTO EN EL SUPUESTO QUE SI SE DIERAN POR VENCIDOS ANTICIPADAMENTE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES;

(VII) ENTREGAR, PREVIA SOLICITUD POR ESCRITO DEL REPRESENTANTE COMÚN, UNA CERTIFICACIÓN DEL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES CONTENIDAS EN EL TÍTULO;

(VIII) ENTREGAR AL REPRESENTANTE COMÚN CUALQUIER INFORMACIÓN QUE LE SOLICITE REFERENTE A O RELACIONADA CON LA EMISIÓN, INCLUYENDO CUALQUIER INFORMACIÓN FINANCIERA DEL EMISOR;

(IX) MANTENER UN ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO CONSOLIDADO (DEUDA NETA / UAFIDA CONSOLIDADA DE LOS ÚLTIMOS 12 MESES) NO MAYOR DE 3 (TRES) VECES; Y

(X) MANTENER PARA CUALQUIER PERIODO DE 4 TRIMESTRES CONSECUTIVOS UN ÍNDICE DE COBERTURA DE INTERESES

(UAFIDA / GASTO FINANCIERO CONSOLIDADO DE LOS ÚLTIMOS 12 MESES) NO MENOR A 3 (TRES) VECES.

EXCLUSIVAMENTE PARA EFECTOS DE LO ESTABLECIDO EN LOS INCISOS (IX) Y (X) ANTERIORES:

1. POR "DEUDA NETA" SE ENTENDERÁ EL RESULTADO DE RESTARLE A LA DEUDA, EL EFECTIVO EN CAJA, BANCOS Y VALORES DE FÁCIL REALIZACIÓN;

2. POR "UAFIDA" SE ENTENDERÁ LA UTILIDAD ANTES DE INTERESES, IMPUESTOS SOBRE LA RENTA, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN; Y

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE CV**

**INSTRUMENTOS DE DEUDA**

PAGINA 2 / 7

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

3. POR "DEUDA" SE ENTENDERÁ LA SUMA DE (A) LAS DEUDAS A CARGO DE LA EMISORA POR PRÉSTAMOS OBTENIDOS, (B) LAS OBLIGACIONES DE PAGO ORIGINADAS EN PAGARÉS, BONOS, PAPELES COMERCIALES O INSTRUMENTOS SIMILARES, (C) LAS OBLIGACIONES SOLIDARIAS, FIANZAS, AVALES, GARANTÍAS CORPORATIVAS Y/O CUALQUIER OTRO TIPO DE PASIVO CONTINGENTE, Y SIN DUPLICAR, (D) CUALQUIER DEUDA INDICADA EN LOS INCISOS (A) A (C) ANTERIORES GARANTIZADA CON GRAVÁMENES SOBRE BIENES PROPIEDAD DE LA EMISORA (INCLUYENDO, SIN LIMITACIÓN, CUENTAS Y DERECHOS CONTRACTUALES), INCLUSO SI TAL PERSONA NO HA ASUMIDO O ES RESPONSABLE POR EL PAGO DE TAL DEUDA.

LAS TABLAS SIGUIENTES MUESTRAN LOS DATOS FINANCIEROS QUE CONFORMAN LOS COVENANTS PARA EL PERÍODO APLICABLE AL PRESENTE COMUNICADO: ÚLTIMOS 12 MESES CUMPLIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014.

	1T 2014	2T 2014	3T 2014	4T 2014	ACUMULADO 12 MESES A 4T 2104
DEUDA NETA	5,785.78	4,329.82	4,486.64	4,359.86	4,359.86
CALCULO DE UAFIDA					
UTILIDAD ANTES DE INTERESES, IMPUESTOS SOBRE LA RENTA					
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	-167.04	278.14	201.90	-1,561.29	-1,248.29
PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS DE LAS ASOCIADAS	-34.70	0.00	-97.13	-15.68	-147.51
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	587.86	589.70	593.88	2,197.52	3,968.96
UAFIDA	386.12	867.84	698.65	620.56	2,573.17
(INTERPRETACIÓN MONEX)					
UTILIDAD NETA	-314.15	159.03	-62.20	-1,627.82	-1,845.14
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	44.36	79.36	35.68	-216.13	-56.74
INGRESOS GASTOS FINANCIEROS NETO	-68.05	-39.75	-131.30	-266.98	-506.08
PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS DE ASOCIADAS	-34.70	0.00	-97.13	-15.68	-147.51
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	587.86	589.70	593.88	2,197.52	3,968.96
UAFIDA	386.12	867.84	698.66	620.55	2,573.17
GASTOS FINANCIEROS	73.80	60.75	50.17	47.08	231.81

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE CV**

**INSTRUMENTOS DE DEUDA**

PAGINA 3 / 7

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

(INTERESES PAGADOS)

## NOTA ACLARATORIA 1:

LA DEPRECIACIÓN UTILIZADA POR CULTIBA PARA EL CÁLCULO DEL EBITDA MUESTRA DIFERENCIAS CONTRA LA DEPRECIACIÓN REPORTADA MEDIANTE EL FORMATO SIFIC A LA BMV. PARA LOS 12 MESES TRANSCURRIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014, ESTA DIFERENCIA ES DE 23.5 MILLONES, Y OBEDECE PRINCIPALMENTE A QUE PARA EFECTOS DE CÁLCULO DE EBITDA, LA DEPRECIACIÓN DEL NEGOCIO AZUCARERO SE PRORRATEA CON BASE EN EL VOLUMEN VENDIDO Y NO CONFORME A LA PRODUCCIÓN. LO ANTERIOR CON OBJETO DE REPRESENTAR LA REALIDAD OPERATIVA DEL NEGOCIO Y ASÍ ELIMINAR ESTACIONALIDADES DERIVADAS DE LA ZAFRA.

## NOTA ACLARATORIA 2:

LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN PARA EL EBITDA DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2014 INCORPORA EL EFECTO NO MONETARIO DE 1,600 MILLONES QUE SE CLASIFICA EN EL ESTADO DE RESULTADOS BAJO "COSTO DE VENTA", Y QUE CORRESPONDE A LA DISMINUCIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES EN LA DIVISIÓN DE AZÚCAR, PARA REPRESENTAR LA RECIENTE VOLATILIDAD EN EL MERCADO AZUCARERO Y PERSPECTIVA DE PRECIOS BAJOS PARA LA MAYOR PARTE DE 2015.

PARA EL PERIODO DE 12 MESES ACUMULADO A DICIEMBRE 31 DE 2014, COMUNICAMOS CONFORMIDAD CON LOS DOS COVENANTS ACORDADOS Y MOSTRADOS EN LA TABLA SIGUIENTE:

### ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO CONSOLIDADO:

NO MAYOR A 3 (TRES) VECES:

ACUMULADO 12 MESES A		
4T 2014		
DEUDA NETA/UAFIDA (CONSOLIDADA DE LOS	1.69	CUMPLE
ÚLTIMOS 12 MESES)		

### ÍNDICE DE COBERTURA DE INTERESES:

NO MENOR A 3 (TRES) VECES:

ACUMULADO 12 MESES A		
4T 2014		
UAFIDA/GASTO FINANCIERO (CONSOLIDADO DE LOS	11.10	CUMPLE
ÚLTIMOS 12 MESES)		

## SECTOR BEBIDAS

GRUPO GEPP SAPI DE CV (ANTES GEUSA SA DE CV), SUBSIDIARIA DE CULTIBA, ES ACREDITADA AL AMPARO DE UN CONTRATO DE CRÉDITO CELEBRADO CON RABOBANK POR LA CANTIDAD DE EU \$120 MILLONES.

CONFORME AL CONTRATO DE CRÉDITO, LA ACREDITADA ESTA SUJETA A CIERTAS OBLIGACIONES DE HACER Y NO HACER, DENTRO DE LAS QUE SE INCLUYE EN FORMA ENUNCIATIVA MÁS NO LIMITATIVA:

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE CV**

**INSTRUMENTOS DE DEUDA**

PAGINA 4 / 7

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

(I) CUMPLIR CON CIERTAS RAZONES FINANCIERAS, LAS CUALES SON:

A) MANTENER UN ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO (DEUDA NETA / EBITDA DE LOS ÚLTIMOS 12 MESES) NO MAYOR DE 2.3 VECES

B) RAZON DE COBERTURA DEL SERVICIO DE LA DEUDA MAYOR A 1.75

(II) INCURRIR EN DEUDA FINANCIERA (SALVO POR CIERTA DEUDA PERMITIDA DESCRITA DENTRO DEL CONTRATO DE CRÉDITO),

(III) CONSTITUIR GRAVÁMENES A EXCEPCIÓN DE LOS GRAVÁMENES PERMITIDOS BAJO EL CONTRATO DE CRÉDITO;

(IV) FUSIONARSE, CONSOLIDARSE Y/O ENAJENAR LA TOTALIDAD DE UNA PARTE SUSTANCIAL DE SUS ACTIVOS, EN CASO DE QUE DICHOS ACTOS SE LLEVEN A CABO UN TERCERO DISTINTO A LA ACREDITADA Ó SUS SUBSIDIARIAS;

(V) HACER CIERTOS PAGOS RESTRINGIDOS, INCLUYENDO DIVIDENDOS (QUE SOLO SE PERMITEN BAJO CONDICIONES ESTABLECIDAS POR EL PRESENTE CONTRATO DE CRÉDITO),

(VI) CELEBRAR OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (SALVO QUE SE CUMPLAN CIERTOS REQUISITOS ESTABLECIDOS EN EL CONTRATO DE CRÉDITO PARA QUE DICHO EFECTO, TALES COMO QUE DICHAS OPERACIONES SE REALICEN EN TÉRMINOS NO MENOS FAVORABLES QUE AQUELLOS QUE PODRÍAN OBTENERSE SOBRE UNA BASE DE IGUALDAD Y LIBRE COMPETENCIA DE TERCEROS NO RELACIONADAS).

COVENANTS FINANCIEROS GEPP

	12 MESES ACUMULADO	CUMPLIMIENTO
DEUDA NETA /EBITAD:	0.9	NO MAYOR A:2.3
RAZON DE COBERTURA DEL SERVICIO DE LA DEUDA	21.9	MAYOR A 1.75
INDICE DE LIQUIDEZ	0.95	NO MENOR A 1

SECTOR AZUCARERO

LAS SUBSIDIARIAS AZUCARERAS, INGENIO TALA, INGENIO LÁZARO CÁRDENAS, INGENIO ELDORADO Y TALA ELECTRIC SON ACREDITADAS AL AMPARO DE UN CONTRATO DE CRÉDITO CELEBRADO EL 21 DE SEPTIEMBRE DE 2012 CON RABOBANK POR UN MONTO DE EU\$65 MILLONES.

CONFORME AL CONTRATO DE CRÉDITO, LAS ACREDITADAS ESTÁN SUJETAS A CIERTAS OBLIGACIONES DE HACER Y NO HACER, DENTRO DE LAS QUE SE INCLUYE EN FORMA ENUNCIATIVA MÁS NO LIMITATIVA:

(I) MANTENER CIERTOS VOLÚMENES DE AZÚCAR LIBRES DE GRAVÁMENES Y,

(II) CUMPLIR CON CIERTAS RAZONES FINANCIERAS, LAS CUALES SON:

A) CAPITAL CONTABLE MAYOR A 1,685.02 MILLONES

\*\*\*COVENANTS FINANCIEROS SECTOR AZUCARERO

	12 MESES ACUMULADO	CUMPLIMIENTO
--	--------------------	--------------

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE CV**

**INSTRUMENTOS DE DEUDA**

PAGINA **5 / 7**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

CAPITAL CONTABLE	2,327.79	MAYOR A 1,685.02 MILLONES
------------------	----------	---------------------------

ADICIONALMENTE, DICHAS SUBSIDIARIAS DE GAM HAN ASUMIDO CIERTAS OBLIGACIONES DE NO HACER, LAS CUALES RESTRINGEN SU CAPACIDAD, DE FORMA ENUNCIATIVA MÁS NO LIMITATIVA, PARA:

(I) INCURRIR EN DEUDA FINANCIERA (SALVO POR CIERTA DEUDA PERMITIDA, TAL COMO DEUDA FINANCIERA QUIROGRAFARIA O GARANTIZADA CON AZÚCAR A CORTO PLAZO UTILIZADA PARA FINANCIAR LAS NECESIDADES DE CAPITAL DE TRABAJO DE LOS INGENIOS O DEUDA DE CORTO PLAZO PARA FINANCIAR A LOS PRODUCTORES DE CAÑA);

(II) CONSTITUIR GRAVÁMENES (SALVO POR GRAVÁMENES PERMITIDOS BAJO EL CONTRATO DE CRÉDITO, TALES COMO PRENDAS Y DEPÓSITOS REALIZADAS EN EL CURSO ORDINARIO DE LOS NEGOCIOS);

(III) FUSIONARSE, CONSOLIDARSE Y/O ENAJENAR LA TOTALIDAD O UNA PARTE SUSTANCIAL DE SUS ACTIVOS, EN CASO QUE DICHOS ACTOS SE LLEVEN A CABO CON UN TERCERO DISTINTO A LAS ACREDITADAS Y/O SUS SUBSIDIARIAS;

(IV) HACER CIERTOS PAGOS RESTRINGIDOS, INCLUYENDO DIVIDENDOS (QUE SOLO SE PERMITEN BAJO CONDICIONES ESTABLECIDAS EN EL CONTRATO DE CRÉDITO, INCLUYENDO ENTRE OTRAS, EL QUE NO ESTÉ OCURRIENDO ALGÚN EVENTO DE INCUMPLIMIENTO Y SE CUMPLA CON LAS RAZONES FINANCIERAS ESTABLECIDAS EN EL CONTRATO) Y OTRAS DISTRIBUCIONES; Y

(V) CELEBRAR OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (SALVO QUE SE CUMPLAN CIERTOS REQUISITOS ESTABLECIDOS EN EL CONTRATO DE CRÉDITO PARA DICHO EFECTO, TALES COMO QUE DICHAS OPERACIONES SE REALICEN EN TÉRMINOS NO MENOS FAVORABLES QUE AQUELLOS QUE PODRÍAN OBTENERSE SOBRE UNA BASE DE IGUALDAD Y LIBRE COMPETENCIA DE TERCEROS NO RELACIONADAS). ASIMISMO, CONFORME AL CONTRATO DE CRÉDITO, LAS ACREDITADAS TIENEN LA OBLIGACIÓN DE CUMPLIR CON CIERTAS RAZONES FINANCIERAS, INCLUYENDO ÍNDICES DETERMINADOS DE DEUDA FINANCIERA EN RELACIÓN AL EBITDA (SEGÚN SE DEFINE EN EL MISMO CONTRATO), DE ACTIVO CIRCULANTE EN RELACIÓN AL PASIVO CIRCULANTE, Y DE EBITDA EN RELACIÓN A LOS GASTOS POR INTERESES Y PAGOS DE PRINCIPAL. LAS ACREDITADAS HAN ASUMIDO CIERTAS OBLIGACIONES FINANCIERAS ADICIONALES CONFORME A LAS CUALES DEBEN MANTENER, EN TODO MOMENTO DURANTE LA VIGENCIA DEL CONTRATO, UN CAPITAL CONTABLE TOTAL MÍNIMO, SOBRE UNA BASE CONSOLIDADA, DE NO MENOS DE PS.1.5 MIL MILLONES, MÁS UNA CANTIDAD IGUAL AL 50% DE SU UTILIDAD NETA CONSOLIDADA (EN LA MEDIDA EN QUE LO ANTERIOR SEA FAVORABLE). ASIMISMO, LAS ACREDITADAS DEBERÁN OBTENER UTILIDADES POSITIVAS ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS POR PERIODOS TRIMESTRALES CONSECUTIVOS.

EL CONTRATO DE CRÉDITO CON RABOBANK PREVÉ DIVERSOS SUPUESTOS, QUE DE ACTUALIZARSE CONSTITUIRÍAN EVENTOS DE INCUMPLIMIENTO, INCLUYENDO DE FORMA ENUNCIATIVA MÁS NO LIMITATIVA, UN CAMBIO DE CONTROL DERIVADO DEL CUAL: (I) EL SEÑOR JUAN I. GALLARDO THURLOW Y EL SEÑOR JUAN ANTONIO CORTINA GALLARDO DEJAREN, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, DE SER LOS TITULARES DE MÁS DEL 50% DEL CAPITAL SOCIAL EN CIRCULACIÓN Y MÁS DEL 50% DEL CAPITAL SOCIAL EN CIRCULACIÓN Y CON PODER DE VOTO EN CULTIBA, O (II) SI CULTIBA DEJARA, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, DE SER TITULAR DE MÁS DE 50% DEL CAPITAL SOCIAL EN CIRCULACIÓN Y 50% DEL CAPITAL SOCIAL EN CIRCULACIÓN Y CON PODER DE VOTO DE, O DE CUALQUIER FORMA DEJE DE CONTROLAR A CUALQUIERA DE LAS ACREDITADAS O A PAM, GAM O GAMPEC. DE ACTUALIZARSE ALGÚN EVENTO DE INCUMPLIMIENTO, RABOBANK PODRÁ DAR POR TERMINADO EL CONTRATO DE CRÉDITO Y/O HACER EXIGIBLE EL PAGO DEL CRÉDITO DISPUESTO EN FORMA INMEDIATA.

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE CV**

**INSTRUMENTOS DE DEUDA**

PAGINA 6 / 7

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

ASIMISMO, RABOBANK Y LAS ACREDITADAS CELEBRARON UN CONTRATO MAESTRO PARA OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS, CONFORME AL CUAL, SUJETO A LOS TÉRMINOS Y CONDICIONES ESTIPULADOS EN DICHO DOCUMENTO, LAS ACREDITADAS TIENEN LA FACULTAD DE CELEBRAR OPERACIONES DE COBERTURA DE TASAS DE INTERÉS Y DE DIVISAS APLICABLES AL CRÉDITO OTORGADO POR RABOBANK. DERIVADO DE DICHO CONTRATO MAESTRO PARA OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS, CON FECHA 14 DE NOVIEMBRE DE 2012 LAS ACREDITADAS Y RABOBANK CELEBRARON UNA OPERACIÓN DE COBERTURA DE TASAS DE INTERÉS POR UN MONTO DE COBERTURA (NOTIONAL AMOUNT) DE EU\$65 MILLONES, CON (I) UN MARGEN (SPREAD) DE 2.75%, (II) UNA TASA VARIABLE PARA EL PERIODO INICIAL DE CÁLCULO DE 3.12% (INCLUYENDO MARGEN) Y (III) UNATASA FIJA DE 3.44%.

---

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

ORGANIZACIÓN **CULTIBA, S.A.B. DE CV**

**INSTRUMENTOS DE DEUDA**

PAGINA **7 / 7**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

**SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS**

---



BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **CULTIBA**  
 ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE CV

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

**DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR PRODUCTO**  
**INGRESOS TOTALES**  
 (MILES DE PESOS)

INFORMACIÓN DICTAMINADA

**CONSOLIDADO**  
 Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
<b>INGRESOS NACIONALES</b>					
BEBIDAS ENVASADAS	1,613,991	35,023,596	0	PEPSICO Y PROPIAS	MERCADO NACIONAL
AZUCAR	267,156	2,029,114	0	GAM	MAYORISTAS E IND
MIELES	132,529	140,761	0		MAYORISTAS E IND
STEVIA	9,820	14,998	0		MAYORISTAS E IND
OTROS	0	92,795	0		
<b>INGRESOS POR EXPORTACIÓN</b>					
AZUCAR	106,963	606,915	0		MERCADO MUNDIAL
<b>INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO</b>					
<b>TOTAL</b>	<b>2,130,459</b>	<b>37,908,179</b>			

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **CULTIBA**  
 ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE CV

TRIMESTRE **04** AÑO **2014**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL  
 PAGADO**

**CONSOLIDADO**

INFORMACIÓN DICTAMINADA

**CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES**

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
B	0.00000	0	75,600,504	641,936,962	0	0	414,475	3,804,443
<b>TOTAL</b>			75,600,504	641,936,962	0	0	414,475	3,804,443

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA  
 FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

717,537,466

OBSERVACIONES

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE  
CV**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA **1 / 3**

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

LA POLÍTICA DE CULTIBA EN SU DIVISIÓN AZUCARERA CONSISTE EN UTILIZAR DERIVADOS ÚNICAMENTE CON FINES DE COBERTURA, LO QUE NOS PERMITE MITIGAR EL RIESGO DE TASAS DE INTERÉS Y DE FLUCTUACIONES CAMBIARIAS EN OPERACIONES FINANCIERAS, TODAS ELLAS RELACIONADAS CON EL NEGOCIO. ASIMISMO, EL OBJETIVO GENERAL DE REALIZAR OPERACIONES DE COBERTURA TANTO DE TASAS DE INTERÉS COMO DE TIPO DE CAMBIO ES REDUCIR LA EXPOSICIÓN DE LA POSICIÓN PRIMARIA ANTE MOVIMIENTOS ADVERSOS EN LOS MERCADOS CAMBIARIOS DE LAS TASAS DE INTERÉS QUE PUDIERAN AFECTAR NUESTROS RESULTADOS Y FLUJOS. EN VIRTUD DE LA POLÍTICA ANTERIOR, NO UTILIZAMOS DERIVADOS CON PROPÓSITOS DE ESPECULACIÓN.

## I. INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA

A) DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS OBJETIVOS PARA CELEBRAR OPERACIONES CON DERIVADOS: CULTIBA ESTÁ EXPUESTA A RIESGOS DE MERCADO POR LOS CAMBIOS EN LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS Y EN LAS TASAS DE INTERÉS TANTO EN MÉXICO COMO EN LOS PAÍSES DONDE SE TIENEN CONTRATADOS LOS CRÉDITOS BANCARIOS EJERCIDOS PARA FINANCIAR CAPITAL DE TRABAJO, ASÍ COMO OPERACIONES DE COMPRA VENTA DE BIENES EN EL EXTRANJERO. POR ESTA RAZÓN SE TIENEN CONTRATADOS DERIVADOS FINANCIEROS.

## B) INSTRUMENTOS UTILIZADOS

A LA FECHA DEL PRESENTE REPORTE SE TIENE CONTRATADO UN INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO DE TASA DE INTERÉS CELEBRADO CON RABOBANK EN EL SECTOR AZUCARERO; QUE SIRVE PARA CUBRIR CUALQUIER RIESGO EN VARIACIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS INTERNACIONALES Y ESTAR CUBIERTOS SOBRE EL CRÉDITO ORIGINAL CONTRATADO POR UN MONTO DE 65 MDD.

## C) ESTRATEGIAS DE COBERTURA Ó NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS

UTILIZAMOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA PARA REDUCIR LOS RIESGOS DE MERCADO CAMBIARIO Y DE TASAS DE INTERÉS EN MÉXICO, DÓNDE SE TIENE CONTRATADOS CRÉDITOS BANCARIOS DENOMINADOS EN DÓLARES CON FINES DE FINANCIAMIENTO DE CAPITAL DE TRABAJO.

## D) MERCADOS DE NEGOCIACIÓN

FORWARD DE DIVISAS Y SWAP DE TASA DE INTERÉS.  
MERCADO OTC (OVER THE COUNTER).

## E) CONTRAPARTES ELEGIBLES

NO TENEMOS NINGUNA LIMITACIÓN PARA TRABAJAR CON BANCOS NACIONALES Y EXTRANJEROS NI CON CUALQUIER INSTITUCIÓN FINANCIERA AUTORIZADA PARA OPERAR DERIVADOS FINANCIEROS. LAS CONTRAPARTES CON LAS QUE NORMALMENTE TRABAJAMOS SON: RABOBANK, IXE, BANORTE Y CI BANCO.

## F) POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO Ó VALUACIÓN

NORMALMENTE LAS VALUACIONES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CON LOS QUE CONTAMOS SON REALIZADAS POR LAS CONTRAPARTES DE LOS DERIVADOS CONTRATADOS. ES POLÍTICA DE LA COMPAÑÍA SOLICITAR MENSUALMENTE LA VALUACIÓN DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO PARA FINES DE REGISTRO Y EVALUACIÓN DEL MISMO.

## G) PRINCIPALES CONDICIONES Ó TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS

SWAP DE TASA DE INTERÉS

PARA CUBRIR LA TASA SUBYACENTE DEL CRÉDITO REESTRUCTURADO CON FECHA 28 DE SEPTIEMBRE DE 2012 REFERENTE AL SECTOR AZUCARERO CONTRATAMOS UN DERIVADO DE TASA DE INTERÉS EL 14 DE NOVIEMBRE DE 2012 QUE INICIÓ DE FORMA RETROACTIVA EL 28 DE

SEPTIEMBRE DE 2012, EL CUAL SE DEJO CON UNA TASA FIJA 3.44% SOBRE UN MONTO DE \$65 MILLONES DE DÓLARES; EL CUAL CONCLUIRÁ EL 28 DE SEPTIEMBRE DE 2017.

A LA FECHA DEL PRESENTE REPORTE YA SE HAN REALIZADO CUATRO AMORTIZACIONES DEL CRÉDITO PRINCIPAL POR LO QUE A EL MONTO A CUBRIR ES DE \$47.7 MILLONES DE DÓLARES.

H) POLÍTICA DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO:

LAS POLÍTICAS DE CULTIBA ESTABLECEN COMO REQUISITO FUNDAMENTAL QUE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SEAN CONSIDERADOS COMO UN INSTRUMENTO DE COBERTURA, DONDE DICHA COBERTURA QUEDE FORMALMENTE DOCUMENTADA. ASIMISMO, ES POLÍTICA DE CULTIBA EVITAR CELEBRAR DERIVADOS QUE TENGAN LLAMADAS DE MARGEN; GARANTIZANDO ASÍ PRÁCTICAMENTE TODAS SUS OPERACIONES QUE POR SU PROPIA NATURALEZA PUDIERAN INCURRIR EN LLAMADAS DE MARGEN.

II. DESCRIPCIÓN GENÉRICA DE LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN

POR NUESTRAS ACTIVIDADES, ESTAMOS EXPUESTOS A CIERTOS RIESGOS FINANCIEROS RELACIONADOS CON LOS FINANCIAMIENTOS. EN ESTE SENTIDO, NUESTRA POLÍTICA ES UTILIZAR CIERTAS COBERTURAS QUE NOS PERMITAN MITIGAR RIESGOS DE TASA Y DE TIPO DE CAMBIO EN OPERACIONES FINANCIERAS, TODAS ELLAS RELACIONADAS CON NUESTRO NEGOCIO. EN CUANTO A LAS POLÍTICAS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN, CULTIBA RECIBE LA VALUACIÓN DE LA INSTITUCIÓN FINANCIERA QUE LE OTORGA LA COBERTURA. ASIMISMO, RECONOCEMOS LOS ACTIVOS O PASIVOS QUE SURGEN DE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS EN EL BALANCE GENERAL Y DE RESULTADOS DENTRO DEL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO A SU VALOR RAZONABLE MIENTRAS QUE UNA VEZ REALIZADA LA GANANCIA Ó PÉRDIDA DE TALES DERIVADOS A LA FECHA DE SU VENCIMIENTO TRATÁNDOSE DE DERIVADOS FINANCIEROS RELACIONADOS CON DIVISAS ESTAS SE REGISTRAN EN EL RUBRO DE VENTAS, INDEPENDIEMENTE DEL PROPÓSITO DE SU TENENCIA. EL VALOR RAZONABLE SE DETERMINA CON BASE EN PRECIOS DE MERCADOS RECONOCIDOS Y CUANDO NO COTIZAN EN UN MERCADO, SE DETERMINA CON BASE EN TÉCNICAS DE VALUACIÓN ACEPTADAS EN EL ÁMBITO FINANCIERO. AL CIERRE DE CADA EJERCICIO NUESTRA DIRECCIÓN DE ADMINISTRACIÓN REALIZA UNA EVALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON LA FINALIDAD DE ANALIZAR SU RAZONABILIDAD.

III. DISCUSIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LAS FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ QUE PUDIERAN SER UTILIZADAS PARA ATENDER REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

FUENTES DE LIQUIDEZ

CONSIDERAMOS QUE PODEMOS CUBRIR CUALQUIER REQUERIMIENTO RELACIONADO CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON NUESTROS PROPIOS RECURSOS, SIN NECESIDAD DE RECURRIR A FUENTES EXTERNAS DE FINANCIAMIENTO. SIN EMBARGO, CONTAMOS CON LÍNEAS DE CRÉDITO SUFICIENTES PARA SOLVENTAR CUALQUIER CONTINGENCIA RELACIONADA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

IV. EXPLICACIÓN DE LOS CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES RIESGOS IDENTIFICADOS Y EN LA ADMINISTRACIÓN DE LA MISMA, ASÍ COMO CONTINGENCIAS Y EVENTOS CONOCIDOS Ó ESPERADOS POR LA ADMINISTRACIÓN, QUE PUDIERAN AFECTAR FUTUROS REPORTES.

NO CONSIDERAMOS QUE EN EL FUTURO VAYAMOS A MODIFICAR SIGNIFICATIVAMENTE EL RIESGO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONTRATADOS. ASIMISMO, NO CONOCEMOS SITUACIÓN ALGUNA QUE IMPLIQUE QUE EL USO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DIFIERA DE AQUEL POR EL QUE FUE ORIGINALMENTE CONTRATADO.

TODOS LOS CAMBIOS RELACIONADOS CON LOS DERIVADOS FINANCIEROS SON REFLEJADOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS DENTRO DEL RUBRO DE COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO Ó DENTRO DEL RUBRO PARA EL CUAL FUE CONTRATADO.

ES IMPORTANTE MENCIONAR QUE EN RELACIÓN CON LLAMADAS AL MARGEN, NO SE PRESENTÓ NINGUNA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014.

EN CUANTO A INCUMPLIMIENTOS POR PARTE DE LA COMPAÑÍA EN LOS DERIVADOS FINANCIEROS

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**ORGANIZACIÓN CULTIBA, S.A.B. DE  
CV**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA **3 / 3**

**CONSOLIDADO**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**Impresión Final**

---

CONTRATADOS, A LA FECHA NO SE HA PRESENTADO NINGÚN INCUMPLIMIENTO.

## V. INFORMACIÓN CUALITATIVA

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

TIPO	MONTO	VARIABLE	VALOR	VALOR	FECHA	INSTITUCIÓN
DERIVADO	NOCIONAL	REFERENCIA	RAZONABLE	RAZONABLE	VENCIMIENTO	
			TRIMESTRE	TRIMESTRE		
			ACTUAL FAVOR	ANTERIOR FAVOR		
			( CONTRA)	( CONTRA)		

SWAP TASA

DE INTERÉS	47.7 MDD	TASA FIJA	0.1 MDP	1.5 MDP	28-09-2017	RABOBANK
		3.4%				

## ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

CULTIBA EN SU DIVISIÓN AZUCARERA CONSIDERA QUE NO ES NECESARIO REALIZAR UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD POR EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. EN ESTE SENTIDO, OPTAMOS POR REGISTRAR PARA FINES CONTABLES LOS DERIVADOS COMO SI FUERAN DE NEGOCIACIÓN AUNQUE LA FINALIDAD SEA CUBRIR LOS RIESGOS CAMBIARIOS MENCIONADOS EN LOS PUNTOS ANTERIORES Y QUE TODOS LOS CAMBIOS EN SU VALOR RAZONABLE SE PRESENTAN EN EL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CULTIBA**  
ORGANIZACIÓN **CULTIBA, S.A.B. DE CV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

**INFORMACIÓN DICTAMINADA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

30050000: VER NOTA 1 INCISO 2 PARRAFO CUARTO ACUERDOS DE ASAMBLEA

---

EN ESTE ANEXO SE INCLUYE LAS NOTAS CORRESPONDIENTES A LAS CIFRAS  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS BASICOS, ASI COMO SUS DESGLOSES Y OTROS