

Estados financieros **consolidados**

- 39** Informe de los Auditores Independientes
- 43** Estados Consolidados de Situación Financiera
- 44** Estados Consolidados de Resultados
- 45** Estados Consolidados de Utilidad Integral
- 46** Estados Consolidados
de Cambios en el Capital Contable
- 48** Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
- 49** Notas a los Estados Financieros Consolidados

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y accionistas de Grupo Lamosa, S. A. B. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Lamosa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la “Compañía”), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de utilidad integral, 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 a los estados consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Grupo Lamosa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por los años que terminaron en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación a la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (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 éticas 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 es suficiente para proporcionar una base para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Como se menciona en la nota 2b., el 1 de septiembre de 2021, la Compañía adquirió el 100% de las acciones representativas del capital social de Tiles Investments and Holdings, S.L., (en conjunto con sus subsidiarias, “Roca Tiles”), la actividad principal del negocio es la de revestimientos cerámicos para pisos y muros, mediante la fabricación y comercialización de pavimentos y revestimientos cerámicos. Esta adquisición califica como una combinación de negocios de acuerdo con los requerimientos de la Norma Internacional de Información Financiera 3 “Combinaciones de negocios”, por lo cual aplicará el método de compra para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. El importe pagado en la adquisición libre de deuda se realizó en dólares y ascendió al equivalente de \$241.1 millones de dólares americanos neto del efectivo recibido, generándose un crédito mercantil preliminar de \$2,240,291. La Compañía se encuentra dentro del periodo de doce meses para obtener los valores razonables de ciertos activos tangibles e intangibles con el apoyo de expertos valuadores independientes, por lo que dichos rubros, y el del crédito mercantil deben ser considerados preliminares y pueden modificarse conforme a los lineamientos permitidos por las IFRS.

Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio 2021. 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 dichas cuestiones.

- **Evaluación de las pruebas de deterioro de activos intangibles de vida útil indefinida y crédito mercantil**

Como se describe en las Notas 4i., 4j., y 13 a los estados financieros consolidados, la Compañía realiza pruebas anuales de deterioro a sus activos intangibles de vida útil indefinida y crédito mercantil. La Compañía utiliza la metodología de valuación de “Flujos de efectivo descontados” (“DCF”, por sus siglas en inglés), bajo el enfoque de ingresos, lo que requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos significativos relacionados con la selección de las tasas de descuento, pronósticos de ingresos futuros, proyecciones financieras, flujos de efectivo, márgenes operativos y utilidades, utilizados para estimar el valor de recuperación de las unidades generadoras de efectivo (“UGEs”). Los cambios en estos supuestos podrían tener un impacto significativo tanto en el valor razonable, en el monto de cualquier cargo por deterioro o en ambos. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo en los estados financieros consolidados de la Compañía, se integra de activos intangibles de vida útil indefinida por \$4,893,717 y crédito mercantil por \$2,997,201.

Hemos identificado los activos intangibles de vida útil indefinida y el crédito mercantil como una cuestión clave de auditoría, debido principalmente a que las pruebas de deterioro involucran la aplicación de juicios y estimaciones significativas por parte de la administración de la Compañía para estimar el valor de recuperación de las UGEs, esto requirió un alto grado de juicio del auditor y un mayor grado de esfuerzo de auditoría, incluida la necesidad de incorporar a nuestros especialistas expertos en valor razonable.

Realizamos los siguientes procedimientos de auditoría sobre los supuestos significativos que la Compañía consideró al estimar las proyecciones futuras para evaluar el valor de recuperación de los activos intangibles de vida útil indefinida y del crédito mercantil, como sigue:

- Evaluamos los factores y variables utilizados para la identificación de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), entre los que se consideraron el análisis de los flujos operativos y políticas de endeudamiento, análisis de la estructura legal, asignación de producción y entendimiento del funcionamiento del área comercial y ventas.
- Analizamos la metodología y los supuestos de proyección utilizados en el modelo de deterioro, incluyendo específicamente las proyecciones de flujo de efectivo, márgenes operativos, margen de utilidad antes de resultado financiero, impuestos, depreciación y amortización (“UAFIDA” o “EBITDA”, por sus siglas en inglés) y el crecimiento a largo plazo. Probamos la exactitud matemática, la integridad y exactitud del modelo de deterioro. Los especialistas de valor razonable realizaron un análisis de sensibilidad para todas las UGEs, cálculos independientes del valor de recuperación para evaluar si los supuestos utilizados necesitarían modificarse y la probabilidad de que dichas modificaciones se presenten.
- Evaluación independiente de las tasas de descuento utilizadas contrastándolas con las tasas de descuento utilizadas por la administración.

Los resultados de nuestros procedimientos fueron satisfactorios y estamos de acuerdo con la determinación del valor de recuperación de las UGEs y los supuestos utilizados son apropiados.

- **Evaluación de la recuperabilidad del impuesto a la utilidad diferido activo derivado de las pérdidas fiscales e intereses por deducir**
La Compañía registra un impuesto a la utilidad diferido activo derivado de las pérdidas fiscales pendientes de amortizar y por los intereses por deducir. Para ello, la administración realiza una estimación de la probabilidad de aplicación de dichos activos por impuesto a la utilidad diferidos para generar un beneficio económico futuro y soportar el reconocimiento de dicho activo en sus estados financieros consolidados.

Debido a la importancia del saldo del impuesto a la utilidad diferido activo derivado de las pérdidas fiscales e intereses por deducir al 31 de diciembre de 2021, que ascienden a \$937,844 y \$221,551, respectivamente, el cual en su determinación considera juicios y estimaciones significativas para determinar las proyecciones futuras de los resultados fiscales de la Compañía, nos enfocamos en este rubro y realizamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Verificamos la razonabilidad de las proyecciones utilizadas para determinar los resultados fiscales futuros.
- Revisamos las proyecciones utilizadas, mediante su comparación con el desempeño y tendencias históricas del negocio, corroborando las explicaciones de las variaciones con la administración.
- Con el apoyo de expertos fiscalistas, evaluamos los procesos utilizados para determinar los resultados fiscales proyectados, así como los supuestos utilizados por la administración en las proyecciones fiscales y discutimos con la administración la sensibilidad de las proyecciones.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron satisfactorios. La política contable de la Compañía para el registro de los impuestos a la utilidad diferidos, así como el detalle de su revelación, se incluyen en las Notas 4t. y 22, respectivamente, a los estados financieros consolidados adjuntos.

- **Combinación de negocios – Eurocerámica, S.A.S**
Como se menciona en la Nota 2a., a los estados financieros consolidados, la Compañía, adquirió la totalidad de las acciones representativas del capital social de Eurocerámica, S.A.S. (“Eurocerámica”) cuya actividad primordial es la fabricación y venta de productos cerámicos para revestimientos y pisos en Colombia. La contraprestación total ascendió a un equivalente de US\$35.6 millones, pagada en pesos colombianos adquirida en dos etapas, 51% el 1 de octubre de 2020 y el 49% restante el 20 de enero de 2021. Los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos determinados y reconocidos a la fecha de adquisición ascendieron a \$981,769 y \$323,841, respectivamente. Adicionalmente se reconoció un crédito mercantil de \$94,713.

Debido a los juicios significativos empleados por la administración en los modelos de valuación para la determinación de la contraprestación, los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos, involucramos a nuestros expertos en valuación para evaluar las premisas y criterios utilizados por la administración y su experto independiente y efectuamos los siguientes procedimientos:

- Evaluamos la capacidad e independencia del experto independiente.
- Verificamos que los modelos utilizados por la administración para la determinación de los valores razonables fueran los utilizados y reconocidos para valorar activos de características similares en la industria.
- Retamos las proyecciones financieras de la administración y las comparamos con el desempeño y tendencias históricas de los negocios de la Compañía.
- Evaluamos que las proyecciones de la administración fueran consistentes con los aprobados por el Consejo de Administración de la Compañía.
- Revisamos los supuestos de valuación más relevantes (tasa de descuento, supuestos para la valuación de intangibles, así como la determinación de la vida útil de propiedad, planta y equipo), y los comparamos con fuentes independientes de mercado.

Los resultados de nuestros procedimientos fueron satisfactorios y estamos de acuerdo con el importe del valor razonable de los activos y pasivos asumidos reconocidos.

Otros asuntos

Como se menciona en la Nota 2a., al 31 de diciembre de 2020, las cifras preliminares de los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos en la compra de Eurocerámica fueron reclasificadas entre activos no circulantes para reflejar la asignación de precios.

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

La administración de la Compañía es responsable de la información adicional presentada. La información adicional comprende la información que será incorporada en el Reporte Anual que la Compañía está obligada 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 estará disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la información adicional y nosotros no expresaremos ningún nivel de aseguramiento sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer el Reporte Anual, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la información adicional ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Cuando leamos el Reporte Anual emitiremos la leyenda sobre la lectura del informe anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones. Si basado en el trabajo que hemos realizado concluimos que hay un error material en la información adicional, tendríamos que reportar este hecho. A la fecha de este informe, no tenemos nada que reportar sobre este asunto.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Compañía con los estados financieros consolidados

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las IFRS, y del control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de 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 de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera consolidada de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación a la auditoría de los estados financieros consolidados

El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe que incluye 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 surgir de un fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, se espera que de forma razonable influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman sobre las bases de los estados financieros consolidados adjuntos.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales de los estados financieros consolidados, derivadas de fraude o error, diseñando y aplicando procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obteniendo evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría para poder diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en función de las circunstancias y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas 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 con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía 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 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 la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados presentan las transacciones y eventos relevantes, cuantitativa y cualitativamente, de forma que alcancen una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración sobre nuestro cumplimiento con los requerimientos de ética relevantes referentes a la independencia, comunicando cualquier relación y otras cuestiones que puedan, de manera razonable, pensarse que afectan a nuestra independencia, y cuando sea el caso, las salvaguardas relativas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Compañía, 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 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.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. Emeterio Barrón Perales
31 de enero de 2022

Estados consolidados de **situación financiera**

Grupo Lamosa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos)

	NOTAS	2021	2020
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 3,413,435	\$ 2,609,180
Cuentas por cobrar, neto	8	4,762,991	3,144,228
Inventarios	9	3,353,299	1,880,571
Otros activos circulantes	10	502,048	238,147
Total de activo circulante		12,031,773	7,872,126
Inventarios inmobiliarios	11	98,202	114,545
Propiedades, planta y equipo, neto	12	9,532,195	8,681,142
Activos por derecho de uso, neto	17	800,001	314,190
Activos intangibles, neto	13	8,279,269	6,149,541
Impuestos a la utilidad diferidos	22	1,131,708	1,274,772
Otros activos no circulantes	14	438,805	226,677
Total		\$ 32,311,953	\$ 24,632,993
Pasivo y capital contable			
Pasivo circulante:			
Porción circulante de la deuda bancaria	16	\$ 409,853	\$ 218,238
Porción circulante del pasivo por arrendamiento	17	167,849	100,882
Cuentas por pagar a proveedores		3,106,486	1,905,321
Impuestos a la utilidad	22	854,097	559,534
Otros pasivos circulantes	15	2,961,365	2,016,800
Total de pasivo circulante		7,499,650	4,800,775
Deuda bancaria	16	9,468,423	6,694,914
Pasivos por arrendamiento	17	678,698	205,015
Instrumentos financieros derivados		-	80,045
Beneficios a los empleados	18	595,370	567,088
Provisiones	24	155,335	120,795
Impuestos a la utilidad	22	148,058	348,064
Impuestos a la utilidad diferidos	22	408,222	344,086
Total de pasivo		18,953,756	13,160,782
Capital contable:			
Capital social	19	203,053	203,053
Recompra de acciones	19	(937,204)	(417,849)
Prima en suscripción de acciones	19	139,386	139,386
Utilidades retenidas		15,027,523	11,931,904
Otras partidas de utilidad integral	6 y 18	(1,074,561)	(702,441)
Capital contable atribuible a la participación controladora		13,358,197	11,154,053
Participación no controladora		-	318,158
Total de capital contable		13,358,197	11,472,211
Total pasivo y capital contable		\$ 32,311,953	\$ 24,632,993

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Ing. Federico Toussaint Elosúa
Director General

Ing. Jorge Antonio Touché Zambrano
Director de Administración y Finanzas

Estados consolidados de **resultados**

Grupo Lamosa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos, excepto la utilidad por acción que se presenta en pesos)

	Notas	2021	2020
Ventas netas	25	\$ 27,186,757	\$ 19,473,442
Costos y gastos:			
Costo de ventas		14,666,359	11,289,194
Gastos de operación	20	6,084,408	4,639,232
Otros (ingresos) gastos operativos, neto		158	(4,449)
		20,750,925	15,923,977
Utilidad de operación		6,435,832	3,549,465
Gastos financieros		471,721	569,495
Productos financieros		(166,866)	(118,915)
Resultado por posición monetaria		141,719	(4,349)
Pérdida cambiaria, neta		269,560	347,749
Instrumentos financieros derivados	6	3,225	138,463
		719,359	932,443
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		5,716,473	2,617,022
Impuestos a la utilidad	22	2,287,384	953,819
Utilidad neta consolidada del ejercicio		\$ 3,429,089	\$ 1,663,203
Atribuible a:			
Participación controladora		\$ 3,429,089	\$ 1,647,276
Participación no controladora		-	15,927
		\$ 3,429,089	\$ 1,663,203
Utilidad por acción básica y diluida	4.v	\$ 9.49	\$ 4.46

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Estados consolidados de **utilidad integral**

Grupo Lamosa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos)

	Notas	2021	2020
Utilidad neta del ejercicio		\$ 3,429,089	\$ 1,663,203
Otras partidas de utilidad integral:			
Partidas potencialmente reclasificables a la utilidad neta del ejercicio:			
Valuación de instrumentos financieros derivados, neta de impuestos	22	169,379	(24,520)
Diferencias en cambio por conversión de operaciones extranjeras	19.h	(543,388)	59,817
		(374,009)	35,297
Partida no reclasificable a la utilidad neta del ejercicio, neta de impuestos:			
Remediaciones actuariales del pasivo de beneficios definidos	18 y 22	1,889	(24,878)
		1,889	(24,878)
Total de otras partidas de utilidad integral		(372,120)	10,419
Total de utilidad integral del ejercicio		\$ 3,056,969	\$ 1,673,622
Resultado integral atribuible a:			
Participación controladora		\$ 3,056,969	\$ 1,655,252
Participación no controladora		-	18,370
		\$ 3,056,969	\$ 1,673,622

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Estados consolidados de **cambios en el capital contable**

Grupo Lamosa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos)

	NOTAS	Capital social	Recompra de acciones	Prima en suscripción de acciones	Utilidades retenidas
Saldos al 1 de enero de 2020		\$ 203,053	\$ (130,180)	\$ 139,386	\$ 10,594,946
Decreto de dividendos	19.d				(310,318)
Participación no controladora de negocio adquirido					
Recompra de acciones	19.b		(287,669)		
Utilidad integral	19.h				1,647,276
Saldos al 31 de diciembre de 2020		203,053	(417,849)	139,386	11,931,904
Decreto de dividendos	19.c				(333,470)
Participación no controladora de negocio adquirido					
Recompra de acciones	19.b		(519,355)		
Utilidad integral	19.h				3,429,089
Saldos al 31 de diciembre de 2021		\$ 203,053	\$ (937,204)	\$ 139,386	\$ 15,027,523

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Otras partidas de resultado integral					
Valuación de instrumentos financieros derivados	Remediones actuariales del pasivo de beneficios definidos	Efecto por conversión de moneda extranjera	Total de participación controladora	Total de participación no controladora	Total capital contable
\$ (1,538)	\$ (135,252)	\$ (573,627)	\$ 10,096,788	\$ -	\$ 10,096,788
			(310,318)		(310,318)
				299,788	299,788
			(287,669)		(287,669)
(24,520)	(24,878)	57,374	1,655,252	18,370	1,673,622
(26,058)	(160,130)	(516,253)	11,154,053	318,158	11,472,211
			(333,470)		(333,470)
				(318,158)	(318,158)
			(519,355)		(519,355)
169,379	1,889	(543,388)	3,056,969		3,056,969
\$ 143,321	\$ (158,241)	\$ (1,059,641)	\$ 13,358,197	\$ -	\$ 13,358,197

Estados consolidados de **flujos de efectivo**

Grupo Lamosa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos)

	2021	2020
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 5,716,473	\$ 2,617,022
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	852,331	638,526
Otros gastos diversos	204,809	187,914
Productos financieros	(166,866)	(118,915)
Gastos financieros	471,720	569,495
Instrumentos financieros derivados	3,225	138,463
Resultado por posición monetaria	141,719	(4,349)
Pérdida cambiaria, neta	269,560	347,749
Deterioro de propiedades, planta y equipo	45,430	38,969
Efectos de reexpresión	(126,220)	(23,449)
	7,412,181	4,391,425
Movimientos en el capital de trabajo:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(840,721)	116,722
(Incremento) disminución en inventarios	(339,064)	620,087
Incremento en cuentas por pagar a proveedores	542,024	185,592
(Disminución) incremento en otros pasivos	(91,253)	296,195
Impuestos a la utilidad pagados	(1,319,783)	(769,054)
Flujos netos de efectivo generados en actividades de operación	5,363,384	4,840,967
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(632,214)	(271,129)
Intereses recibidos	166,866	118,915
Adquisición de activos intangibles	(2,619)	(72,079)
Flujo de efectivo neto utilizado en adquisición de subsidiaria	(4,966,172)	(406,612)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(5,434,139)	(630,905)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Obtención de deuda bancaria	4,379,956	3,957,222
Pago de deuda bancaria y arrendamientos	(1,986,412)	(5,671,528)
Intereses pagados	(426,115)	(491,059)
Recompra de acciones	(519,355)	(287,669)
Dividendos pagados	(315,557)	(293,980)
Flujos netos de efectivo en actividades de financiamiento	1,132,517	(2,787,014)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	1,061,762	1,423,048
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período	2,609,180	1,226,968
Efectos por cambios en el valor del efectivo	(257,507)	(40,836)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$ 3,413,435	\$ 2,609,180

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Notas a los estados financieros consolidados

Grupo Lamosa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos)

1. OPERACIONES

Grupo Lamosa, S. A. B. de C. V. y sus subsidiarias (la “Compañía”) se dedican a la fabricación y venta de productos cerámicos para revestimientos de pisos y muros, así como adhesivos para revestimientos cerámicos. El domicilio de la Compañía es Avenida Pedro Ramírez Vázquez No. 200-1 Col. Valle Oriente C.P. 66269 San Pedro Garza García, Nuevo León, México.

2. EVENTOS RELEVANTES

a. Adquisición de subsidiaria – Durante el mes de octubre de 2020, la Compañía adquirió el 51% de las acciones representativas del capital social de Eurocerámica, S.A.S. (“Eurocerámica”), cuya actividad primordial es la fabricación y venta de productos cerámicos para revestimientos y pisos en Colombia, considerando esta fecha como el momento a partir del cual la Compañía obtuvo el control de Eurocerámica. Esta adquisición fue realizada por la Compañía con el objetivo de expandir su mercado, diversificar riesgos y fortalecer su liderazgo en la industria. El importe pagado en la adquisición libre de deuda se realizó en Pesos Colombianos y ascendió al equivalente de \$18.1 millones de dólares americanos neto del efectivo recibido, generándose un crédito mercantil preliminar de \$67,510. Adicionalmente, el 20 de enero de 2021, la Compañía concretó la operación para adquirir el 49% restante de las acciones representativas del capital social de Eurocerámica, S.A.S., dicha transacción se realizó en Pesos Colombianos y ascendió a un equivalente de \$17.5 millones de dólares americanos.

Los estados financieros consolidados de la Compañía incluyen la información financiera de la entidad desde la fecha de adquisición. El negocio adquirido se incluye en el segmento de Revestimientos.

La adquisición de Eurocerámica cumplió con los criterios de una combinación de negocios de acuerdo con los requisitos de la Norma Internacional de Información Financiera 3, *Combinaciones de Negocios*, por lo tanto, la Compañía aplicó el método de adquisición para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. La asignación del precio de compra fue determinada en 2021. Los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos como resultado de esta adquisición son los siguientes:

Contraprestación transferida, neto del efectivo recibido	\$ 752,641
Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:	
Activo circulante	\$ 310,464
Activo a largo plazo	671,305
Activo total	\$ 981,769
Pasivo	
Pasivo circulante	\$ 235,052
Pasivo a largo plazo	88,789
Pasivo total	\$ 323,841
Neto de activos y pasivos identificables	\$ 657,928
Participación adquirida	100%
Adquisición neta de activos y pasivos identificables	657,928
Crédito mercantil	\$ 94,713

La asignación del precio de compra fue determinada en 2021, por lo que las cifras preliminares que fueron reconocidas en 2020, han sido reclasificadas entre activos no circulantes para reflejar dicha asignación de precios.

Las principales reclasificaciones en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 por la asignación de precios por la adquisición son como sigue:

	Cifras reportadas	Reclasificaciones	Cifras reclasificadas
Propiedades, planta y equipo, neto	\$ 9,044,348	\$ (363,206)	\$ 8,681,142
Activos intangibles, neto	5,868,627	280,914	6,149,541
Impuestos a la utilidad diferidos	400,242	(56,156)	344,086
Participación no controladora	344,294	(26,136)	318,158

b. Adquisición de subsidiaria – El 1 de septiembre de 2021, la Compañía adquirió el 100% de las acciones representativas del capital social de Tiles Investments and Holding, S.L. (“Roca”), compañía tenedora de las acciones de un grupo de empresas cuyas actividades primordiales es la fabricación y venta de productos cerámicos para revestimientos y pisos en Estados Unidos, Brasil y España. Esta adquisición fue realizada por la Compañía con el objetivo de expandir su mercado, diversificar riesgos y fortalecer su liderazgo en la industria.

Esta adquisición califica como una combinación de negocios de acuerdo con los requerimientos de la Norma Internacional de Información Financiera 3 “Combinaciones de negocios”, por lo cual aplicará el método de compra para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. El importe pagado en la adquisición libre de deuda se realizó en dólares americanos y ascendió a \$241.4 millones de dólares americanos neto del efectivo recibido, generándose un crédito mercantil preliminar de \$2,240,291. Una parte de la adquisición fue financiada mediante la contratación de US\$200 millones de dólares y el resto mediante la utilización de recursos propios.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía está en proceso de completar la asignación del precio de compra a los activos netos identificados en la transacción, con apoyo de valuadores independientes para la determinación de los valores razonables a la fecha de la adquisición, por lo que dichos rubros, y el del crédito mercantil, pueden modificarse. Por lo tanto, los valores de los activos netos adquiridos que se reportan en estos estados financieros consolidados deben considerarse preliminares, atendiendo las provisiones de la Norma Internacional de Información Financiera 3 que otorgan un periodo de doce meses para completar la asignación del precio de compra a partir de la fecha de adquisición.

A continuación, se presentan los valores preliminares de los activos netos adquiridos condensados al 1 de septiembre de 2021:

Contraprestación transferida, neto del efectivo recibido:

Efectivo	\$ 4,884,112
Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:	
Activo circulante	\$ 2,367,589
Activo a largo plazo	2,232,732
Activo total	\$ 4,600,321
Pasivo	
Pasivo circulante	\$ 1,304,015
Pasivo a largo plazo	652,485
Pasivo total	\$ 1,956,500
Neto de activos y pasivos identificables	\$ 2,643,821
Participación adquirida	100%
Adquisición neta de activos y pasivos identificables	2,643,821
Crédito mercantil	\$ 2,240,291

Las ventas y la utilidad neta por el periodo de 4 meses terminado al 31 de diciembre de 2021 que contribuye el negocio adquirido ascienden a \$1,597,495 y \$132,726, respectivamente.

Si la adquisición de Roca se hubiera concretado el 1 de enero de 2021, los ingresos se hubieran incrementado en \$4,734,517 (no auditado) y la utilidad se hubiera incrementado en \$444,110 (no auditado).

Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha de adquisición, por lo tanto, los estados consolidados de resultados y el de situación financiera para el año 2021 no son comparables con los del año anterior. El estado consolidado de flujo de efectivo en 2021 presenta la incorporación de las operaciones adquiridas de la Compañía en un solo renglón dentro de la actividad de inversión, neto del efectivo adquirido.

3. BASES DE PRESENTACIÓN Y CONSOLIDACIÓN

a. Estado de cumplimiento – Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o IFRS por sus siglas en inglés) y sus adecuaciones e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés).

b. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” o “IAS”) nuevas y revisadas que son obligatorias para el año en curso, o años posteriores y/o que aún no son efectivas.

En el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de interpretaciones modificadas, emitidas por el IASB que son obligatorias para un período contable que comienza el o después del 1 de enero de 2021. Las conclusiones relacionadas con su adopción se describen a continuación:

Impacto inicial de la aplicación de la Reforma de la tasa de interés de referencia

En el año previo, la Compañía adoptó la Fase 1 de las enmiendas de la Reforma de la tasa de interés de referencia: Enmiendas a la IFRS 9/IAS 39 e IFRS 7. Estas enmiendas modifican específicamente los requerimientos de la contabilidad de coberturas para permitir que las mismas, continúen por las afectaciones a las coberturas durante un periodo de incertidumbre antes de que las partidas cubiertas o los instrumentos de cobertura sean modificados como un resultado de la reforma por la tasa interés de referencia.

En el año en curso, la Compañía adoptó la Fase 2 de las enmiendas de la Reforma de la tasa de interés de referencia - Enmiendas a la IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16. Adoptar estas modificaciones permite que la Compañía refleje los efectos de la transición de la tasa Interbank Offered Rate (IBOR) a una tasa de interés de referencia (también conocida como “tasa libre de riesgo” o RFR) sin generar un impacto que podría producir información que no sea útil para los usuarios de los estados financieros. La Compañía no ha reformulado el periodo previo. En cambio, las enmiendas han sido aplicadas retrospectivamente con cualquier ajuste reconocido en los componentes de capital apropiados al 1 de enero de 2021.

Ambas enmiendas Fases 1 y 2 son relevantes para el Grupo, ya que aplica contabilidad de coberturas a su exposición por tasa de interés de referencia, y en el año en curso se han hecho modificaciones a algunas como respuesta a la reforma (pero no a todas) de instrumentos financieros derivados y no derivados que vencen en 2021 (la fecha en la cual se espera que sea implementada esta reforma).

Los detalles de los instrumentos financieros derivados y no derivados afectados por la reforma de las tasas de interés de referencia junto con un resumen de las acciones tomadas por la Entidad para manejar los riesgos a dicha reforma y los impactos contables, incluyendo el impacto en la contabilidad de coberturas.

Las modificaciones son relevantes para los siguientes tipos de relaciones de cobertura y de instrumentos financieros de la Entidad, todos se extienden más allá de 2021, la fecha en la cual se espera se implemente dicha reforma:

- Coberturas de Valor razonable donde LIBOR se vincula con derivados y son designados como coberturas de valor razonable para las tasas fijas de deuda con respecto al componente de riesgo GBP LIBOR
- Coberturas de Flujo de Efectivo donde IBOR se vincula con los derivados designados como coberturas de Flujo de Efectivo de IBOR relacionados con los préstamos bancarios; y
- Letras de cambio y pasivos por arrendamiento que se referencian con LIBOR y son sujetas a la reforma por tasa de interés de referencia.

La aplicación de las modificaciones impacta la contabilidad de la Compañía de la siguiente forma:

- La Compañía ha emitido deuda denominada a una tasa fija, su valor razonable se cubre usando la tasa fija con swaps de tasa LIBOR. Las modificaciones permiten la continuidad de la contabilidad de cobertura incluso si en el futuro la tasa de referencia, LIBOR, no pueda ser identificable por separado y existiera incertidumbre acerca del reemplazo de las tasas libres variables, incluyendo los swaps de tasas de interés. Sin embargo, esto no se extiende al requerimiento de que los componentes de riesgo por tasas de interés deban continuarse midiendo confiablemente. Si el componente de riesgo no se puede medir confiablemente, la relación contable se discontinuará.

Para esas entidades que apliquen los requerimientos de la IAS 39 en la contabilidad de coberturas, el siguiente párrafo será relevante.

- La Compañía no discontinuará la contabilidad de coberturas, considerando que en forma retrospectiva la eficacia de la cobertura cae fuera del rango del 80-125% y la relación de cobertura está sujeta a la tasa libre de referencia. Para los que no estén sujetos a la reforma de tasas de referencia la Compañía continúa con la suspensión de la contabilidad de coberturas si la eficacia retrospectiva está fuera del rango del 80-125%.

La Compañía continuará aplicando las modificaciones de la Fase 1 de la IFRS 9/IAS 39 hasta que termine la incertidumbre que surge por la reforma de tasas de referencia con respecto al tiempo y el monto de los flujos de efectivo subyacentes a los cuales está expuesta la Compañía. La Compañía espera que la incertidumbre continúe hasta que sus contratos que tienen de referencia a una IBOR se modifiquen a una fecha específica en la cual las tasas de referencia serán reemplazadas y la base de los flujos de efectivo de las tasas de referencia alternativas sean determinadas incluyendo cualquier spread fijo.

Como resultado de las modificaciones de la Fase 2:

- Cuando los términos contractuales de los préstamos de la Compañía sean modificados, como una consecuencia directa de la reforma de tasas de referencia y la nueva base para determinar los flujos de efectivo contractuales sea equivalente a la base inmediata que precede el cambio, la Compañía cambiará la base para determinar los flujos de efectivo contractuales prospectivamente revisando la tasa de interés efectiva. Si se realizan cambios adicionales, que no sean directamente relacionados a la reforma, se aplican los requerimientos de la IFRS 9 a otras modificaciones.
- Cuando un arrendamiento es modificado como consecuencia de la reforma de tasa de referencia y la nueva base para determinar los pagos de arrendamiento son económicamente equivalentes a la base previa, la Compañía remide el pasivo por arrendamiento para reflejar el pago de arrendamiento descontado, usando una tasa de descuento revisada que refleja el cambio en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales.
- Cuando se realizan los cambios en los instrumentos de cobertura, las partidas y el riesgo cubiertos como resultado de la reforma de tasas de referencia, la Compañía actualiza la documentación de la cobertura sin discontinuar la relación de la cobertura y, en caso de una cobertura de flujos de efectivo, la cantidad acumulada en la reserva de la cobertura de flujos de efectivo se consideran con base en Sterling Overnight Index Average (por sus siglas "SONIA").
- Para la Compañía el valor razonable de las coberturas de una tasa de interés de referencia no contractual, en transición a la tasa de referencia alternativa, si esa tasa de riesgo no puede ser identificada por separado a la fecha de la designación, se considerará que ha cumplido con la separación identificable a la fecha de designación, si la Compañía espera razonablemente que el término del componente específico de la tasa de interés sea dentro de un periodo de 24 meses a partir de la fecha en la cual se designa la tasa de referencia alternativa, independientemente del término por el cual se determinó esa cobertura. El periodo de 24 meses aplica en una base de tasa por tasa.

Impacto inicial por las Concesiones aplicadas a las Rentas bajo IFRS 16 debido a temas relacionados con COVID-19 después del 30 de junio de 2021, enmienda a la IFRS 16

En el año anterior, la Compañía adoptó anticipadamente Concesiones aplicadas a las Rentas bajo IFRS 16 debido a temas relacionados con COVID-19 (enmienda a la IFRS 16) que provee recursos prácticos para la contabilidad de las concesiones para los arrendatarios como una consecuencia directa del COVID-19, introduciendo un expediente práctico a la IFRS 16.

En marzo de 2021, el IASB emitió Concesiones de Renta relacionadas a COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (enmienda a la IFRS 16). Cuando el IASB publicó las modificaciones a la IFRS 16 en mayo de 2020, se le permitió al arrendador aplicar el expediente práctico de la concesión de rentas para cualquier reducción en el pago de arrendamientos afectando los pagos originales antes o al 30 de junio de 2021. Debido a la naturaleza de la pandemia por COVID-19, la modificación extendía un expediente práctico para aplicar esos pagos originales antes o al 30 de junio de 2022.

En el año en curso, la Compañía ha aplicado las modificaciones a la IFRS 16 (como fueron emitidas por el IASB en mayo 2021) de forma anticipada a la fecha de vigencia.

El expediente práctico permite que un arrendatario elija no evaluar si una renta relacionada por COVID-19 es una modificación al arrendamiento. Un arrendatario que hace esta elección deberá contabilizar cualquier cambio en los pagos de renta resultantes de la concesión de rentas relacionadas a COVID-19 aplicando la IFRS 16 como si el cambio no fuera una modificación al arrendamiento.

El expediente práctico aplica solo a las concesiones de renta que ocurren por consecuencia directa relacionada a COVID-19 y solo si las siguientes condiciones se cumplen:

- a) El cambio en los pagos por arrendamiento resulta en una consideración que sea sustancialmente la misma, o menor que, la consideración del arrendamiento inmediatamente anterior al cambio.
- b) Cualquier reducción en los pagos de arrendamiento solo afecta a los pagos debidos en o antes del 30 de junio de 2022 (una concesión de renta cumple esta condición si resulta en una reducción de pagos antes del 30 de junio de 2022 o incrementa los pagos de arrendamiento que se extienden más allá del 30 de junio de 2022); y
- c) No hay un cambio sustantivo en alguna otra cláusula o condición del arrendamiento.

Impacto en la contabilidad al aplicar la excepción a los cambios en los pagos de arrendamiento

La Compañía ha aplicado el expediente práctico retrospectivamente a todas las concesiones de renta que cumplen las condiciones en la IFRS 16:46B, y no ha reformulado periodos anteriores.

La Compañía cuantificó los beneficios y concluyó que estos son poco significativos.

Normas IFRS nuevas y modificadas que aún no son efectivas

A la fecha de autorización de estos estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes nuevas y revisadas IFRS emitidas, pero aún no vigentes. La Compañía se encuentra en proceso de determinar los impactos que la adopción de estas enmiendas representará para sus estados financieros:

- Modificaciones a la IAS 16 – Beneficios económicos antes del uso previsto de propiedades, planta y equipo
- Modificaciones a la IAS 37 – Costos para completar un contrato oneroso
- Modificaciones a la IFRS 1 – Adopción inicial de las IFRS
- Modificaciones a la IFRS 9 – Instrumentos Financieros
- Modificaciones a la IAS 1 – Clasificación de pasivos como circulantes y no circulantes
- Modificaciones a la IAS y a la Declaración de práctica 2 de las NIIF – Revelación de políticas contables
- Modificaciones a la IAS 8 – Definición de estimaciones contables
- Modificación a la IAS 12 – Impuesto diferido relacionado a activos y pasivos que surgen de una sola transacción
- IFRS 17 – Contratos de seguros

c. Bases de preparación – Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto los activos netos y los resultados de las operaciones de la Compañía en Argentina, economía que se considera hiperinflacionaria, los cuales están expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos.

d. Impactos COVID 19 - Durante los primeros meses de 2020, apareció la enfermedad infecciosa COVID-19 causada por el coronavirus que fue declarado por la Organización Mundial de la Salud (OMS) como Pandemia Global el 11 de marzo de 2020, su expansión global motivó una serie de medidas de contención en las diferentes geografías donde opera la Compañía y se tomaron ciertas medidas sanitarias tanto por las autoridades mexicanas como por los distintos gobiernos donde opera la Compañía para detener la propagación de este virus.

Derivado de la incertidumbre y duración de esta pandemia, y ante el entorno complicado e incierto prevaleciente, la Compañía mantuvo un enfoque dirigido a privilegiar la liquidez, con la finalidad de asegurar el adecuado funcionamiento de sus operaciones. Durante el año se puso un especial énfasis en el manejo eficiente del capital de trabajo y una optimización de la deuda bancaria, lo que permitió mantener una estructura financiera sana.

A pesar de las medidas sanitarias implementadas a raíz de la pandemia global del COVID-19 tanto en México como en los demás países donde se tiene presencia, las cuales en algunos casos implicaron el paro de actividades productivas, los resultados de la Compañía presentaron un desempeño positivo al cierre de 2021 y 2020.

La reorientación del gasto en las familias ante la pandemia, hacia rubros como la remodelación de vivienda, impulsó de manera importante la demanda de productos de la Compañía, alcanzando resultados por encima del año anterior, e incluso superando las proyecciones que se tenían a principios del año. Lo anterior permitió a la Compañía mantener su plantilla laboral e incluso alcanzar cifras récord en sus resultados, obteniendo logros importantes durante el año. Entre los principales logros se encuentran: una mejora en la calificación de deuda por parte de HR Ratings, aumentando de AA- a AA, así como la adquisición de la empresa colombiana Eurocerámica con flujo interno, permitiendo fortalecer el posicionamiento que actualmente se tiene en Colombia a través de Cerámica San Lorenzo y la adquisición de Tiles Investments and Holding, S.L., y continuar con la estrategia de crecimiento orgánico e inorgánico de la Compañía.

e. Moneda local, funcional y de presentación – Los estados financieros individuales de cada subsidiaria de la Compañía se preparan en la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la entidad (su moneda funcional). Para fines de estos estados financieros consolidados, los resultados y la situación financiera de cada entidad están expresados en pesos mexicanos, la cual es la moneda de presentación de los estados financieros consolidados.

Las subsidiarias que operan en el extranjero cuya moneda funcional es diferente a la moneda de presentación de los estados financieros consolidados, convierten sus estados financieros utilizando los siguientes tipos de cambio: 1) de cierre para los activos y pasivos y 2) histórico para el capital contable y 3) el de la fecha de la transacción para los ingresos, costos y gastos. Por su parte, si la moneda funcional en la que opera una subsidiaria en el extranjero corresponde a la de una economía hiperinflacionaria, primero se reexpresan sus estados financieros aplicando los requerimientos de la IAS 29 *Reporte Financiero en Economías Hiperinflacionarias*, utilizando el índice de precios del país de origen de la moneda funcional, y posteriormente se convierten utilizando el tipo de cambio de cierre para todas las partidas para fines de consolidación. Los efectos por conversión que se originan en la consolidación de las subsidiarias de la Compañía se registran en el capital contable, dentro de las otras partidas de resultado integral.

A continuación, se muestran las monedas funcionales de las operaciones extranjeras de la Compañía las cuales son las mismas que su moneda de registro:

País	Moneda
Argentina	Peso Argentino (ARS)
Chile	Peso Chileno (CLP)
Colombia	Peso Colombiano (COP)
Estados Unidos	Dólar Americano (USD)
Perú	Sol Peruano (PEN)
Guatemala	Quetzal (GTQ)
Brasil	Real Brasileño (BRL)
España	Euro (EUR)

f. Reconocimiento de los efectos de la inflación – La moneda funcional de las subsidiarias de la Compañía corresponden a la de una economía no hiperinflacionaria, excepto la correspondiente a la operación de Argentina donde a partir del 1 de julio de 2018 la tasa de inflación acumulada de los últimos tres años se aproxima o sobrepasa el 100%, calificando como una economía hiperinflacionaria y de acuerdo con la IAS 29, la información financiera de dicha subsidiaria se expresan en moneda de poder adquisitivo a partir de dicha fecha y al cierre del ejercicio en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la inflación en Argentina fue de 50.9% y 36.1%, respectivamente.

g. Clasificación de costos y gastos – Los costos y gastos presentados en los estados consolidados de resultados fueron clasificados atendiendo a su función debido a que es la forma utilizada en el sector en que participa la Compañía, por lo que se separó el costo de ventas de los demás costos y gastos.

h. Bases de consolidación – Para formular los estados financieros consolidados se consideran los estados financieros de Grupo Lamosa, S.A.B. de C.V. ("Glasa") y los de las compañías en las que tiene control. El control se obtiene cuando la Compañía tiene el poder sobre la inversión, está expuesto o tiene los derechos a los rendimientos variables derivados de su participación, y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que se invierte. La tenencia del capital social de las subsidiarias donde Glasa tiene el control es del 100%. Para fines de la consolidación se eliminan todos los saldos y transacciones importantes entre compañías afiliadas.

Las empresas subsidiarias y asociadas, agrupadas por segmento de negocio, que forman parte de las operaciones continuas de GLASA, son las siguientes:

Negocio Revestimientos

Administradora Lamosa, S. A. de C. V. (antes Administradora Lamosa, S. A. de C. V. SOFOM E. N. R.)
 Cerámica Belcaire, S.A. ⁽¹⁾
 Cerámica Cordillera Comercial, S. A.
 Cerámica San Lorenzo Colombia, S. A. S.
 Cerámica San Lorenzo, I. C. S. A.
 Cerámica San Lorenzo Industrial de Colombia, S. A.
 Cerámica San Lorenzo, S. A. C.
 Eurocerámica, S.A.S. ⁽⁸⁾
 Estudio Cerámico México, S. A. de C. V. ⁽²⁾
 Cerámicas Cordillera, S.A. (antes Inversiones San Lorenzo, S. A.)
 Incepa Revestimientos Cerámicos, Ltda. ⁽¹⁾
 Italaize, S. A. de C. V.
 Lamosa Revestimientos, S. A. de C. V.
 PLG Ceramics, Inc.
 Porcelanite Lamosa, S. A. de C. V. ⁽³⁾
 Lamosa Energía de Monterrey, S. A. de C. V.
 Roca Tiles Inc. ⁽¹⁾
 Roca Tiles Spain, S.L. ⁽¹⁾
 Servigesa, S. A. de C. V. ⁽²⁾
 Tiles Investments and Holding, S.L. ⁽¹⁾
 United States Ceramic Tile, Inc. ⁽¹⁾

Negocio Adhesivos

Adhesivos Perdura, S. A. de C. V. ⁽⁴⁾
 Crest Norteamérica, S. A. de C. V. ⁽⁵⁾
 Ladrillera Monterrey, S. A. de C. V.
 Niasa México, S. A. de C. V. ⁽⁶⁾
 Solutek Chile, S.p.A.
 Tecnocreto, S.A.

Corporativo y otras

Lamosa Servicios Administrativos, S. A. de C. V. ⁽⁷⁾
 Inmobiliaria Revolución, S. A. de C. V.
 Grupo Inmobiliario Viber, S. A. de C. V.
 Servicios de Administración el Diente, S. A. de C. V.

⁽¹⁾ Compañías adquiridas el 1 de septiembre de 2021.

⁽²⁾ Compañías asociadas en las cuales la Compañía participa en un 49% de sus acciones.

⁽³⁾ Compañía que subsiste de la fusión realizada el 30 de julio de 2021 con Gres, S. A. de C. V., Gresaise, S. A. de C. V., Inmobiliaria Porcelanite, S. A. de C. V., Ital Gres, S. A. de C. V., Mercantil de Pisos y Baños, S. A. de C. V., Pavillion, S. A. de C. V., Porcel, S. A. de C. V., Revestimientos Lamosa México, S. A. de C. V., Revestimientos Porcelanite, S. A. de C. V., Revestimientos y Servicios Comerciales, S. A. de C. V. y Servicios Comerciales Lamosa, S. A. de C. V.

⁽⁴⁾ Compañía que subsiste de la fusión realizada el 30 de julio de 2021 con Adhesivos de Jalisco, S. A. de C. V., Soluciones Técnicas para la Construcción, S. A. de C. V. y Soluciones Técnicas para la Construcción del Centro, S. A. de C. V.

⁽⁵⁾ Compañía que subsiste de la fusión realizada el 30 de julio de 2021 con Crest, S. A. de C. V.

⁽⁶⁾ Compañía que subsiste de la fusión realizada el 30 de julio de 2021 con Industrias Niasa, S. A. de C. V.

⁽⁷⁾ Compañía que subsiste de la fusión realizada el 30 de julio de 2021 con Servicios Administrativos Lamosa, S. A. de C. V. y Servicios Industriales Lamosa, S. A. de C. V.

⁽⁸⁾ Compañía adquirida el 1 de octubre del 2020.

4. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Efectivo y equivalentes de efectivo – Comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista y las inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes de efectivo sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Se valúan a su valor nominal y los rendimientos que se generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

b. Activos financieros – La Compañía clasifica y mide subsecuentemente sus activos financieros en función del modelo de negocio de la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de los flujos de efectivo contractuales de dichos activos. De esta forma, los activos financieros pueden ser clasificados a costo amortizado, a valor razonable a través de otros resultados integrales, y a valor razonable a través de resultados. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

Los activos financieros se cancelan en su totalidad cuando el derecho a recibir los flujos de efectivo relacionados expira o es transferido y asimismo la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad, así como el control del activo financiero.

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.

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 adquiridos u originados que tengan deterioro crediticio, la Compañía 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.

Categorías de activos financieros

i. Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son aquellos que i) se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

ii. Activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales

Los activos financieros a su valor razonable a través de otros resultados integrales, son aquellos cuyo modelo de negocio se basa en obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros, además de que sus condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía no mantiene activos financieros para ser medidos a su valor razonable a través de otros resultados integrales.

iii. Activos financieros a su valor razonable a través de resultados

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados, además de los descritos en el punto i de esta sección, son aquellos que no cumplen con las características para ser medidos a costo amortizado o a su valor razonable a través de otros resultados integrales, ya que: i) tienen un modelo de negocio distinto a aquellos que buscan obtener flujos de efectivo contractuales, u obtener flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros, o bien, ii) los flujos de efectivo que generan no son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A pesar de las clasificaciones anteriores, la Compañía puede hacer las siguientes elecciones irrevocables en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- a. Presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de un instrumento de capital en otros resultados integrales, siempre y cuando dicha inversión (en la que no se mantenga influencia significativa, control conjunto o control) no sea mantenida con fines de negociación, o sea una contraprestación contingente reconocida como consecuencia de una combinación de negocios.
- b. Designar un instrumento de deuda para ser medido a valor razonable a través de resultados, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que surgiría de la medición de activos o pasivos o el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre ellos en diferentes bases.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía no ha realizado ninguna de las designaciones irrevocables descritas anteriormente.

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, reconociendo en el resultado integral dichos efectos.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar con clientes y los activos contractuales. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica de pérdidas crediticias por rango de clientes con el objetivo de determinar un porcentaje de riesgo de incumplimiento, ajustada por factores que son específicos de los deudores, tales como posibles garantías, pólizas de seguros, 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, la Compañía 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, la Compañía mide la provisión para pérdidas para ese instrumento financiero en una cantidad igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses.

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, la Compañía 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. Al realizar esta evaluación, la Compañía 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 de la Compañía, 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 de la Compañía.

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, la Compañía 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 180 días para la cartera nacional y de 90 días para la cartera de exportación.

A pesar de lo anterior, la Compañía 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.

La Compañía 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 la Compañía 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, la Compañía considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incurra en impago del contrato.

La Compañía 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.

Definición de incumplimiento

La Compañía 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, incluida la Compañía, en su totalidad.

Independientemente del análisis anterior, la Compañía considera que el incumplimiento ha ocurrido cuando un activo financiero tiene más de 180 días de vencimiento para la cartera nacional y de 90 días para la cartera de exportación.

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: dificultad financiera significativa por parte del emisor o del deudor; el incumplimiento de un contrato, como un incumplimiento o un evento vencido; 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; o es cada vez más probable que el deudor entre en bancarrota o alguna otra reorganización financiera.

Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran, cuando transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra entidad o cuando hay información que indique que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, 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 se agotan los procedimientos legales que permitan su recuperabilidad, lo que ocurra antes.

Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Al darse de baja 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.

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas

La medición de las pérdidas crediticias esperadas está en función de la probabilidad de incumplimiento, la pérdida dada por 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 de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Compañía y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original en caso de que el valor de dinero en el tiempo sea un factor a considerar.

c. Inventarios – Los inventarios se valúan al menor de su costo o valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones menos los costos estimados de terminación y gastos de venta. El costo de los inventarios se determina utilizando el método de costo promedio, e incluye las erogaciones incurridas para la adquisición de los inventarios, costos de producción o transformación y otros costos incurridos para colocarlos en el sitio y condición actuales. En el caso de inventarios de productos terminados e inventarios en proceso, el costo incluye una porción adecuada de los gastos generales de producción basada en la capacidad normal de operación.

d. Inventarios inmobiliarios – Los inventarios inmobiliarios se integran principalmente de terrenos y se valúan al menor de su costo o valor neto de realización.

e. Propiedades, planta y equipo – Estas inversiones se registran al costo de adquisición neto de la depreciación acumulada y/o pérdidas por deterioro acumuladas, si existiesen. El costo del activo incluye, en el caso de activos calificables, la capitalización de costos de préstamos de acuerdo con la política de la Compañía. Las mejoras que tienen el efecto de aumentar el valor del activo, ya sea porque aumentan la capacidad de servicio, mejoran la eficiencia o prolongan la vida útil del activo, se capitalizan. Los gastos de mantenimiento menores se registran directamente en los costos del ejercicio en que se efectúan. La depreciación de los activos comienza cuando el activo está listo para su uso.

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

Excepto por la depreciación de la maquinaria y equipo la cual se deprecia en base a las unidades producidas con la producción total estimada de los activos durante su vida de servicios, la depreciación del resto de los activos fijos se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil estimada, como sigue:

	Años
Edificios y sus mejoras	35 a 40
Equipo de transporte	4 a 5
Equipo de cómputo	4
Mobiliario y equipo	10

La utilidad o pérdida generada por la venta o retiro de una propiedad, planta y equipo, se calcula como la diferencia entre el ingreso neto de la venta y el valor en libros del activo, y se registra en otros ingresos (gastos) de operación siempre y cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad del activo se transfieran al comprador, lo cual normalmente ocurre cuando se ha transferido la titularidad del bien.

f. Costos por préstamos – Los costos por préstamos relacionados directamente con la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo substancial hasta que estén listos para su uso, se adicionan al costo de esos activos durante la fase de construcción y hasta su inicio de operación y/o explotación. El ingreso obtenido por la inversión temporal de fondos de préstamos específicos pendientes de utilizar en activos calificables, se deduce de los costos por préstamos elegibles para ser calificados. Todos los demás costos por préstamos se reconocen en resultados durante el período en que se incurra.

g. Inversiones en asociadas – Una compañía asociada es una Entidad sobre la cual se tiene influencia significativa y que no constituye una subsidiaria ni una participación en un negocio conjunto. Influencia significativa es el poder de participar en decidir las políticas financieras y de operación de la Compañía en la que se invierte, pero no implica un control como tal o control conjunto sobre esas políticas.

Los resultados, otras partidas de la utilidad integral, los activos y pasivos de las compañías asociadas son incorporados a los estados financieros consolidados utilizando el método de participación. Conforme a éste, las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado consolidado de situación financiera a su costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición por la participación de la Compañía en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones en lo individual. Las pérdidas de una compañía asociada en exceso a la participación de la Compañía en la misma se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita, o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

Cualquier exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la compañía asociada reconocido a la fecha de adquisición, se reconoce como crédito mercantil. El crédito mercantil se incluye en el valor en libros de la inversión y es evaluado por deterioro como parte de la inversión. Cualquier exceso en la participación de la Compañía en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables sobre el costo de adquisición, después de su revaluación, se reconoce inmediatamente en resultados.

Cuando es necesario, se prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión (incluyendo el crédito mercantil) de conformidad con IAS 36 “Deterioro de Activos” como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. Cualquier reversión de dicha pérdida por deterioro se reconoce de conformidad con IAS 36 en la medida en que dicho monto recuperable de la inversión incrementa posteriormente.

Si una subsidiaria de la Compañía efectúa una transacción con una compañía asociada, se eliminan las utilidades y pérdidas no realizadas de manera proporcional respecto a la participación de la Compañía en dicha asociada.

El saldo en inversiones asociadas se presenta dentro del rubro de otros activos no circulantes en el estado de situación financiera.

h. Arrendamientos

La Compañía como arrendatario

La Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Compañía 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, la Compañía 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, la Compañía 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 situación 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.

La Compañía 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.

La Compañía 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 la Compañía incurre en una obligación surgida de costos de desmantelar y remover un activo arrendado, restaurar el ligar 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 la Compañía 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 situación financiera.

La Compañía 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 'Propiedades, planta y equipo'.

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. La Compañía 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, la Compañía 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 (ver nota 17).

i. Activos intangibles – Estos activos representan erogaciones cuyos beneficios serán recibidos en el futuro. La Compañía clasifica sus activos intangibles en activos con vida definida y activos con vida indefinida, de acuerdo con el período en el cual la Compañía espera recibir los beneficios.

Los activos intangibles con vida definida son amortizados a lo largo de la vida útil estimada. Los activos intangibles con vida indefinida no están sujetos a amortización y son objeto de una evaluación anual para determinar si existe deterioro en el valor de los activos.

Los principales activos intangibles de la Compañía son marcas, crédito mercantil, concesiones mineras e inversiones en software.

j. Crédito mercantil – El crédito mercantil surge de una combinación de negocios y se reconoce como un activo a la fecha en que se adquiere el control (fecha de adquisición).

El crédito mercantil no se amortiza sino se revisa por deterioro al menos anualmente. Para fines de la evaluación del deterioro, el crédito mercantil se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía que espera obtener beneficios de las sinergias de esta combinación. Las unidades generadoras de efectivo a las cuales se asigna el crédito mercantil son sometidas a evaluaciones por deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existe un indicativo de que la unidad podría haber sufrido deterioro. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el monto en libros de la misma, la pérdida por deterioro se asigna primero a fin de reducir el monto en libros del crédito mercantil asignado y luego en forma proporcional entre los otros activos, tomando como base el monto en libros de cada activo. La pérdida por deterioro reconocida para fines del crédito mercantil no puede revertirse en un período posterior.

Al desincorporar una subsidiaria, el monto atribuible al crédito mercantil se incluye en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición.

k. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles excluyendo el crédito mercantil – Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo 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 no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Compañía 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.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor de uso. Al evaluar el valor de 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.

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. Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se aumenta al valor estimado revisado a su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede 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.

l. Pasivos financieros – Los pasivos financieros se clasifican como, “pasivos financieros al valor razonable con cambios a través de resultados”, o como “deuda u otros pasivos financieros medidos a costo amortizado”.

Pasivos financieros al valor razonable con cambios a través de resultados

Este pasivo financiero es aquel que se clasifica como mantenido con fines de negociación o se designa como a valor razonable con cambios a través de resultados.

Dichos pasivos se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de “otras ganancias y pérdidas” en el estado de resultados.

Deuda y otros pasivos financieros medidos a costo amortizado

En esta clasificación se incluyen los préstamos con instituciones bancarias, y otros pasivos financieros, los cuales se valúan inicialmente a valor razonable neto de los costos de la transacción y son valuados posteriormente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre una base de rendimiento efectivo.

Estos pasivos se clasifican a corto y largo plazo en función a su vencimiento.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del período pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos estimados de pagos en efectivo a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

Baja de pasivos financieros

La Compañía da de baja un pasivo financiero solo si las obligaciones se cumplen, cancelan o expiran. Cuando la Compañía 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, la Compañía 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 los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero original. Los costos incurridos en el refinanciamiento se reconocen inmediatamente en resultados a la fecha de la extinción del pasivo financiero anterior.

Por su parte, 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.

m. Instrumentos financieros derivados – La Compañía valúa todos los activos y pasivos de operaciones con instrumentos financieros derivados en el estado de situación financiera a valor razonable, independientemente de la intención de su tenencia.

El valor razonable de estos instrumentos se determina con base al valor presente de los flujos de efectivo. Este método consiste en estimar los flujos de efectivo futuros de los derivados de acuerdo a la tasa fija del derivado y la curva de mercado a esa fecha para determinar los flujos variables, utilizando la tasa de descuento apropiada para estimar el valor presente. Todos los derivados de la Compañía se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía del valor razonable. Las mediciones de valor razonable de Nivel 2, son aquellas derivadas de información diferente a los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 (las mediciones de valor razonable son aquellas derivadas de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos) que se pueden observar para el activo o pasivo, ya sea de manera directa (p. ej., como precios) o indirecta (p. ej., derivado de precios).

Al momento de contratar un instrumento financiero derivado por la Compañía se revisa que cumplan con todos los requisitos de cobertura contable, se documenta su designación al inicio de la operación, describiendo el objetivo, características, reconocimiento contable y cómo se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicables a esa operación.

Los derivados designados como cobertura contable reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (1) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (2) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en la utilidad integral y se aplica a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

La Compañía aplica la contabilidad de coberturas al riesgo cambiario que surge en sus inversiones en operaciones extranjeras por las variaciones en tipos de cambio originadas entre la moneda funcional de dicha operación y la moneda funcional de la tenedora, independientemente de si la inversión es mantenida directamente o a través de una sub-tenedora. La variación en los tipos de cambio se reconoce en las otras partidas del resultado integral como parte del efecto por conversión, cuando se consolida la operación extranjera.

Para ello, la Compañía designa como instrumento de cobertura la deuda denominada en una moneda extranjera, por lo que los efectos cambiarios que se originen por dicha deuda son reconocidos en los otros componentes del resultado integral, en el renglón de efectos por conversión, en la medida que la cobertura sea efectiva. Cuando la cobertura no sea efectiva, las diferencias cambiarias son reconocidas en resultados.

La Compañía suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la Compañía decide cancelar la designación de cobertura.

Al suspender la contabilidad de coberturas en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada o compromiso en firme afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que esto ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad integral dentro del capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida que el activo o pasivo pronosticado afecte los mismos.

Ciertos instrumentos financieros derivados, aunque son contratados con fines de cobertura desde una perspectiva económica, en caso de no cumplir con todos los requisitos que exige la normatividad, para efectos contables, deberán ser designados como de negociación. La fluctuación en el valor razonable de esos derivados se reconoce en el estado de resultados.

La Compañía principalmente utiliza forwards de divisas y swaps de precio de mercado de bienes genéricos (gas natural), swaps de divisas y swaps de tasa de interés para administrar su exposición a las fluctuaciones de moneda extranjera, de las tasas de interés y de los precios de mercado del gas natural, respectivamente.

n. Beneficios a los empleados a corto plazo – 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 (PTU) por pagar, vacaciones y prima vacacional, e incentivos.

o. 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 las cuentas del costo de ventas y gastos de operación.

p. Beneficios de terminación – La Compañía proporciona beneficios por terminación de la relación laboral obligatorios bajo ciertas circunstancias. Dichos beneficios consisten en un pago único de 3 meses de sueldo más 20 días por año trabajado en caso de despido injustificado.

Los beneficios por terminación se reconocen cuando la Compañía decide terminar la relación laboral con un trabajador o bien cuando el trabajador acepta una oferta de terminación.

q. Beneficios a los empleados a largo plazo – La Compañía otorga a sus empleados beneficios de largo plazo que consisten en planes de contribución definidos y planes de beneficios definidos.

Plan de contribución definida legal – La Compañía por ley realiza pagos equivalentes al 2% del salario integrado de sus trabajadores (topado), por concepto del sistema de ahorro para el retiro. El gasto por este concepto fue de \$28,150 en 2021 y \$25,038 en 2020.

Plan de contribución definida – La Compañía para ciertos empleados, cuenta con un plan de pensiones de contribución definida cuyas aportaciones son como máximo el equivalente al 6.25% sobre el salario anual gravado.

Existen 2 tipos de jubilación: jubilación normal, la cual aplica al cumplir 65 años de edad y jubilación anticipada, la cual aplica con 55 años cumplidos y como mínimo 5 años de servicio.

En caso de retiro antes de la jubilación, los derechos adquiridos del empleado sobre las aportaciones se ajustarán a los años de servicio prestados a la Compañía.

Plan de beneficios definidos – Para los planes de beneficios definidos, el costo de tales beneficios se determina utilizando el método de crédito unitario proyectado, con valuaciones actuariales que se realizan al final de cada período sobre el que se informa. Las remediciones actuariales se reconocen dentro de la utilidad integral y nunca se recicla a resultados. La Compañía presenta costos por servicios dentro del costo de ventas y los gastos de operación, y presenta el costo neto por intereses dentro del costo financiero en el estado consolidado de resultados. La obligación por beneficios proyectados reconocida en los estados consolidados de situación financiera representa el valor presente de la obligación por beneficios definidos al final de cada período de informe.

Los planes de beneficios definidos que otorga la Compañía a sus empleados son los siguientes:

Prima de antigüedad – De acuerdo a la Ley Federal del Trabajo, la Compañía ofrece prima de antigüedad bajo ciertas circunstancias. Estos beneficios consisten de un único pago equivalente a 12 días de salario por cada año laborado (al salario más reciente del empleado, que no exceda 2 veces el salario mínimo) a los empleados con 15 o más años de servicio y un pago proporcional para ciertos empleados con los que se termina la relación laboral involuntariamente y no han adquirido los derechos para recibir la prima de antigüedad.

Plan de pensiones – La Compañía para ciertos empleados mantiene un plan de pensiones con beneficios definidos que consiste en un pago único o una pensión mensual calculada con base en su remuneración básica, de acuerdo a la edad y años de servicio. Las edades de retiro por jubilación son: normal, personal con 50 años de edad y por lo menos 5 años de servicio; anticipada, personal con 45 años de edad y por lo menos 15 años de servicio y temprana, personal con 40 años de edad y un mínimo de 10 años de servicio.

Adicionalmente, para ciertos empleados que no están sujetos al plan de pensiones, la Compañía reconoce, como plan de beneficios definidos, una obligación implícita derivada de las prácticas que habitualmente realiza, donde otorga a ciertos empleados, cuando llegan a su jubilación, un beneficio equivalente a tres meses más 20 días de salario por cada año de servicio. Esta obligación implícita está asociada con el periodo de tiempo en que un empleado prestó sus servicios a la Compañía.

r. Provisiones – Se reconocen cuando se tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de un evento pasado, que probablemente implique 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 período 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 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.

s. Reconocimiento de ingresos – Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes y servicios en el curso normal de operaciones y se presentan en el estado consolidado de resultados netos del importe de consideraciones variables, las cuales comprenden el importe estimado de devoluciones de clientes, rebajas y descuentos similares.

Para el reconocimiento de ingresos de contratos con clientes, se utiliza un modelo integral para la contabilización de ingresos, el cual está basado en un enfoque de cinco pasos que consiste en lo siguiente: (1) identificar el contrato; (2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; (3) determinar el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción a cada obligación de desempeño en el contrato; y (5) reconocer el ingreso cuando se satisface la obligación de desempeño.

Ingresos por venta de bienes y productos

Los contratos con clientes están dados por acuerdos comerciales complementados por órdenes de compra, cuyos costos se componen por las promesas para producir, distribuir y entregar productos, con base en los términos y condiciones contractuales establecidos, los cuales no conllevan un juicio significativo para determinarse. Cuando existen pagos relacionados con la obtención de contratos, éstos se capitalizan y se amortizan en la duración del contrato.

Las obligaciones de desempeño que mantiene la Compañía no son separables y tampoco se satisfacen parcialmente, ya que se satisfacen en un punto en el tiempo, cuando el cliente acepta los productos. Por su parte, los términos de pago identificados en la mayoría de las fuentes de ingreso son de corto plazo, con consideraciones variables principalmente enfocadas en descuentos que se otorgan a los clientes, sin componentes de financiamiento ni garantías. Dichos descuentos se reconocen como una reducción a los ingresos; por lo tanto, la asignación del precio es directa sobre las obligaciones de desempeño de producción, distribución y entrega, incluyendo los efectos de consideraciones variables.

La Compañía reconoce ingresos en un punto en el tiempo, cuando el control de los productos vendidos ha sido transferido al cliente, lo cual está dado por el momento de la entrega de los bienes prometidos al cliente de acuerdo con los términos contractuales negociados. Por lo tanto, la Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando se han cumplido las obligaciones de desempeño, reconociendo el ingreso correspondiente; por su parte, las consideraciones recibidas antes de completar las obligaciones de desempeño de producción y entrega se reconocen como anticipos de clientes.

El ingreso por dividendos de inversiones se reconoce una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluirán para la Compañía y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

t. Impuestos a la utilidad – El gasto por impuestos a la utilidad representa la suma de los impuestos a la utilidad causados y diferidos.

Impuestos causados

El impuesto causado calculado corresponde al impuesto sobre la renta (ISR) y se registra en los resultados del año en que se causa. La utilidad fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado consolidado de resultados, debido a las partidas de ingresos o gastos gravables o deducibles de otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto causado se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se genera de las diferencias temporales entre las bases contables y fiscales de los activos y pasivos incluyendo el beneficio de las pérdidas fiscales. El impuesto diferido por recuperar se presenta neto de la reserva, derivado de la incertidumbre en la realización de ciertos beneficios.

En el reconocimiento inicial, estos activos y pasivos no se consideran si las diferencias temporales surgen del crédito fiscal o del reconocimiento inicial (distinto al de combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta el resultado fiscal ni el contable. Se reconoce un pasivo por impuestos diferidos por diferencias temporales gravables asociadas con inversión en subsidiarias, excepto cuando la Compañía es capaz de controlar la reversión de la diferencia temporal y cuando sea probable que la diferencia temporal no se reversará en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones 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 reversarán en un futuro cercano.

El valor en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informa y se debe reducir en la medida que se estime que no habrá utilidades gravables suficientes que permitan que se recupere el activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan utilizando 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 substancialmente aprobadas al final del período 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 la Compañía espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan cuando existe un derecho legal, también se compensan los impuestos a la utilidad correspondientes a la misma autoridad fiscal, siempre que la Compañía tenga la intención de liquidar sus activos y pasivos sobre una base neta.

Los impuestos causados o diferidos se reconocen como ingreso o gasto en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en la utilidad integral o directamente en el capital contable. En caso de una combinación de negocios, el efecto fiscal se incluye dentro del reconocimiento de la combinación de negocios.

El impuesto al activo ("IMPAC"), que se espera recuperar, se registra como un crédito fiscal y se presenta en el estado de situación financiera aumentando el activo del impuesto sobre la renta diferido.

u. Transacciones en moneda extranjera – Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros consolidados. Las fluctuaciones cambiarias de activos y pasivos monetarios se registran en los resultados del ejercicio, excepto en el caso de financiamientos para la construcción de activos fijos, por los que se capitaliza el costo de los préstamos, durante la construcción de los mismos; por diferencias en tipo de cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgo de tipo de cambio. La administración ha determinado que la moneda funcional de sus operaciones en México es el peso y la de las principales operaciones en el extranjero es el dólar norteamericano, peso argentino, peso chileno, peso colombiano, sol peruano y quetzal las cuales no difieren con su moneda de registro.

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos en moneda extranjera de la Compañía y sus operaciones extranjeras se expresan en pesos mexicanos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del período. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del período, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el período, 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.

Los principales tipos de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2021 y 2020 para las cuentas del estado de situación financiera y promedio aproximados del 2021 y 2020 de las cuentas del estado de resultados, son los siguientes:

Moneda	Al 31 de diciembre 2021	
	Cierre	Promedio
Dólar americano	20.5835	20.9853
Peso colombiano	0.0051	0.0052
Sol peruano	5.1574	5.1942
Peso argentino	0.2003	0.2059
Peso chileno	0.0242	0.0247
Quetzal	2.6053	2.6053
Euro	23.3135	23.7207
Real brasileño	3.6884	3.7139

Moneda	Al 31 de diciembre 2020	
	Cierre	Promedio
Dólar americano	19.9487	21.4885
Peso colombiano	0.0058	0.0058
Sol peruano	5.5122	6.1409
Peso argentino	0.2371	0.3071
Peso chileno	0.0280	0.0271
Quetzal	2.5000	2.7300

v. Utilidad por acción – Se calcula dividiendo la utilidad o pérdida atribuible a los propietarios de la participación controladora, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante cada período. La utilidad por acción está basada en 361,226,483 y 372,750,679 del promedio ponderado de las acciones en circulación durante los años 2021 y 2020, respectivamente. La Compañía no tiene instrumentos potencialmente dilutivos.

5. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES

En la aplicación de las políticas contables mencionadas en la nota 4, la administración de la Compañía realiza juicios, estimaciones y presunciones sobre algunos importes de los activos y pasivos de los estados financieros consolidados. Las estimaciones y presunciones asociadas se basan en la experiencia y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y supuestos relacionados se revisan continuamente. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el período en el que se modifica la estimación, o períodos futuros si la revisión afecta los períodos tanto actuales como futuros.

Estimación de la tasa de descuento para calcular el valor presente de los pagos de renta fijos futuros

La Compañía estima la tasa de descuento a utilizar en la determinación del pasivo por arrendamiento, con base en la tasa incremental de préstamos ("IBR", por sus siglas en inglés).

La Compañía utiliza un modelo de tres niveles, con el cual determina los tres elementos que componen la tasa de descuento: (i) tasa de referencia, (ii) componente de riesgo de crédito y (iii) ajuste por características del activo subyacente. En dicho modelo, la administración también considera sus políticas y prácticas para obtener financiamiento, distinguiendo entre el obtenido a nivel corporativo (es decir, por la tenedora), o bien, a nivel de cada subsidiaria. Finalmente, para los arrendamientos de bienes inmuebles, o bien, en los cuales existe una evidencia significativa y observable de su valor residual, la Compañía estima y evalúa un ajuste por características del activo subyacente, atendiendo a la posibilidad de que dicho activo sea otorgado como colateral o garantía ante el riesgo de incumplimiento.

Estimación de probabilidades de incumplimiento y tasa de recuperación para aplicar el modelo de pérdidas esperadas en el cálculo de deterioro de activos financieros

La Compañía asigna a los clientes con los que mantiene una cuenta por cobrar a cada fecha de reporte, ya sea de manera individual o en grupo, una estimación de la probabilidad de incumplimiento en el pago de las cuentas por cobrar y la tasa de recuperación estimada, con la finalidad de reflejar los flujos de efectivo que se espera recibir de los saldos vigentes en dicha fecha. Ver nota 8.

Vidas útiles de activos fijos e intangibles

Las vidas útiles y valores residuales de los activos fijos e intangibles son utilizados para determinar el gasto por depreciación y amortización de los activos, excepto por la maquinaria y equipo la cual se deprecia en base a unidades producidas estimando una producción total y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos. Las vidas útiles y los valores residuales se revisan periódicamente al menos una vez al año, con base en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación, se afecta prospectivamente la medición del valor neto en libros de los activos, así como el gasto por depreciación o amortización correspondiente. Ver nota 4e. y 4i.

Valuaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos, tales como pérdidas y otros créditos fiscales. Ver nota 22.

Deterioro de activos de larga duración

El valor en libros de los activos de larga duración se revisa por deterioro en caso de que situaciones o cambios en las circunstancias indiquen que no es recuperable. Si existen indicios de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si el valor en libros excede su valor de recuperación y si se encuentra deteriorado. La evaluación de deterioro se estima de acuerdo a lo mencionado en la nota 4k.

La Compañía revisa anualmente las circunstancias que provocaron una pérdida por deterioro derivada de las unidades generadoras de efectivo para determinar si dichas circunstancias se han modificado y han generado condiciones de reversión. En caso positivo se procede al cálculo del valor recuperable y, si procede, la reversión del deterioro reconocido anteriormente. En caso de haberse registrado una pérdida por deterioro de crédito mercantil, no se aplica ningún procedimiento de reversión. Ver notas 12 y 13.

Supuestos utilizados en los pasivos de planes de beneficios definidos

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra. Ver nota 18.

Por otra parte, la administración de la Compañía realiza ciertos juicios críticos, los cuales se detallan a continuación:

Influencia significativa

La Compañía posee un 49% de participación accionaria tanto en Estudio Cerámico México, S. A. de C. V. como en Servigesa, S. A. de C. V. y debido a que no posee la mayoría de los derechos sustantivos en estas entidades, no tiene el poder y capacidad para dirigir los rendimientos variables que se derivan de su participación, ha concluido que no ejerce control sobre ellas. Ver nota 3.h. Los saldos de estas inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fueron \$37,481 y \$37,447, respectivamente.

Determinación del índice general de precios en Argentina

A partir del 1 de julio de 2018, la Compañía refleja los efectos de la hiperinflación sobre la información financiera de su subsidiaria en Argentina utilizando índices de precios que se consideran apropiados de acuerdo con la Resolución 539/19 JG ("la Resolución") de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dicha resolución, establece que se debe utilizar una combinación de índices de precios en el cálculo de los efectos de reexpresión de estados financieros. Por lo tanto, la Compañía ha decidido utilizar el IPC (índice de precios al consumidor) para reexpresar los saldos y transacciones.

Los índices de precios utilizados para la reexpresión de los estados financieros de la subsidiaria en Argentina son:

Año	Índice
2021	582.4575
2020	385.8826
2019	283.4442

Contingencias

La Compañía está sujeta a transacciones o eventos contingentes sobre los cuales utiliza juicio profesional en el desarrollo de estimaciones de probabilidad de ocurrencia, los factores que se consideran en estas estimaciones son la situación legal a la fecha de la estimación, y la opinión de los asesores legales. Ver nota 21.

6. OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO EN LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Compañía está expuesta a diferentes riesgos financieros propios de su operación, los cuales son evaluados a través de un programa de administración de riesgos y se mencionan a continuación: a) riesgos de mercado, que incluyen el riesgo cambiario, de variación en las tasas de interés y en precios, principalmente el gas natural; b) riesgo de liquidez y c) riesgo crediticio, por lo que busca administrar los efectos negativos potenciales en su desempeño financiero. De acuerdo a la evaluación que se realiza sobre dichos riesgos y a los lineamientos internos, las acciones de la Compañía incluyen la contratación de instrumentos financieros derivados, los cuales son únicamente con fines de cobertura y deben ser aprobados previamente por el Comité de Finanzas, el cual es conformado por consejeros independientes y patrimoniales del Consejo de Administración de la Compañía o por el propio Consejo de Administración.

6.1 Categorías y valor razonable de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores razonables de los instrumentos financieros en base a su categoría:

	2021	31 de diciembre 2020
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo ⁽¹⁾	\$ 3,413,435	\$ 2,609,180
Cuentas por cobrar ⁽¹⁾	4,762,991	3,144,228
Instrumentos financieros derivados ⁽²⁾	131,394	16,305
Pasivos financieros:		
Pasivos al costo amortizado ⁽¹⁾⁽³⁾	\$ 13,831,310	\$ 9,124,370
Instrumentos financieros derivados ⁽²⁾	2,055	135,080

⁽¹⁾ Medidos a costo amortizado. El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar y los pasivos financieros de corto plazo, se aproximan a su valor razonable debido a que son instrumentos de corta maduración.

⁽²⁾ Instrumentos medidos a valor razonable a través de resultados.

⁽³⁾ El valor razonable de la deuda de largo plazo es equivalente a su valor en libros, debido a que reflejan el justo valor al que podrían ser intercambiados y/o cancelados en caso de que así lo requiriera la Compañía, además de que, a la fecha del cierre, prevalecen en el mercado las condiciones económicas relacionadas a costo y disponibilidad, que había en el momento en que se originó esta deuda.

6.2 Riesgos de mercado

6.2.1 Riesgo cambiario

La exposición de la Compañía a la volatilidad del tipo de cambio de su moneda local contra el dólar norteamericano para los instrumentos financieros de la Compañía se muestra como sigue (cifras en esta nota expresadas en miles de dólares americanos - US\$):

	2021		2020	
Activos financieros	US\$	47,978	US\$	61,900
Pasivos financieros		(458,669)		(329,404)
Posición pasiva	US\$	(410,691)	US\$	(267,504)
Equivalente en pesos	\$	(8,453,454)	\$	(5,336,357)

Los tipos de cambio vigentes a la fecha de los estados financieros, por un dólar americano fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre 2021	Al 31 de diciembre 2020
	\$ 20.5835	\$ 19.9487

Al 31 de enero de 2022, el tipo de cambio interbancario establecido por el Banco de México es de \$20.7283 pesos por dólar americano.

Análisis de sensibilidad sobre el riesgo cambiario

Debido a que la Compañía tiene una posición monetaria pasiva en moneda extranjera, que se deriva principalmente de mantener contratos de deuda y arrendamiento denominados en dólares estadounidenses, está expuesta a las variaciones en los tipos de cambio. Ante dicha posición monetaria, si el tipo de cambio sube o baja, los efectos cambiarios serían en contra o a favor, respectivamente. Por lo tanto, si al 31 de diciembre de 2021, el tipo de cambio de la relación Peso/US aumentara en \$3.00 pesos, entonces el monto de la posición monetaria neta en moneda extranjera se incrementaría en \$1,232,072 impactando la utilidad antes de impuestos y el capital contable de la Compañía con una pérdida cambiaria. Si, por el contrario, dicha relación disminuyera en \$3.00 pesos, entonces el efecto sería lo opuesto. Ambos escenarios representan el monto que la administración considera razonablemente posible que pudiera ocurrir en un año, con base en las circunstancias más recientes del mercado.

Instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición al tipo de cambio, tasa de interés y efecto por conversión

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía cuenta con siete Swaps de Divisa (CCS), cuatro de ellos de tipo de cambio USD/MXN y tres de ellos con USD y diversas monedas latinoamericanas (USD/COP, USD/PEN y USD/CLP). El objetivo de estas coberturas es mitigar el riesgo de tipo de cambio (USD/MXN) y el riesgo de tasa de interés (Libor) derivado del pago de intereses y de principal de su esquema de financiamiento en moneda extranjera. Otro de los objetivos para los swaps con moneda latinoamericana es cubrir el efecto por conversión de la inversión neta en sus subsidiarias en Colombia, Perú y Chile. Los CCS se encuentran en la Tenedora por lo que la Compañía ha documentado formalmente estas relaciones de cobertura en la entidad individual y a nivel consolidado.

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantenía 15 estrategias Call Spread de tipo de cambio USD/MXN para mitigar el riesgo de tipo de cambio para una porción de los pagos de su financiamiento en USD. Esta estrategia se catalogaba bajo una cobertura contable de flujo de efectivo. Durante el 2021 se terminaron anticipadamente las estrategias Call Spread que la Compañía había designado debido al pago total del esquema de financiamiento en USD que se cubría.

En el 2020 se designaron cuatro CCS de tipo de cambio USD/MXN como cobertura de flujo de efectivo para pagos de interés y amortizaciones de su esquema de financiamiento en moneda extranjera. La relación económica es clara; sin embargo, las características no se encuentran estrechamente alineadas.

Además, se tienen designados tres CCS de tipo de cambio USD y diversas monedas latinoamericanas (COP, PEN y CLP) como cobertura de flujo de efectivo y de inversión neta en el extranjero para mitigar los riesgos de tasa de interés, fluctuaciones de tipo de cambio del esquema de financiamiento y del efecto por conversión de la inversión neta en sus subsidiarias en Colombia, Perú y Chile ya que su moneda funcional difiere de la moneda funcional de la tenedora. La Compañía contrató cada CCS con el objetivo de disminuir los costos de transacción, por lo que, para propósitos contables y de la evaluación de la cobertura divide los derivados en derivados sintéticos para cubrir cada partida cubierta de formar individual (esquema de financiamiento e inversión neta). Aun cuando la relación económica de la estrategia es clara, sus características no se encuentran estrechamente alineadas.

Las características de los CCS designados como cobertura contable del riesgo de tipo de cambio, tasa de interés y efecto por conversión (USD/COP, USD/PEN, USD/CLP) son las siguientes:

2021

Características	CCS BBVA 175577	CCS BBVA 175137	CCS BBVA 177169	CCS Scotiabank C63496/ C63495
Rubro de IFD en BG	[-]	[-]	[-]	[-]
Moneda	USD	USD	USD	USD
Nocional	\$23,640,000	\$23,640,000	\$21,965,500	\$23,640,000
Cupón recibe	Libor 3M	Libor 3M	Libor 3M	Libor 3M
Moneda	MXN	MXN	MXN	MXN
Nocional	\$501,026,160	\$508,141,800	\$461,275,500	\$498,567,600
Cupón paga	1.978%	2.00%	1.939%	1.925%
Vencimiento	17-oct-24	17-oct-24	17-oct-24	17-oct-24
Amortización MXN	\$205,991,280	\$208,931,400	\$189,661,500	\$204,994,800
Amortización USD	\$9,720,000	\$9,720,000	\$9,031,500	\$9,720,000
Valor en libros	\$4,656	\$1,465	\$6,490	\$6,386
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad	\$4,400	\$1,247	\$6,235	\$5,984
Efecto reconocido en ER por reclasificaciones	\$(7,840)	\$(10,817)	\$(5,477)	\$(6,774)
Reconocido en ORI neto de reclasificaciones	\$8,747	\$8,597	\$8,378	\$9,212
Ineffectividad reconocida en resultados	-	-	-	-
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad	\$(4,360)	\$(1,181)	\$(6,216)	\$(5,992)

Características	CCS Citibank C8TV20693368	CCS Citibank C9IB20693210	CCS Citibank C9IK20693365
Rubro de IFD en BG	[-]	[-]	[-]
Moneda	USD	USD	USD
Nocional	\$18,419,500	\$60,000,000	\$7,000,000
Cupón recibe	Libor 3M	Libor 3M	Libor 3M
Moneda	COP	PEN	CLP
Nocional	\$70,749,299,500	\$215,400,000	\$5,579,000,000
Cupón paga	1.445%	0.69%	0.452%
Vencimiento	17-oct-24	17-oct-24	17-oct-24
Amortización USD	\$7,573,500	\$24,300,000	\$2,835,000
Amortización COP/PEN/CLP	\$29,089,813,500	\$87,237,000	\$2,259,495,000
Valor en libros	\$15,958	\$83,993	\$9,648
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad	\$17,505	\$80,927	\$9,669
Efecto reconocido en ER por reclasificaciones	\$(9,834)	\$(32,589)	\$(3,802)
Reconocido en ORI neto de reclasificaciones	\$18,055	\$81,607	\$9,415
Ineffectividad reconocida en resultados	-	-	-
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad	\$(17,429)	\$(81,043)	\$(9,683)

2020

Características	CCS BBVA 175577	CCS BBVA 175137	CCS BBVA 177169	CCS Scotiabank C63496/ C63496
Rubro de IFD en BG	[-]	[-]	[-]	[-]
Moneda	USD	USD	USD	USD
Nocional	\$24,000,000	\$24,000,000	\$22,300,000	\$24,000,000
Cupón recibe	Libor 3M	Libor 3M	Libor 3M	Libor 3M
Moneda	MXN	MXN	MXN	MXN
Nocional	\$508,656,000	\$515,880,000	\$468,300,000	\$506,160,000
Cupón paga	1.978%	2.00%	1.939%	1.925%
Vencimiento	17-oct-24	17-oct-24	17-oct-24	17-oct-24
Amortización MXN	\$213,621,120	\$216,669,600	\$196,686,000	\$202,587,200
Amortización USD	\$10,080,000	\$10,080,000	\$9,366,000	\$10,080,000
Valor en libros	\$(18,390)	\$(21,959)	\$(14,586)	\$(16,481)
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad	\$(17,163)	\$(20,600)	\$(13,532)	\$(15,246)
Efecto reconocido en ER por reclasificaciones	\$(14,390)	\$(17,476)	\$(11,500)	\$(13,269)
Reconocido en ORI neto de reclasificaciones	\$(2,800)	\$(3,138)	\$(2,160)	\$(2,249)
Ineffectividad reconocida en resultados	-	-	-	-
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad	\$17,950	\$21,498	\$14,195	\$15,981

Características	CCS Citibank C8TV20693368	CCS Citibank C9IB20693210	CCS Citibank C9IK20693365
Rubro de IFD en BG	[-]	[-]	[-]
Moneda	USD	USD	USD
Nocional	\$18,700,000	\$60,000,000	\$7,000,000
Cupón recibe	Libor 3M	Libor 3M	Libor 3M
Moneda	COP	PEN	CLP
Nocional	\$71,826,700,000	\$215,400,000	\$5,579,000,000
Cupón paga	1.445%	0.69%	0.452%
Vencimiento	17-oct-24	17-oct-24	17-oct-24
Valor en libros	\$(23,517)	\$(4,324)	\$(7,471)
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad	\$(20,888)	\$(3,854)	\$(6,708)
Efecto reconocido en ER por reclasificaciones	\$(15,111)	\$(49,548)	\$(5,780)
Reconocido en ORI neto de reclasificaciones	\$(5,884)	\$31,656	\$(1,183)
Ineffectividad reconocida en resultados	-	-	-
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad	\$21,986	\$5,965	\$7,136

Durante 2021, se rompió la cobertura de flujo de efectivo que se tenía para cubrir los pagos de las amortizaciones del esquema de financiamiento en USD debido a que se prepagó la partida cubierta (el financiamiento); por lo tanto, existió una liquidación anticipada de los calls spreads. Al cierre de diciembre 2021, no existe ningún call spread vigente.

2020	Características	Call Spreads
Rubro de IFD en BG		[-]
Moneda		USD/MXN
Nocional		\$50,625,000
Vencimiento		Febrero, Mayo, Agosto y Noviembre de cada año hasta Agosto de 2024
Strike alto		30 y 32
Strike bajo		25 y 27
Valor en libros		\$16,305
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad		\$16,305
Efecto reconocido en resultados		-
Reconocido en otros resultados integrales, neto de reclasificaciones		\$(567)
Ineffectividad reconocida en resultados		-
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad		\$(16,305)
Cambio en valor razonable del instrumento financiero derivado vs. 2019		\$2,219

Al 31 de diciembre de 2021, los resultados de la efectividad de las coberturas de los CCS confirman que la relación de cobertura es altamente efectiva, dado que los cambios en el valor razonable y los flujos de efectivo de la partida cubierta son compensados en el rango de efectividad establecido por la Compañía. La prueba de efectividad prospectiva dio como resultado promedio 98.99% para las coberturas de tipo de cambio y tasa de interés y 99.61% para la cobertura de inversión neta en el extranjero, confirmando que existe una relación económica entre los instrumentos de cobertura y el instrumento cubierto. Al 31 de diciembre de 2020, los resultados de la prueba de efectividad fueron de 96.3% para la cobertura de tipo de cambio y tasa de interés y 97.02% para la cobertura de inversión neta respectivamente. Para evaluar la efectividad, se modela un derivado hipotético con las características de cada partida cubierta. Para aquellos derivados que cubren 2 riesgos (USD/COP, USD/PEN y USD/CPL), los derivados hipotéticos se modelan para cada riesgo de forma individual para evaluarlos directamente con cada derivado sintético. La razón de cobertura al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 fue en promedio de 100% para el riesgo cubierto del esquema de financiamiento y de 39%, 64%, y 8% para las inversiones netas en Colombia, Perú y Chile respectivamente en diciembre de 2021 y 58%, 64%, y 10% en diciembre 2020.

En estas relaciones de cobertura descritas con anterioridad, la fuente de la ineffectividad puede ser causada por tres principales razones: la diferencia en la fecha de liquidación de los derivados y de la partida cubierta, el riesgo de crédito y la modelación de derivados sintéticos y definición de tasas de mercado. Para el 31 de diciembre de 2021 y al cierre de diciembre de 2020, no se obtuvo una ineffectividad en resultados.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, existían contratos forward de monedas por un monto nominal del compromiso por facturas de proveedores que en su totalidad corresponden a coberturas de importación. Las características de estos contratos son las siguientes:

Características	2021	2020
Moneda	USD/CLP	USD/CLP
Nocional	\$6,164,951	\$10,104,352
Vencimiento	Enero, Febrero, Marzo y Abril de 2022	Febrero, Marzo y Enero, Abril de 2021
Strike promedio	\$837.03	\$755.92
Valor en libros Activo (Pasivo)	\$2,800	\$(28,352)
Efecto reconocido en resultados	\$1,913	\$(11,389)
Reconocido en otros resultados integrales neto de impuestos y reclasificaciones	\$647	\$12,383

Al 31 de diciembre de 2021, existían contratos futuros por un monto nominal igual a las obligaciones de facturas en moneda extranjera con proveedores. Las características de estos contratos son las siguientes:

Características	2021
Moneda	USD/ARS
Nocional	\$24,394,000
Vencimiento	Enero 2022
Strike promedio	\$107.13
Valor en libros Activo (Pasivo)	\$(2,055)
Efecto reconocido en resultados	\$-
Reconocido en otros resultados integrales neto de impuestos y reclasificaciones	\$(1,337)

6.2.2 Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2021, el 80% de la deuda bancaria está contratada a tasa variable, lo que expone a la Compañía al riesgo de tasas de interés. La exposición al riesgo radica principalmente en las variaciones que pudieran darse en la tasa de interés de referencia usada como base en México y en Estados Unidos (Tasa de Interés Intercambiaría de Equilibrio o "TIIE" a 28 días y la Tasa London Interbank Offered Rate o "LIBOR" a 3 meses).

La Compañía monitorea las tendencias de dichas tasas de interés, en específico la TIIE a 28 días y la LIBOR 3 meses, en el caso de la TIIE a 28 días ha incrementado su nivel durante 2021; en el caso de la LIBOR 3 meses llegó a tocar su nivel más bajo en el año en el mes de junio y terminó en el mismo punto que al inicio. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene un saldo de deuda denominada en moneda nacional por \$2,000 millones a una tasa fija de 9.12% y \$39,816 con una tasa de TIIE a 28 días más una sobretasa entre 2.50% y 4.0%. Adicionalmente, mantiene una deuda denominada en dólares estadounidenses por US\$177.3 millones, con una tasa LIBOR 3 meses más una sobretasa de 1.60%; US\$200 millones con una tasa LIBOR 3 meses más una sobretasa de 1.85%.

Análisis de sensibilidad sobre el riesgo de tasas de interés

Si al 31 de diciembre de 2021, las tasas de interés en los instrumentos de deuda de la Compañía variaran dos puntos porcentuales, lo cual representa un porcentaje que la administración considera razonablemente posible que ocurra en un año, el impacto en la utilidad antes de impuestos y el capital contable de la Compañía sería de \$156,365. El aumento de las tasas generaría un perjuicio en la utilidad y por el contrario la disminución de las mismas resultaría en un beneficio.

6.2.4 Riesgo del precio del gas natural

La Compañía está expuesta a fluctuaciones en el precio del Gas Natural. Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía consumió gas natural por aproximadamente 15,245,198 y 11,994,476 Millones de British Thermal Units ("MMBTUS"), respectivamente. Con base a los lineamientos establecidos por parte del Comité de Finanzas para cubrir el riesgo del alza en el precio de Gas, se ha implementado una estrategia de cobertura de este insumo con la contratación de instrumentos financieros derivados que se han clasificado como coberturas de flujo de efectivo. Durante 2021 y 2020 la Compañía no ha contratado coberturas de gas natural.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y al 31 de enero de 2022, fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, el precio de mercado del gas natural es de US\$5.5400, US\$2.8300, y US\$4.6600 por MMBTUS, respectivamente.

Análisis de sensibilidad sobre el riesgo del precio de gas natural

Si al 31 de diciembre de 2021, el precio de gas aumentara un 10%, lo cual representa el monto que la administración considera razonablemente posible que ocurra en un año, se disminuiría en \$164,094 la utilidad antes de impuestos de la Compañía con un efecto en el capital contable de \$114,866. Si, por el contrario, dicha relación disminuyera un 10%, entonces el efecto sería lo opuesto.

6.3 Riesgo de liquidez

La Compañía está expuesta a diferentes factores de la industria, así como a factores de la economía, que podrían afectar el flujo de efectivo de sus subsidiarias. Ciertos factores no son controlables por la Compañía, sin embargo, administra el riesgo de liquidez mediante la revisión mensual de los flujos de efectivo reales y proyectados, para anticipar y controlar cualquier eventualidad.

Un análisis de los pagos contractuales de pasivos financieros no derivados se revela en las notas 16 y 17. Se ha administrado este riesgo manteniendo un adecuado saldo de efectivo para su operación y servicio a su deuda, complementando con líneas de crédito disponibles con diversas instituciones bancarias, mismas que al 31 de diciembre de 2021, se encuentran totalmente disponibles.

6.4. Riesgo crediticio

La máxima exposición al riesgo de crédito está dada por las cuentas por cobrar a clientes como se muestran en el estado de posición financiera. La cartera de clientes se encuentra conformada en su mayor parte por personas morales con arraigo y experiencia en el ramo de acabados para la construcción y con un considerable historial en la distribución de los productos de las marcas de la Compañía, que generalmente constituyen una fuente importante en sus líneas de negocio. Para la administración de su riesgo crediticio, la Compañía lleva a cabo una selección exhaustiva de los prospectos interesados en el acreditamiento para la compra y distribución de los productos, así como la evaluación anual de los clientes ya establecidos, a través del análisis de variables cualitativas y cuantitativas, incluyendo el análisis de estados financieros, con base a las cuales y a la aplicación de la normatividad consignada en la política de crédito, se actualizan los límites de crédito. La cartera se encuentra en función a las características y condiciones de los clientes, de ser necesario, respalda su recuperabilidad con garantías o contratando pólizas de seguros.

En adición, ningún cliente en lo individual o con sus afiliadas representa más del 10% de las ventas o cuentas por cobrar por los años presentados en estos estados financieros consolidados.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2021	2020
Efectivo y depósitos bancarios	\$ 823,414	\$ 778,491
Equivalentes de efectivo – inversiones en mesa de dinero	2,590,021	1,830,689
	\$ 3,413,435	\$ 2,609,180

8. CUENTAS POR COBRAR, NETO

	2021	2020
Clientes	\$ 4,888,144	\$ 3,271,856
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(125,153)	(127,628)
	\$ 4,762,991	\$ 3,144,228

A continuación, se presentan el movimiento de la estimación por deterioro de clientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020, con el modelo de pérdidas esperadas por la Compañía:

2021 Grupo de Cliente	Cartera total	Cartera no expuesta	Cartera expuesta	Rango de probabilidad de incumplimiento	Rango de severidad de la pérdida	Saldo inicial de la reserva	Incremento	Cancelación	Saldo final de la reserva
Construcción / Revestimiento	4,796,021	1,480,868	3,315,153	.02% - .05%	1.0	\$ (107,161)	\$ (40,975)	\$ 35,455	\$ (112,681)
Construcción / Adhesivos	711,011	258,982	452,029	.03% - .05	1.0	(20,467)	-	7,995	(12,472)
Total						\$ (127,628)	\$ (40,975)	\$ 43,450	\$ (125,153)

2022 Grupo de Cliente	Cartera total	Cartera no expuesta	Cartera expuesta	Rango de probabilidad de incumplimiento	Rango de severidad de la pérdida	Saldo inicial de la reserva	Incremento	Cancelación	Saldo final de la reserva
Construcción / Revestimiento	\$3,061,950	\$681,706	\$2,380,244	.02% - .05%	1.0	\$ (70,704)	\$ (38,165)	\$ 1,708	\$ (107,161)
Construcción / Adhesivos	734,638	301,769	432,869	.03% - .05	1.0	(23,086)	(187)	2,806	(20,467)
Total						\$ (93,790)	\$ (38,352)	\$ 4,514	\$ (127,628)

Los incrementos en la estimación para cuentas de cobro dudoso se derivaron por una aplicación consistente en la probabilidad de incumplimiento sobre las ventas recurrentes a los clientes de la Compañía. Por su parte, con respecto a las cancelaciones, estas fueron realizadas por la recuperación de monto previamente considerado como incobrable y, en menor medida, por considerar algunas cuentas por cobrar legalmente irre recuperables. La Compañía tiene garantizada su cartera por \$164,254 y \$204,264 al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

9. INVENTARIOS

	2021	2020
Productos terminados	\$ 1,896,306	\$ 817,990
Productos en proceso	195,259	132,126
Materias primas	859,290	645,561
Accesorios y refacciones	402,444	284,894
Total	\$ 3,353,299	\$ 1,880,571

El importe de los inventarios consumidos y reconocidos como parte del costo de ventas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020, ascendió a \$7,955,490 y \$6,445,647, respectivamente.

Los inventarios reconocidos como costo por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 incluyen \$(6,033) y \$12,015, respectivamente, relacionados con el castigo de inventarios al costo o valor neto de realización, el menor.

10. OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

	2021	2020
Impuestos por recuperar	\$ 13,862	\$ 61,506
Anticipo a proveedores	220,311	39,990
IVA por recuperar	-	53,041
Instrumentos financieros derivados	24,661	-
Otros	243,214	83,610
Total	\$ 502,048	\$ 238,147

11. INVENTARIOS INMOBILIARIOS

	2021	2020
Inmuebles para venta	\$ 20,856	\$ 20,856
Terrenos en breña	77,346	93,689
Total	\$ 98,202	\$ 114,545

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

	2021	2020
Terrenos	\$ 1,449,417	\$ 1,521,764
Edificios y construcciones	4,565,352	4,535,292
Maquinaria y equipo	11,491,386	10,875,647
Mobiliario y equipo	105,573	82,640
Equipo de transporte	13,153	7,545
Equipo de cómputo	212,529	205,658
Inversiones en proceso	503,681	95,256
	18,341,091	17,323,802
Depreciación acumulada	8,808,896	8,642,660
	\$ 9,532,195	\$ 8,681,142

	Saldo al 31 de diciembre de 2020	Adquisición	Efecto de conversión	Efecto de inflación	Adquisición	Depreciación	Desinversión	Capitalización	Saldo al 31 de diciembre de 2021
Inversión:									
Terrenos ⁽¹⁾	\$ 1,452,882	\$ 78,062	\$ (61,422)	\$ 3,007	\$ 12,391		\$ 35,503		\$ 1,449,417
Edificios y construcciones ⁽¹⁾	4,546,376	210,461	(115,983)	30,582	8,594		115,824	\$ 1,146	4,565,352
Maquinaria y equipo ⁽¹⁾	10,932,928	667,713	(325,876)	196,947	76,654		263,027	208,554	11,493,893
Mobiliario y equipo	82,761	25,679	(7,124)	-	8,321		7,594	1,022	103,065
Equipo de transporte	8,268	1,856	(185)	1,051	6,268		7,179	3,074	13,153
Equipo de cómputo	205,331	9,739	(4,559)	5,282	15,163		29,142	10,715	212,529
Inversiones en proceso	95,255	135,025	(10,687)	10,313	504,823		6,537	(224,511)	503,681
Total inversión	17,323,801	1,128,535	(525,836)	247,182	632,214		464,806	-	18,341,090

	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Adquisición	Efecto de conversión	Efecto de inflación	Adquisición	Depreciación	Desinversión	Capitalización	Saldo al 31 de diciembre de 2020
Depreciación:									
Edificios y construcciones	1,875,136		(39,496)	6,562		117,433	4,490		1,955,145
Maquinaria y equipo	6,507,501		(176,220)	19,694		481,955	240,887		6,592,043
Mobiliario y equipo	78,545		(5,271)			7,481	7,336		73,419
Equipo de transporte	4,346		(141)	649		8,934	7,213		6,575
Equipo de cómputo	177,131		(2,208)	1,891		29,513	24,614		181,713
Total depreciación acumulada	8,642,659		(223,336)	28,796		645,316	284,540		8,808,895
Inversión, neta	\$ 8,681,142	\$ 1,128,535	\$ (302,500)	\$ 218,386	\$ 632,214	\$ (645,316)	\$ 180,266	\$ -	\$ 9,532,195

	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Adquisición	Efecto de conversión	Efecto de inflación	Adquisición	Depreciación	Desinversión	Capitalización	Saldo al 31 de diciembre de 2020
Inversión:									
Terrenos	\$ 1,381,380	\$ 79,808	\$ (11,696)	\$ 2,177	\$ 1,349	\$ -	\$ 174	\$ 38	\$ 1,452,882
Edificios y construcciones	4,391,478	122,384	(24,242)	23,478	20,594		246	12,930	4,546,376
Maquinaria y equipo	10,828,116	114,408	(114,202)	132,428	34,929		177,443	114,692	10,932,928
Mobiliario y equipo	80,247	1,743	543		1,632		2,169	765	82,761
Equipo de transporte	14,499	875	(982)	834	-		10,226	3,268	8,268
Equipo de cómputo	180,577	1,316	(1,268)	3,387	6,470		1,813	16,662	205,331
Inversiones en proceso	118,452	2,696	(2,441)	2,013	132,736		9,846	(148,355)	95,255
Total inversión	16,994,749	323,230	(154,288)	164,317	197,710		201,917	-	17,323,801

	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Adquisición	Efecto de conversión	Efecto de inflación	Adquisición	Depreciación	Desinversión	Capitalización	Saldo al 31 de diciembre de 2020
Depreciación:									
Edificios y construcciones	1,765,790		(2,246)	3,758		110,464	2,629		1,875,136
Maquinaria y equipo	6,357,248		(21,422)	10,489		334,555	173,369		6,507,501
Mobiliario y equipo	68,586		191	-		10,657	889		78,545
Equipo de transporte	13,997		(577)	689		(702)	9,061		4,346
Equipo de cómputo	142,461		(458)	1,191		35,477	1,540		177,131
Total depreciación acumulada	8,348,082		(24,512)	16,127		490,451	187,488		8,642,659
Inversión, neta	\$ 8,646,667	\$ 323,230	\$ (129,775)	\$ 148,190	\$ 197,710	\$ (490,451)	\$ 14,429	\$ -	\$ 8,681,142

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se tuvo una capacidad no utilizada de 5.08% y 16.23 %, respectivamente. Por otro lado, los costos por interés relacionados con activos fijos calificables al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no fueron significativos.

En los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía deterioró propiedades, planta y equipo por un importe de \$45,430 y \$38,969, respectivamente, de activos que fueron retirados de su uso.

(1) Ver Nota 2.a

13. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO

	2021	2020
Activos intangibles no amortizables:		
Marcas	\$ 4,893,717	\$ 4,942,282
Crédito mercantil	2,997,201	786,114
	7,890,918	5,728,396
Activos intangibles amortizables	388,351	421,145
	\$ 8,279,269	\$ 6,149,541

Costo	Marcas	Crédito mercantil	Total no amortizables	Intangibles amortizables	Total
Saldos al 31 de diciembre 2019	\$ 4,752,417	\$ 690,153	\$ 5,442,570	\$ 283,697	\$ 5,726,267
Reclasificación	148,333	27,203	175,536	105,378	280,914
Adquisiciones	-	67,510	67,510	77,988	145,498
Efecto por conversión	41,532	1,248	42,780	-	42,780
Amortización	-	-	-	(45,918)	(45,918)
Saldos al 31 de diciembre 2020	\$ 4,942,282	\$ 786,114	\$ 5,728,396	\$ 421,145	\$ 6,149,541
Adquisiciones	-	\$ 2,240,291	\$ 2,240,291	\$ 34,091	\$ 2,274,382
Efecto por conversión	\$ (48,565)	(29,204)	(77,769)	-	(77,769)
Amortización	-	-	-	(66,885)	(66,885)
Saldos al 31 de diciembre 2021	\$ 4,893,717	\$ 2,997,201	\$ 7,890,918	\$ 388,351	\$ 8,279,269

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los activos intangibles de vida definida corresponden principalmente a erogaciones de la Compañía, relacionadas con la implementación de un sistema de planificación empresarial (ERP) y concesiones mineras, los cuales iniciaron su amortización en el ejercicio conforme se fueron poniendo en marcha.

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el activo intangible no amortizable de marcas y crédito mercantil fue asignado a las siguientes unidades generadoras de efectivo (UGE) de la Compañía:

	2021	2020
Revestimientos Norteamérica	\$ 3,946,296	\$ 3,946,296
Revestimientos Sudamérica:		
Chile	524,054	599,252
Perú	47,347	50,604
Colombia San Lorenzo	482,485	496,289
Colombia Eurocerámica	212,879	243,046
Argentina	209,769	165,111
Revestimiento Roca		
España	577,152	-
Estados Unidos	942,431	-
Brasil	720,707	-
Adhesivos	227,798	227,798
	\$ 7,890,918	\$ 5,728,396

Los siguientes factores son considerados para la evaluación del valor de recuperación de las UGE para propósitos de las pruebas de deterioro:

- Participación en el mercado y niveles de precios esperados.
- El tamaño del mercado en el que la UGE opera para efectos de la estimación de los valores recuperables.
- Comportamiento de los principales costos de materias primas e insumos, así como las erogaciones necesarias para mantener los activos fijos en condiciones de uso.
- Flujos de efectivo futuros descontados a valor presente con base en proyecciones financieras a 5 años y un crecimiento a perpetuidad a partir del último año, considerando estimaciones a la fecha de valuación basadas en el presupuesto aprobado por la administración que incluyen las últimas tendencias conocidas del negocio y de la industria. La tasa de descuento basada en el costo ponderado de capital y las variables a considerar de los participantes del mercado.
- La tasa de crecimiento de perpetuidad estimada en base a la inflación de la economía en la que opera la Compañía.

Las tasas de descuento y de crecimiento de perpetuidad utilizadas por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, son como sigue:

	2021	2020
Tasa de descuento		
Revestimientos Norteamérica	8.77%	10.7%
Adhesivos	8.77%	10.7%
Revestimientos Sudamérica:		
Chile	7.91%	9.5%
Perú	7.60%	8.7%
Colombia San Lorenzo	8.93%	11.0%
Colombia Eurcerámica	8.93%	
Argentina	55.20%	44.0%
Tasa de crecimiento de perpetuidad		
Revestimientos Norteamérica y Adhesivos	3.0%	3.0%
Revestimientos Sudamérica:		
Chile	3.5%	3.5%
Perú	3.0%	3.0%
Colombia	3.0%	3.0%
Argentina	20.8%	20.8%

Para efectos del cálculo del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo se utilizan tasas de descuento antes de impuestos, las cuales son aplicadas a los flujos de efectivo antes de impuestos. Además, la tasa de crecimiento a perpetuidad refleja un crecimiento aproximadamente igual a la inflación estimada anual futura a partir del sexto año de flujos de efectivo.

Derivado de las pruebas realizadas, la administración concluyó que no han existido pérdidas por deterioro durante el ejercicio reconocidas para los activos intangibles de vida indefinida.

Adicionalmente, la administración de la Compañía considera que cualquier posible cambio razonable en los factores para la evaluación del valor de recuperación no causará que el valor de la UGE exceda su valor de recuperación.

14. OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES

	2021	2020
Impuesto por recuperar	\$ 35,683	\$ 35,683
Otros activos	123,145	56,188
Inversiones en acciones	37,481	37,447
Cuenta por cobrar parte vendedora (Cerámica San Lorenzo y Cordillera)	49,144	47,978
Instrumentos financieros derivados	106,735	16,305
Gastos por amortizar	86,617	33,076
	\$ 438,805	\$ 226,677

15. OTROS PASIVOS CIRCULANTES

	2021	2020
Impuestos y contribuciones por pagar	\$ 199,958	\$ 196,841
Fletes por pagar	561,538	473,596
Energéticos por pagar	350,463	249,591
Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)	244,213	105,255
Provisiones	279,610	262,162
Dividendos por pagar	105,400	87,815
Instrumentos financieros derivados	2,055	55,035
Acreedores diversos	852,935	400,049
Otras cuentas por pagar	365,193	186,456
	\$ 2,961,365	\$ 2,016,800

16. DEUDA BANCARIA

a. La deuda bancaria de acuerdo con los contratos establecidos de crédito, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integra como sigue:

	2021	2020
Préstamo bancario sindicado, denominado en dólares estadounidenses y con tasa de interés variable basada en LIBOR 3 meses. La sobre tasa máxima que se pagó fue de 1.60% para 2021, con vencimientos del principal en varias fechas hasta 2026.	\$ 3,649,455	\$ 3,590,766
Préstamo bancario simple, denominado en dólares estadounidenses y con tasa de interés variable basada en LIBOR 3 meses más una sobre tasa de 2.85% para 2020, con vencimientos del principal en varias fechas hasta 2029. ⁽¹⁾	-	1,368,980
Certificados bursátiles, denominados en moneda nacional y con tasa de interés fija de 9.12% basada en la Tasa Bono M-10 y con un único vencimiento del principal en 2029.	2,000,000	2,000,000
Préstamo bancario sindicado, denominado en dólares estadounidenses y con tasa de interés variable basada en LIBOR 3 meses. La sobre tasa máxima que se pagó fue de 1.85% para 2021, con vencimientos del principal en varias fechas hasta 2026.	4,116,760	-
Préstamo simple denominado en reales brasileños y con una tasa de interés variable basada en CDI más una sobretasa máxima de 2.5% con vencimientos en varias fechas hasta 2023.	165,981	-
Préstamo simple revolvente denominado en Euros a tasa de interés variable basada en Euribor más una sobretasa máxima de 0.35% con vencimiento en 2022.	30,944	-
Total de deuda bancaria	9,963,140	6,959,746
Costos de emisión y obtención de deuda	(84,864)	(46,594)
Total de deuda bancaria, neta	9,878,276	6,913,152
Porción circulante	(409,853)	(218,238)
Deuda bancaria no circulante	\$ 9,468,423	\$ 6,694,914

⁽¹⁾ Durante el ejercicio de 2021, la Compañía realizó pagos sobre la deuda bancaria no circulante en forma anticipada a su vencimiento original por un importe de US\$63 millones de dólares estadounidenses, liquidando este crédito en su totalidad al cierre de septiembre 2021.

Estos créditos son quirografarios y están avalados por un grupo de subsidiarias de la Compañía, las cuales representan aproximadamente el 70% de los activos totales y EBITDA consolidados. El EBITDA se define como la utilidad de operación, más depreciación, amortización y deterioro de activos de larga duración.

Los vencimientos de la deuda no circulante al 31 de diciembre de 2021, son como sigue:

Año	Principal	Intereses ⁽³⁾
2023	\$ 721,095	\$ 329,379
2024	1,192,550	310,628
2025	2,089,992	281,769
2026	3,466,189	217,268
2027	-	184,427
2028	-	184,427
2029	1,998,597	184,427
	\$ 9,468,423	\$ 1,692,325

⁽³⁾ Los intereses son calculados en base a tasas variables y fijas al final del período.

Las tasas de interés TIIE, LIBOR, fueron como sigue:

Año	TIIE %	LIBOR %
2021	5.715	0.214
2020	4.484	0.238

b. En las cláusulas de algunos de los contratos de deuda bancaria a largo plazo de la Compañía se establecen determinadas restricciones, así como la obligación de mantener algunos indicadores financieros. Dichas cláusulas han sido cumplidas al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

17. ARRENDAMIENTOS

Activos por derechos de uso, neto

La Compañía arrenda varios activos fijos, entre los que se incluyen, edificios, maquinaria, equipos de transporte y equipos de cómputo. El plazo promedio de los contratos de arrendamiento es de 7 años.

a. El derecho de uso reconocido en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, se integra como sigue:

	Equipo de transporte	Edificios	Equipo de cómputo	Maquinaria y equipo	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	\$ 38,376	\$ 55,944	\$ 4,723	\$ 75,361	\$ 174,404
Adquisición de Eurocerámica		2,839			2,839
Nuevos contratos	24,871	45,628	371	163,513	234,383
Depreciación del año	(33,052)	(27,207)	(584)	(36,593)	(97,436)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	30,195	77,204	4,510	202,281	314,190
Adquisición de Roca	2,616	417,311		608	420,535
Nuevos contratos	21,241	136,004	788	47,373	205,406
Depreciación del año	(13,376)	(58,213)	(3,796)	(64,745)	(140,130)
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	\$ 40,676	\$ 572,306	\$ 1,502	\$ 185,517	\$ 800,001

b. Importes reconocidos dentro del estado consolidado condensado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Gasto por renta de arrendamientos de bajo valor	\$ 14,217	\$ 2,057
Gasto por renta de arrendamientos de corto plazo	\$ 50,248	\$ 28,215

Pasivos por arrendamiento

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Pasivo por arrendamiento circulante	\$ 167,849	\$ 100,882
Pasivo por arrendamiento no circulante	\$ 678,698	\$ 205,015

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los cambios en el pasivo por arrendamiento que derivan de actividades de financiamiento de acuerdo con el flujo de efectivo se integran como sigue:

	2021		2020	
Saldo inicial	\$	305,897	\$	180,341
Gasto por interés de los pasivos por arrendamiento		18,806		16,857
Pagos de arrendamiento		135,769		128,615
Adquisición de Eurocerámica		-		2,931
Adquisición Roca		452,207		-
Nuevos contratos		205,406		234,383
Saldo final	\$	846,547	\$	305,897

El total de pagos mínimos futuros de los arrendamientos que incluye los intereses no devengados, se analiza como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
- Menos de 1 año	\$ 174,676	\$ 107,627
- Más de 1 año	762,248	223,072
Total	\$ 936,924	\$ 330,699

18. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

a. Los principales supuestos utilizados para propósitos de las valuaciones actuariales de los planes de beneficios definidos son los siguientes:

	2021	2020
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	8.00%	7.25%
Incremento salarial	5.50%	5.50%

En la determinación de la tasa de descuento de las obligaciones laborales de la Compañía se toman como base los flujos futuros de efectivo estimados anuales, y se determinan con la tasa cupón cero de los bonos M de gobierno por un período de veinte años, considerando la vida laboral promedio de sus trabajadores.

b. Los efectos reconocidos en los estados consolidados de resultados y otros resultados integrales (ORI) por los años 2021 y 2020, son los siguientes:

	2021	Utilidad neta		ORI
		Costo de servicios	Interés neto	Remediones actuariales
Planes de pensiones	\$ 14,117	\$ 16,884	\$ 3,044	
Prima de antigüedad	20,859	19,457	(4,933)	
Total	\$ 34,976	\$ 36,341	\$ (1,889)	

	2020	Utilidad neta		ORI
		Costo de servicios	Interés neto	Remediones actuariales
Planes de pensiones	\$ 10,850	\$ 14,498	\$ 15,415	
Prima de antigüedad	13,600	15,791	9,463	
Total	\$ 24,450	\$ 30,289	\$ 24,878	

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido incluidos en los estados consolidados de resultados, \$34,976 y \$24,450, respectivamente, de costos por servicios como parte del costo de ventas y gastos de operación. Las remediciones del pasivo por beneficios definidos reconocido en ORI se integran como sigue:

	2021	2020
Importe acumulado en ORI al inicio del período, neto de impuestos	\$ 160,130	\$ 135,252
Remediciones actuariales	(2,699)	35,540
Efecto de impuestos	810	(10,662)
Importe acumulado en ORI al final del período, neto de impuestos	\$ 158,241	\$ 160,130

c. Cambios en el pasivo por beneficios definidos para plan de pensiones y para el plan de prima de antigüedad:

Plan de pensiones	2021	2020
Saldo inicial	\$ 309,430	\$ 280,656
Costo de servicios actuales	14,117	10,850
Costo financiero	16,884	14,498
Pérdidas actuariales	4,349	22,021
Beneficios pagados	(25,340)	(18,595)
Saldo final	\$ 319,440	\$ 309,430

Prima de antigüedad	2021	2020
Saldo inicial	\$ 257,658	\$ 222,219
Costo de servicios actuales	20,859	13,600
Costo financiero	19,457	15,791
Pérdidas y ganancias actuariales	(7,048)	13,519
Beneficios pagados	(14,996)	(7,471)
Saldo final	\$ 275,930	\$ 257,658
Total pasivo por beneficio definido	\$ 595,370	\$ 567,088

La duración promedio de la obligación por beneficios al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de 8.10 y 7.18 años, respectivamente.

19. CAPITAL CONTABLE

a. El capital social mínimo fijo, sin derecho a retiro, está integrado por acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal y el capital variable por acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal. Todas las acciones son de libre suscripción.

	2021	2020
	Número de acciones	
Capital social mínimo fijo	360,000,000	360,000,000
Capital variable	25,843,423	25,843,423
	385,843,423	385,843,423

b. De acuerdo a la regulación bursátil vigente y a los estatutos de la sociedad, cada año la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas de la Compañía aprueba el monto máximo de recursos que la empresa podrá destinar a la adquisición de acciones representativas de su capital social. El monto máximo de recursos aprobado para los ejercicios 2021 y 2020 en Asambleas Anuales de Accionistas celebradas el 10 de marzo de 2021 y el 11 de marzo de 2020, ascendió a \$2,000 millones de pesos para el 2021 y \$2,000 millones de pesos para el 2020. En relación a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Compañía realizó operaciones con acciones representativas de su capital social, correspondiente a la recompra de acciones representativas de su capital social dando un saldo de 27,911,125 y 16,316,416 respectivamente.

c. En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de marzo de 2021 se aprobó el decreto de dividendos en efectivo, por un importe de \$333,470, aplicado a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), equivalente a \$0.91 pesos por acción.

d. En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de marzo de 2020 se aprobó el decreto de dividendos en efectivo, por un importe de \$310,318, aplicado a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), equivalente a \$0.83 pesos por acción.

e. Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. 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 disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, su importe a valor nominal asciende a \$480.

f. La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el impuesto sobre la renta sobre dividendos a cargo de la Compañía a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución se podrá acreditar contra el impuesto sobre la renta 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.

g. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable son:

	2021	2020
Cuenta de capital aportado	\$ 466,325	\$ 448,081
Cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN)	32,966,630	28,555,430
Total	\$ 33,432,955	\$ 29,003,511

h. Las otras partidas de utilidad integral consisten de lo siguiente:

Valuación de instrumentos financieros derivados

La porción efectiva de las ganancias o pérdidas por valuación de instrumentos financieros designados como de cobertura de flujos de efectivo, neto de impuestos a la utilidad, se reconoce en las otras partidas de la utilidad integral.

Remediciones actuariales del pasivo de beneficios definidos

Las remediciones actuariales se reconocen como otros componentes de la utilidad integral. Durante el periodo, los efectos de las remediciones actuariales correspondieron únicamente a variaciones en los supuestos actuariales tanto para el pasivo laboral como para los activos del plan, y se presentan netos de impuestos a la utilidad.

Efecto por conversión de operaciones extranjeras

Esta reserva se genera al convertir los estados financieros de las subsidiarias extranjeras de su moneda funcional a la moneda de informe. El efecto por conversión no es sujeto de cálculo de impuestos diferidos debido a que la Compañía controla el tiempo de la reversión de la diferencia temporal y no se estima que dicha diferencia temporal se revierta en el futuro cercano. Durante el periodo no existieron otros movimientos que afecten el saldo acumulado del efecto por conversión que se reconoce dentro del capital contable.

i. Administración de capital - Para efectos de la gestión de capital la Compañía considera además del capital contable y de las partidas que lo integran, todas las fuentes de financiamiento tanto internas como externas, incluyendo pasivos con costo originados por la contratación de deuda a corto y largo plazo. De igual manera se considera la inversión en capital de trabajo considerando partidas como clientes, inventarios y proveedores, además del efectivo y equivalentes de efectivo.

La Compañía está sujeta a obligaciones financieras derivadas de la contratación de algunos créditos dado el refinanciamiento del total de la deuda que se llevó a cabo durante el segundo semestre del 2019 y de otros créditos que se han obtenido para llevar a cabo adquisiciones. A continuación, se describen las principales obligaciones de dichos contratos¹:

Préstamo bancario sindicado denominado en dólares estadounidenses ("Club-Deal"):

- Razón de Cobertura de intereses Consolidados (EBITDA2 / Gastos Financieros) Mayor o igual a 3.0 veces.
- Razón de Apalancamiento Consolidado (Deuda Neta / EBITDA2) Menor o igual a 3.5 veces.

Para el cálculo de estas razones, los importes se convierten a dólares estadounidenses usando el promedio de tipo de cambio del periodo correspondiente.

¹ Conforme a los contratos, las obligaciones financieras se calculan con las cifras de los estados financieros consolidados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.

² El EBITDA se define como la utilidad de operación, más depreciación y amortización y otros conceptos registrados que no requirieron la utilización de efectivo tales como PTU, estimación para cuentas de cobro dudoso, castigos de inventarios, obligaciones laborales y deterioro de activos de larga duración.

Durante el 2021 y 2020 la Compañía llevó a cabo la gestión de su capital observando dichos requerimientos, cumpliendo cabalmente con todos sus compromisos financieros y mostrando índices con mejor desempeño a los anteriormente descritos.

La Compañía no está sujeta a obligaciones financieras derivadas de la emisión de certificados bursátiles (CEBURES).

A continuación, se detallan algunos de los principales rubros que se consideran para la gestión del capital de la Compañía al 31 de diciembre de 2021, mostrándose de manera comparativa con el año anterior.

	2021	2020
Deuda total	\$ 10,724,823	\$ 7,219,049
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,413,435	2,609,180
Deuda neta	7,311,388	4,609,869
Capital contable	13,358,197	11,154,053
Apalancamiento medido como deuda neta a capital contable	0.55	0.41
Partidas integrantes de la deuda total:		
Deuda bancaria	\$ 9,963,140	\$ 6,959,746
Pasivo por arrendamientos	846,547	305,897
Costo de emisión y obtención de deuda	(84,864)	(46,594)
Deuda total	\$ 10,724,823	\$ 7,219,049

La capacidad de generación de flujo de la Compañía permitió soportar las operaciones de la Compañía y hacer frente a los vencimientos de deuda programados para el año.

20. GASTOS DE OPERACIÓN

	2021	2020
Venta	\$ 4,436,114	\$ 3,165,332
Administración	1,648,294	1,473,900
	\$ 6,084,408	\$ 4,639,232

21. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a. Los activos de la Compañía no están sujetos a algún procedimiento legal pendiente por el cual pudiera resultar cualquier contingencia, excepto por algunos litigios ordinarios o incidentales a su negocio y contra los cuales la Compañía está debidamente asegurada o los montos de los mismos son poco importantes.

b. Con motivo de la reforma laboral se publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) del 23 de abril de 2021 un Decreto en materia de Subcontratación Laboral, por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley Federal del Trabajo (LFT); de la Ley del Seguro Social (LSS); de la ley del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (LINFONAVIT); del Código Fiscal de la Federación (CFF); de la Ley del impuesto sobre la Renta (LISR); de la Ley del Impuesto al Valor Agregado (LIVA), entre otros. Mediante Decreto publicado en el DOF del 31 de julio de 2021 se reforman sus artículos transitorios para que esta reforma entre en vigor a partir del 1 de septiembre. Derivado de esta reforma laboral la Compañía ha realizado una serie de fusiones entre sus subsidiarias, ver Nota 3h.

22. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

a. La Compañía está sujeta al impuesto a la utilidad cuyas tasas por los ejercicios 2021 y 2020 son del 30% en México y 20% en la franja fronteriza norte, 31% en Colombia y 15% en zona franca, 29.5% en Perú y 27% en Chile, 21% siendo la tasa Federal en Estados Unidos de América, 34% en Brasil y 25% en España. Para Argentina la tasa aplicable al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de 35% y 25%, respectivamente.

b. La Compañía causó impuestos a la utilidad en forma consolidada hasta 2013 con sus subsidiarias mexicanas. Debido a que se abrogó la Ley Mexicana vigente hasta el 31 diciembre de 2013, se eliminó el régimen de consolidación fiscal, por lo tanto, la Compañía y sus subsidiarias tienen la obligación del pago del impuesto diferido determinado a esa fecha durante los siguientes cinco ejercicios a partir de 2014 como se muestra más adelante, excepto por el ISR derivado por la pérdida fiscal por enajenación de acciones, el cual se pagara en los diez ejercicios posteriores.

Al mismo tiempo en el que la Ley Mexicana 2014 derogó el régimen de consolidación fiscal, se estableció una opción para calcular el impuesto a la utilidad de manera conjunta en grupos de sociedades (régimen de integración fiscal). El nuevo régimen permite para el caso de sociedades integradas poseídas directa o indirectamente en más de un 80% por una sociedad integradora, tener ciertos beneficios en el pago del impuesto (cuando dentro del grupo de sociedades existan entidades con utilidades o pérdidas en un mismo ejercicio), que podrán diferir por tres años y enterar, en forma actualizada, a la fecha en que deba presentarse la declaración correspondiente al ejercicio siguiente a aquél en que se concluya el plazo antes mencionado.

La Compañía y sus subsidiarias mexicanas optaron por adherirse a este nuevo régimen, por lo que han determinado el impuesto a la utilidad del ejercicio 2014 en adelante como se describió anteriormente.

La integración del saldo de los pasivos por impuestos a la utilidad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

Concepto:	Pasivos por impuestos a la utilidad	
	2021	2020
Reconocimiento de:		
Impuestos a la utilidad	\$ 638,917	\$ 321,475
Pasivos por pérdidas por enajenación de acciones	342,657	539,815
Pasivos por régimen de integración fiscal	20,581	46,308
Saldo	\$ 1,002,155	\$ 907,598

El pasivo por impuestos a la utilidad relativo a la consolidación fiscal y por régimen de integración fiscal vence en los siguientes años:

Año	Pasivos por ISR
2022	\$ 854,097
2023	148,058
	\$ 1,002,155

c. La integración de los impuestos a la utilidad por los años 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Impuesto a la utilidad corriente	\$ 1,973,304	\$ 1,179,127
Impuesto a la utilidad diferido	314,080	(225,308)
	\$ 2,287,384	\$ 953,819

d. La conciliación de la tasa legal de los impuestos a la utilidad y la tasa efectiva expresadas como un porcentaje de la utilidad antes de ISR en 2021 y 2020 es:

	2021	2020
		%
Tasa efectiva	40	36.4
Efectos de inflación	(2.6)	0.1
No deducibles	(4.5)	(4.7)
Otros	(2.9)	(1.8)
Tasa legal	30.0	30.0

Los importes y conceptos de ORI y el impuesto a la utilidad diferido que se afectaron durante el período, son:

	Importe antes de impuestos a la utilidad	Impuestos a la utilidad en ORI	Importe neto de impuestos a la utilidad
Al 31 de diciembre de 2021:			
Valuación de instrumentos financieros derivados de flujo de efectivo	\$ 241,970	\$ (72,591)	\$ 169,379
Remediación del pasivo de beneficios definidos	2,699	(810)	1,889
Efecto por conversión de moneda extranjera	(543,388)	-	(543,388)
	\$ (298,719)	\$ (73,401)	\$ (372,120)
Al 31 de diciembre de 2020:			
Valuación de instrumentos financieros derivados de flujo de efectivo	\$ (35,029)	\$ 10,509	\$ (24,520)
Remediación del pasivo de beneficios definidos	(35,540)	10,662	(24,878)
Efecto por conversión de moneda extranjera	57,374	-	57,374
	\$ (13,195)	\$ 21,171	\$ 7,976

e. Los principales conceptos que integran el saldo de impuestos a la utilidad diferido, al 31 de diciembre, son:

	2021	2020
Partidas que generan diferencias temporales deducibles		
Estimación para cuentas de cobro dudoso	\$ 29,858	\$ 21,031
Provisiones	404,488	278,024
Beneficios a los empleados	88,350	118,720
Beneficios por pérdidas fiscales por amortizar	929,959	819,511
Instrumentos financieros	-	36,895
Intereses por deducir	221,551	329,558
Otros	-	68,008
Total	1,674,206	1,671,747
Partidas que generan diferencias temporales gravables		
Inventarios	(8,013)	(21,590)
Inventarios inmobiliarios	(12,345)	4,308
Propiedad, planta y equipo	(230,182)	(267,523)
Activos intangibles	(138,343)	(98,191)
Instrumentos financieros	(75,867)	-
Costo de obtención de deuda	(20,158)	(13,979)
Otros	(57,590)	-
Total	(542,498)	(396,975)
Activo por impuestos a la utilidad diferido, neto	\$ 1,131,708	\$ 1,274,772
Partidas que generan diferencias temporales deducibles		
Provisiones	-	\$ 3,915
Beneficios por pérdidas fiscales por amortizar	\$ 7,885	29,039
Total	7,885	32,954
Partidas que generan diferencias temporales gravables		
Propiedad, planta y equipo	(283,885)	(272,488)
Marcas	-	(48,576)
Otros	(116,492)	9,932
Total	(400,337)	(311,132)
Pasivo por impuestos a la utilidad diferido, neto	\$ (408,222)	\$ (344,086)

Las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar por los que ya se ha reconocido el activo por Impuestos a la utilidad diferido, pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento y sus importes actualizados al 31 de diciembre de 2021, son:

Año	Importe
2022	\$ 49,405
2026	347,940
2027	618,090
2028	1,052,182
2029	341,953
2030 y mas	996,735
	\$ 3,406,305

23. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a. Las operaciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre 2021 y 2020 fueron como sigue:

	2021	2020
Venta de producto terminado	\$ 19,061	\$ 14,081
Ingresos por arrendamiento	8,032	7,786
Otros ingresos operativos, neto	4,674	3,011

b. Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2021 y 2020, los beneficios directos a corto plazo otorgados al personal directivo clave de la Compañía fueron por \$133,255 y \$117,444, respectivamente.

24. PROVISIONES DE LARGO PLAZO

Las provisiones a largo plazo que se muestran en la situación financiera de la Compañía, representan principalmente asuntos legales con terceros y autoridades en perjuicio de una de las subsidiarias en Argentina, los cuales es probable que generen la salida de recursos económicos y que no se espera que se materialicen en los siguientes doce meses. Una vez que dichos asuntos queden completamente resueltos, la Compañía será indemnizada por la parte vendedora en los términos del Contrato de Compra Venta de Acciones de Cerámica San Lorenzo y Cordillera.

25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

La información que se proporciona a la alta gerencia que toma las decisiones operativas de la Compañía para propósitos de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos, se enfoca de manera más específica en los tipos de productos principales. Estos segmentos son administrados separadamente, cada uno requiere su propio sistema de producción, tecnología y estrategias de mercadotecnia y distribución. Cada mercado sirve a diferentes bases de clientes.

Las transacciones entre segmentos se determinan sobre la base de precios equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Las políticas contables, administrativas y de operación de los segmentos son las mismas que las descritas por la Compañía, que a su vez evalúa la actuación de sus segmentos en base a la utilidad de operación. Las ventas y transferencias entre segmentos son contabilizadas en cada segmento como si fueran hechas a terceros, esto es a precios de mercado.

Los principales productos por segmento de la Compañía son como sigue:

Segmento:	Productos principales:
Revestimientos	Pisos, azulejos
Adhesivos	Adhesivos para pisos y muros.

Los segmentos a informar de la Compañía de acuerdo a la IFRS 8, "Segmentos Operativos," son los siguientes:

Al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021:	Revestimientos	Adhesivos	Corporativo y otros	Consolidado
Ventas netas totales	\$ 21,610,043	\$ 5,576,714	\$ 3,214,158	\$ 30,400,915
Ventas entre segmentos	-	-	(3,214,158)	(3,214,158)
Ventas netas a terceros	21,610,043	5,576,714	-	27,186,757
Utilidad (pérdida) de operación	5,230,318	1,334,627	(129,113)	6,435,832
Depreciación y amortización	704,783	66,841	80,707	852,331
Otros gastos (ingresos) diversos que no generan flujo	158,101	24,206	22,502	204,809
Adquisición de propiedades, planta y equipo y de activos intangibles	568,397	62,488	3,948	634,833
Total activos	23,961,146	1,611,442	6,739,365	32,311,953
Total pasivos	7,561,799	1,180,558	10,211,399	18,953,756

Al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020:	Revestimientos	Adhesivos	Corporativo y otros	Consolidado
Ventas netas totales	\$ 14,719,824	\$ 4,753,618	\$ 3,770,200	\$ 23,243,642
Ventas entre segmentos	-	-	(3,770,200)	(3,770,200)
Ventas netas a terceros	14,719,824	4,753,618	-	19,473,442
Utilidad (pérdida) de operación	2,551,866	1,181,494	(183,895)	3,549,465
Depreciación y amortización	515,061	70,876	52,589	638,526
Otros (ingresos) gastos diversos que no generan flujo	26,512	(627)	162,029	187,914
Adquisición de propiedades, planta y equipo y de activos intangibles	217,440	42,523	83,245	343,208
Total activos	15,612,254	1,577,224	7,443,515	24,632,993
Total pasivos	4,124,648	952,648	8,083,486	13,160,782

Información por área geográfica

A continuación, se presenta la información de la Compañía por área geográfica:

	Ingresos provenientes de clientes terceros		Activos no circulantes	
	2021	2020	2021	2020
Norteamérica	\$ 18,955,312	\$ 15,052,078	\$ 15,615,912	\$ 12,868,248
Centroamérica	249,403	191,454	23,744	6,319
Sudamérica	7,613,836	4,229,910	4,115,043	3,886,300
Europa	368,206	-	525,481	-
	\$ 27,186,757	\$ 19,473,442	\$ 20,280,180	\$ 16,760,867

26. HECHOS POSTERIORES

El 4 de enero de 2022, la Compañía concretó la operación para adquirir el 100% de las acciones representativas del capital social de Empresas Ruibal, S.A. de C.V., quien a su vez posee el 100% de las acciones de FANOSA., dicha transacción se realizó en Pesos Mexicanos y ascendió a un equivalente de \$93 millones de dólares americanos.

27. AUTORIZACIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 31 de enero de 2022, por el Ing. Federico Toussaint Elosúa, Director General de la Compañía y el Ing. Jorge Antonio Touché Zambrano, Director de Administración y Finanzas. Los estados financieros consolidados y sus notas están sujetos a la aprobación de la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Compañía, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.



GRUPO LAMOSA, S.A.B. DE C.V.

AV. PEDRO RAMÍREZ VÁZQUEZ 200-1
COL. VALLE ORIENTE 66269
SAN PEDRO GARZA GARCÍA, N.L. MÉXICO
+52 (81) 8047 4200

www.grupolamosa.com