



Anexo 3: **Estados financieros Consolidados**

92
Informe de los Auditores
Independientes

97
Estados Consolidados
de Situación Financiera

99
Estados Consolidados de Resultados

100
Estados Consolidados
de Utilidad Integral

101
Estados Consolidados
de Cambios en el Capital Contable

102
Estados Consolidados
de Flujos de Efectivo

104
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. y Subsidiarias

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 2023 y 2022, 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 financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables materiales.

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 2023 y 2022, 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 2a., el 31 de octubre de 2023, la Compañía concretó la adquisición de la totalidad de las acciones representativas del capital social y participaciones sociales de Baldocer S. A. U., Azulejos Benadresa S. A. U., y Dilmun Empresarial, S. L. U., mantenidas por Mavdi Inversiones y Desarrollos, S. L. (en conjunto “Baldocer”). Las actividades principales de Baldocer son el diseño, fabricación, distribución, comercialización y/o venta de revestimientos cerámicos y porcelánicos. Esta adquisición calificó como una combinación de negocios de acuerdo con los requerimientos de la IFRS 3, *Combinaciones de negocios*, por lo cual aplicará el método de compra para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción.

La contraprestación pagada en la adquisición, libre de deuda y neto del efectivo adquirido, se realizó en euros y ascendió a \$8,147,866 miles de pesos (equivalente a €426 millones de euros), generándose un crédito mercantil preliminar de \$3,213,248 miles de pesos. La adquisición de Baldocer fue cubierta mediante dos pagos, el primero por \$6,767,244 miles de pesos (equivalente a €355 millones de euros) al momento del cierre de la transacción, y el segundo pago en el año 2025 por un monto no menor a \$1,353,396 miles de pesos (equivalente a €71 millones de euros), monto que pudiera variar en función de los resultados de Baldocer en dicho plazo.

Al 31 de diciembre de 2023, 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 2023. 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 marcas de vida útil indefinida y crédito mercantil

Como se describe en las Notas 4f., 4g., 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, como en el monto de cualquier cargo por deterioro o en ambos. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo en los estados financieros consolidados de la Compañía, se integra de marcas de vida útil indefinida por \$6,066,870 miles de pesos y crédito mercantil por \$4,298,648 miles de pesos.

Hemos identificado las marcas 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 las marcas de vida útil indefinida y del crédito mercantil, como sigue:

- Evaluamos el diseño y la implementación de los controles internos para la determinación del valor en uso de las UGEs.
- Corroboramos que los modelos aplicados para la determinación del valor de recuperación de los activos consistieran en métodos utilizados y reconocidos para valorar activos de características similares.
- Evaluamos los factores y variables utilizados para la identificación de las UGEs, 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.
- Revisamos las proyecciones financieras, cotejándolas con el desempeño y tendencias históricas del negocio y si las proyecciones resultan consistentes con los presupuestos aprobados por el Consejo de Administración.
- 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.
- Probamos y discutimos con la administración los cálculos de sensibilidad de los supuestos relevantes utilizados en todas las UGEs.
- Comparamos que el valor en libros de las UGEs sobre las que se realizó la prueba de crédito mercantil incluyera todos los activos de larga duración.

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.

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. Simón Fraige Salazar

31 de enero de 2024

Estados consolidados de situación financiera

Grupo Lamosa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(En miles de pesos)

	NOTAS	2023	2022
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 1,280,236	\$ 2,037,110
Cuentas por cobrar, neto	8	5,144,678	5,007,424
Inventarios	9	5,103,887	4,380,312
Anticipo a proveedores y acreedores diversos		583,096	165,165
Otros activos circulantes	10	554,384	193,848
Total de activo circulante		12,666,281	11,783,859
Inventarios inmobiliarios	11	85,317	80,155
Propiedades, planta y equipo, neto	12	17,309,145	13,826,843
Activos por derecho de uso, neto	17	749,302	848,346
Activos intangibles, neto	13	11,258,871	7,696,957
Impuestos a la utilidad diferidos	23	1,059,623	968,808
Instrumentos financieros derivados	6	29,797	177,849
Otros activos no circulantes	14	658,122	667,941
Total de activo		\$ 43,816,458	\$ 36,050,758

Estados consolidados de situación financiera

	NOTAS	2023	2022
Pasivo y capital contable			
Pasivo circulante:			
Porción circulante de la deuda bancaria	16	\$ 1,449,863	\$ 918,204
Porción circulante del pasivo por arrendamiento	17	156,159	208,846
Cuentas por pagar a proveedores		2,961,410	2,974,525
Impuestos a la utilidad	23	36,835	338,703
Otros pasivos circulantes	15	3,419,263	3,348,813
Total de pasivo circulante		8,023,530	7,789,091
Deuda bancaria	16	14,345,923	9,393,669
Pasivos por arrendamiento	17	663,939	682,370
Beneficios a los empleados	18	734,968	670,287
Provisiones	25	131,569	166,584
Impuestos a la utilidad diferidos	23	2,468,961	1,475,407
Contraprestación contingente	2	1,322,819	-
Total de pasivo		27,691,709	20,177,408
Capital contable:			
Capital social	19	203,053	203,053
Recompra de acciones	19	(2,376,985)	(1,588,547)
Prima en suscripción de acciones	19	139,386	139,386
Utilidades retenidas		21,559,612	18,817,531
Otras partidas de utilidad integral	6 y 18	(3,400,317)	(1,698,073)
Total de capital contable		16,124,749	15,873,350
Total pasivo y capital contable		\$ 43,816,458	\$ 36,050,758

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Ing. Federico Toussaint Elosúa
Director General

Ing. Jorge Antonio Touché Zambrano
Director de Finanzas y Administración

Estados consolidados de resultados

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

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

	NOTAS		2023		2022
Ventas netas	26	\$	31,571,854	\$	35,411,914
Costos y gastos:					
Costo de ventas	21		18,251,440		20,422,549
Gastos de operación	20 y 21		8,260,417		8,293,374
Otros gastos (ingresos) operativos, neto			128,253		(70,807)
			26,640,110		28,645,116
Utilidad de operación			4,931,744		6,766,798
Gastos financieros			975,934		777,173
Productos financieros			(471,796)		(221,030)
Resultado por posición monetaria			150,505		396,370
Utilidad cambiaria, neta			(702,755)		(359,062)
Instrumentos financieros derivados	6		27,929		45,245
			(20,183)		638,696
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	23		4,951,927		6,128,102
Impuestos a la utilidad			1,701,353		1,926,946
Utilidad neta consolidada del ejercicio	4.0	\$	3,250,574	\$	4,201,156
Utilidad por acción básica y diluida		\$	9.33	\$	11.83

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 2023 y 2022
(En miles de pesos)

	NOTAS	2023	2022
Utilidad neta del ejercicio		\$ 3,250,574	\$ 4,201,156
Otras partidas de utilidad integral:			
Partidas potencialmente reclasificables a la utilidad neta del ejercicio:			
Valuación de instrumentos financieros derivados, neta de impuestos	23	(100,944)	99,792
Efecto por conversión de operaciones extranjeras	19.h	(1,577,214)	(705,399)
		(1,678,158)	(605,607)
Partida no reclasificable a la utilidad neta del ejercicio, neta de impuestos:			
Remediciones actuariales del pasivo de beneficios definidos	18 y 23	(24,086)	(17,905)
		(24,086)	(17,905)
Total de otras partidas de utilidad integral		(1,702,244)	(623,512)
Total de utilidad integral del ejercicio		\$ 1,548,330	\$ 3,577,644

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 2023 y 2022
(En miles de pesos)

							Otras partidas de resultado integral			
	Notas	Capital social	Recompra de acciones	Prima en suscripción de acciones	Utilidades retenidas	Valuación de instrumentos financieros derivados	Remediciones actuariales del pasivo de beneficios definidos	Efecto por conversión de moneda extranjera	Total capital contable	
Saldos al 1 de enero de 2022		\$ 203,053	\$ (937,204)	\$ 139,386	\$ 15,027,523	\$ 143,321	\$ (158,241)	\$ (1,059,641)	\$ 13,358,197	
Decreto de dividendos	19.d	-	-	-	(411,148)	-	-	-	(411,148)	
Recompra de acciones	19.b	-	(651,343)	-	-	-	-	-	(651,343)	
Utilidad integral	19.h	-	-	-	4,201,156	99,792	(17,905)	(705,399)	3,577,644	
Saldos al 31 de diciembre de 2022		203,053	(1,588,547)	139,386	18,817,531	243,113	(176,146)	(1,765,040)	15,873,350	
Decreto de dividendos	19.c	-	-	-	(508,493)	-	-	-	(508,493)	
Recompra de acciones	19.b	-	(788,438)	-	-	-	-	-	(788,438)	
Utilidad integral	19.h	-	-	-	3,250,574	(100,944)	(24,086)	(1,577,214)	1,548,330	
Saldos al 31 de diciembre de 2023		\$ 203,053	\$ (2,376,985)	\$ 139,386	\$ 21,559,612	\$ 142,169	\$ (200,232)	\$ (3,342,254)	\$ 16,124,749	

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

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 2023 y 2022
(En miles de pesos)

	NOTAS	2023	2022
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 4,951,927	\$ 6,128,102
Ajustes por:			
Depreciación y amortización		1,149,933	1,309,910
Otros gastos diversos	26	422,710	338,266
Productos financieros		(471,796)	(221,030)
Gastos financieros		975,934	777,173
Instrumentos financieros derivados		27,929	45,245
Resultado por posición monetaria		150,505	396,370
Utilidad cambiaria, neta		(702,755)	(359,062)
Deterioro de propiedades, planta y equipo	12	124,096	25,065
Efectos de reexpresión		(291,483)	(163,589)
		6,337,000	8,276,450
Movimientos en el capital de trabajo:			
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar		539,520	(195,202)
Disminución (incremento) en inventarios		195,829	(1,215,226)
(Disminución) en cuentas por pagar a proveedores		(475,114)	(187,596)
(Disminución) en otros pasivos		(314,035)	(26,186)
Impuestos a la utilidad pagados		(2,279,678)	(2,836,365)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación		\$ 4,003,522	\$ 3,815,875

Estados consolidados de flujos de efectivo

	NOTAS		2023		2022
Flujos de efectivo de actividades de inversión:					
Adquisición de propiedades, planta y equipo	26	\$	(2,147,139)	\$	(2,092,661)
Intereses recibidos			471,796		221,030
Adquisición de activos intangibles	26		(35,733)		(30,840)
Flujo de efectivo neto utilizado en adquisición de subsidiaria			(6,767,244)		(1,884,328)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión			(8,478,320)		(3,786,799)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:					
Obtención de deuda bancaria			7,289,823		1,817,775
Pago de deuda bancaria y arrendamientos			(1,444,665)		(1,448,973)
Intereses pagados			(868,960)		(645,105)
Recompra de acciones			(788,438)		(651,343)
Dividendos pagados			(479,950)		(388,512)
Flujos netos de efectivo obtenidos de (utilizados en) actividades de financiamiento			3,707,810		(1,316,158)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo			(766,988)		(1,287,082)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período			2,037,110		3,413,435
Efectos por cambios en el valor del efectivo			10,114		(89,243)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		\$	1,280,236	\$	\$ 2,037,110

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 2023 y 2022
(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 y porcelánicos para revestimientos de pisos y muros, adhesivos para revestimientos cerámicos y a la fabricación de producto poliestireno expandido (“EPS”). 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

2023

a. Adquisición de “Baldocer” – El 31 de octubre de 2023, la Compañía concretó la adquisición de la totalidad de las acciones representativas del capital social y participaciones sociales de Baldocer S.A.U., Azulejos Benadresa S.A.U., y Dilmun Empresarial, S.L.U., mantenidas por Mavdi Inversiones y Desarrollos, S.L. (en conjunto “Baldocer”). Estas sociedades cuentan con operaciones basadas en España, y tienen como actividades principales el diseño, fabricación, distribución, comercialización y/o venta de revestimientos cerámicos y porcelánicos. Esta adquisición fue realizada por la Compañía con el objetivo de seguir fortaleciendo la presencia y liderazgo fuera de México, incluyendo el continente europeo.

Esta adquisición califica como una combinación de negocios de acuerdo con los requerimientos de la Norma Internacional de Información Financiera (“NIIF”) 3, Combinaciones de negocios, por lo cual aplicó el método de compra para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. La contraprestación pagada en la adquisición, libre de deuda y neto del efectivo adquirido, se realizó en euros y ascendió a \$8,147,866 (equivalente a €426 millones de euros). La adquisición de Baldocer fue cubierta mediante dos pagos, el primero por \$6,767,244 (equivalente a €355 millones de euros) al momento del cierre de la transacción, y el segundo pago en el año 2025 por un monto no menor a \$1,353,396 (equivalente a €71 millones de euros), monto que pudiera variar en función de los resultados de Baldocer en dicho plazo. Bajo los requerimientos de NIIF 3, el segundo pago se consideró una contraprestación contingente, por lo cual se aplicaron los requerimientos de valuación establecidos en la NIIF 3, reconociéndose a valor razonable a la fecha de adquisición.

La transacción no implicó la emisión de nuevos títulos representativos del capital social de Lamosa, ni modificación alguna respecto de los actuales o de los estatutos de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía está proceso de completar la asignación del precio de compra a los activos netos identificados en la transacción, con apoyo de valuadores independien-tes 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 NIIF 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 adquiridos y pasivos asumidos condensados al 31 de octubre del 2023:

Contraprestación transferida, neto del efectivo recibido:	\$	8,147,866
Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:		
Activos circulantes ⁽¹⁾	\$	2,907,511
Activos no circulantes ⁽²⁾		2,704,281
Activos intangibles ⁽³⁾		969,465
Activo total	\$	6,581,257
Pasivo		
Pasivos circulantes ⁽⁴⁾	\$	843,555
Pasivos no circulantes ⁽⁵⁾		803,084
Pasivo total	\$	1,646,639
Neto de activos y pasivos identificables	\$	4,934,618
Crédito mercantil	\$	3,213,248

- (1) Los activos circulantes se integran por efectivo, clientes, inventarios y otras cuentas por cobrar por \$408,691 \$956,935, \$1,373,993 y \$167,892, respectivamente.
- (2) Los activos no circulantes se integran por propiedades, planta y equipo y otros activos por \$2,703,304 y \$977, respectivamente.
- (3) Los activos intangibles se integran por marcas por \$969,465.
- (4) Los pasivos circulantes se integran por créditos bancarios, proveedores e impuestos a la utilidad y otras cuentas por pagar por \$152,973, \$475,271 y \$215,311, respectivamente.
- (5) Los pasivos no circulantes se integran por créditos bancarios e impuestos a la utilidad diferidos por \$76,528 y \$726,556, respectivamente.

Las ventas y la utilidad neta por el periodo del 1 de noviembre de 2023 al 31 de diciembre de 2023 que contribuyó el negocio adquirido ascienden a \$556,378 y \$77,467, respectivamente.

Si la adquisición de Baldocer se hubiera concretado el 1 de enero de 2023, los ingresos se hubieran incrementado en \$2,921,792 (no auditado) y la utilidad se hubiera incrementado en \$33,125 (no auditado).

Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados adjuntos desde la fecha de adquisición; por lo tanto, los estados financieros consolida-dos al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 no son comparables con el año anterior. El estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, presenta el desembolso por la adquisición de Baldocer en un solo renglón dentro de las actividades de inversión, neto del efectivo adquirido.

2022

b. Adquisición de “Roca” – 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 NIIF 3, *Combinaciones de negocios*, por lo cual aplicará el método de compra para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. La contraprestación pagada en la adquisición, libre de deuda y neto del efectivo recibido se realizó en dólares americanos y ascendió a \$4,884,112 (US\$241 millones de dólares americanos), generándose un crédito mercantil preliminar de \$2,240,291 mismo que fue reconocido en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021. El financiamiento para la adquisición fue mediante una combinación de flujo libre de efectivo generado por los negocios existentes y préstamos bancarios.

La asignación del precio de compra fue concluida en 2022, por lo que las cifras preliminares que fueron reconocidas en 2021 han sido ajustadas para reflejar los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos, en el proceso de asignación de precio de compra el crédito mercantil fue ajustado por \$2,050,707 resultando en un crédito mercantil final de \$189,584. Los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos como resultado de esta adquisición al 1 de septiembre de 2021 son los siguientes:

	Cifras preliminares		Ajustes	Cifras finales
Contraprestación transferida, neto del efectivo recibido	\$	4,884,112	\$ -	\$ 4,884,112
Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:				
Activo circulante	\$	2,367,589	\$ -	\$ 2,367,589
Activo no circulante ⁽¹⁾		2,232,732	3,196,239	5,428,971
Activo total	\$	4,600,321	\$ 3,196,239	\$ 7,796,560
Pasivo circulante ⁽²⁾	\$	1,304,015	\$ 33,623	\$ 1,337,638
Pasivo no circulante ⁽³⁾		652,485	1,111,909	1,764,394
Pasivo total	\$	1,956,500	\$ 1,145,532	\$ 3,102,032
Neto de activos y pasivos identificables	\$	2,643,821	\$ 2,050,707	\$ 4,694,528
Crédito mercantil	\$	2,240,291	\$ (2,050,707)	\$ 189,584

(1) El ajuste a los activos no circulantes se integra por \$2,059,559, \$952,925 y \$183,755 a propiedades, planta y equipo, activos intangibles y activos por derecho de uso, respectivamente.

(2) El ajuste a los pasivos circulantes se integra por \$33,623 a pasivo por arrendamiento.

(3) El ajuste a los pasivos no circulantes se integra por \$985,362 y \$126,547 a impuesto a la utilidad diferido y pasivo por arrendamiento, respectivamente.

Los principales ajustes al estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 por la asignación del precio de compra fueron como sigue:

	Cifras reportadas		Ajustes	Cifras finales
Propiedades, planta y equipo, neto	\$	9,532,195	\$ 2,128,827	\$ 11,661,022
Activos por derecho de uso, neto		800,001	73,701	873,702
Activos intangibles, neto		8,279,269	(1,165,019)	7,114,250
Impuestos a la utilidad diferidos		1,131,708	(989,587)	142,121
Porción circulante del pasivo por arrendamiento		167,849	47,922	215,771

Los ajustes al estado consolidado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, no fueron significativos.

Las ventas y la utilidad neta del 1 de septiembre de 2021 al 31 de diciembre de 2021, que contribuyó el negocio adquirido ascienden a \$1,597,495 y \$132,726, respectivamente.

Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados adjuntos desde la fecha de adquisición; por lo tanto, los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 no son comparables con los años anteriores. El estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, presenta el desembolso por la adquisición de Roca en un solo renglón dentro de las actividades de inversión, neto del efectivo adquirido.

c. Adquisición de “Fanosa” – El 4 de enero de 2022, la Compañía adquirió el 100% de las acciones representativas del capital social de Empresas Ruibal, S.A. de C.V. (“Fanosa”), compañía tenedora de las acciones de un grupo de empresas cuyas actividades primordiales es la fabricación y venta de productos de Poliestireno Expandido (“EPS”). Esta adquisición fue realizada por la Compañía con el objetivo de expandir su mercado, diversificar riesgos y fortalecer su liderazgo en la industria de construcción.

Esta adquisición califica como una combinación de negocios de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 3, *Combinaciones de negocios*, por lo cual aplicó el método de compra para medir los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la transacción. La contraprestación pagada en la adquisición, libre de deuda y neto del efectivo adquirido ascendió a \$1,884,328, generándose un crédito mercantil de \$582,311. El financiamiento para la adquisición fue mediante una combinación de flujo libre de efectivo generado por los negocios existentes y préstamos bancarios.

Los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos, la contraprestación transferida y el crédito mercantil generado como resultado de esta adquisición son los siguientes:

Contraprestación transferida, neta del efectivo recibido:	\$	1,884,328
Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:		
Activos circulantes ⁽¹⁾	\$	620,190
Activos no circulantes ⁽²⁾		1,615,612
Activos intangibles ⁽³⁾		224,729
Activo total	\$	2,460,531
Pasivo		
Pasivos circulantes ⁽⁴⁾	\$	615,154
Pasivos no circulantes ⁽⁵⁾		543,360
Pasivo total	\$	1,158,514
Neto de activos y pasivos identificables	\$	1,302,017
Crédito mercantil	\$	582,311

(1) Los activos circulantes se integran por efectivo, clientes, otras cuentas por cobrar e inventarios por \$77,343, \$113,112, \$154,550 y \$275,185, respectivamente.

(2) Los activos no circulantes se integran por propiedades, planta y equipo, activos por derecho de uso y otros activos por \$1,460,060, \$81,275 y \$74,277, respectivamente.

(3) Los activos intangibles se integran por relación con clientes y marcas por \$176,066 y \$48,663, respectivamente.

(4) Los pasivos circulantes se integran por créditos bancarios, otras cuentas por pagar y otros pasivos por \$210,000, \$369,775 y \$35,379, respectivamente.

(5) Los pasivos no circulantes se integran por impuestos a la utilidad diferidos y otros pasivos por \$405,642 y \$137,718, respectivamente.

Las ventas y la utilidad neta por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2022 que contribuye el negocio adquirido ascienden a \$3,032,938 y \$205,567, respectivamente.

Los resultados de las operaciones adquiridas han sido incluidos en los estados financieros consolidados adjuntos desde la fecha de adquisición; por lo tanto, los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 no son comparables con los años anteriores. El estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, presenta el desembolso por la adquisición de Fanosa en un solo renglón dentro de las actividades 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 NIIF 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 modificaciones a las NIIF emitidas por el IASB que son obligatorias para un período contable que comienza el o después del 1 de enero de 2023. Las conclusiones relacionadas con su adopción se describen a continuación:

i. Nuevas NIIF y modificaciones adoptadas

En el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de modificaciones a las NIIF emitidas por el IASB que son obligatorias para un período contable que comienza el o después del 1 de enero de 2023. Las conclusiones relacionadas con su adopción se describen a continuación:

NIIF 17 – Contratos de Seguros

La NIIF 17 establece principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de contratos de seguro. El objetivo de esta norma, que reemplaza a la NIIF 4, Contratos de Seguro, es asegurar que una entidad proporcione información relevante que represente fielmente dichos contratos. Esta información proporciona una base para que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que tienen los contratos de seguro sobre la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la entidad, siendo aplicable tanto a compañías de seguros como a compañías que tienen contratos de reaseguro.

Esta NIIF describe un modelo general, que se modifica para contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como enfoque de tasa variable.

El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad por la cobertura restante utilizando el método de asignación de primas.

El modelo general utilizará supuestos actuales para estimar el monto, el momento y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, considerando las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías.

La Compañía no tuvo implicaciones en la adopción de esta nueva NIIF, debido a que la Compañía no mantiene contratos que cumplen con la definición de contrato de seguro establecida por la NIIF 17.

Modificaciones a la NIC 1 y a las Declaraciones de práctica 2 de las NIIF – Revelación de políticas contables

Las enmiendas cambian los requerimientos a la NIC 1 con respecto a la revelación de las políticas contables. La modificación reemplaza los términos “políticas contables significativas” con “información de las políticas contables materiales”. La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueden influir en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general y que son hechos en la base a dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en la NIC 1 se modifican para aclarar la información de las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones que sean por sí solos materiales. La información sobre políticas contables puede ser material debido a la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos o condiciones, incluso si los montos son inmateriales. Sin embargo, no toda la información sobre políticas contables relacionada con transacciones importantes, otros eventos o condiciones es en sí misma importante.

El IASB ha desarrollado una guía y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación de los “cuatro pasos del proceso de materialidad” descrito en las declaraciones de las prácticas 2 de las NIIF.

La Compañía realizó un proceso para definir las políticas contables que se consideran materiales, y no únicamente significativas. Se efectuaron modificaciones en la Nota 4 de sus estados financieros consolidados, manteniendo aquellas políticas contables que, debido a su naturaleza y relevancia, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros consolidados, pueden influir en la toma de decisiones.

Modificaciones a la NIC 8 – Definición de estimaciones contables

Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en estimaciones contables. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son “cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a medir incertidumbre”.

La Compañía evaluó las modificaciones de la NIC 8, y determinó que la implementación del cambio en la definición de las estimaciones contables no tuvo un impacto en los estados financieros consolidados, debido a que no se tiene una situación presente que implique un cambio en estimaciones contables.

Modificación a la NIC 12 – Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción

Las modificaciones introdujeron otra excepción adicional al reconocimiento inicial. En las modificaciones, una entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para las transacciones que dan lugar a diferencias temporales gravables y deducibles. Siguiendo las modificaciones a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activo y pasivo, con el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo estando sujeto al criterio de recuperabilidad en la NIC 12.

Dependiendo de la legislación fiscal aplicable, pueden surgir diferencias temporarias iguales, imponibles y deducibles, en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta ni la ganancia contable ni la ganancia fiscal.

La Compañía evaluó la modificación de la NIC 12, y determinó que la implementación de esta modificación no tuvo efectos en su información financiera consolidada, debido a que la Entidad no ha aplicado previamente la excepción al reconocimiento inicial previamente descrita.

Modificación a la NIC 12 – Reforma fiscal internacional Reglas Del Modelo Del Segundo Pilar

La Compañía ha adoptado las modificaciones a la NIC 12 por primera vez en el año en curso. El IASB modifica el alcance de la NIC 12 para aclarar que la Norma se aplica a los impuestos sobre la renta que surgen de leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas para implementar las reglas modelo del Pilar Dos publicadas por la OCDE, incluyendo leyes tributarias que implementan impuestos mínimos nacionales calificados descritos en dichas normas.

La Compañía aplicó la excepción temporal a los requisitos contables para impuestos diferidos en la NIC 12, por lo que la Compañía no reconoce ni revela información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos a la renta del Segundo Pilar.

Al 31 de diciembre de 2023, en los países donde la Compañía tiene presencia, no ha entrado en vigor la legislación relacionada con el impuesto sobre la renta del Segundo Pilar, por lo que no se han visto impactados los estados financieros.

ii. Nuevas y revisadas NIIF emitidas, pero aún no vigentes

A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Compañía no ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF que han sido emitidas, pero aún no son vigentes, de las cuales no espera que la adopción de éstas tenga un impacto material en los estados financieros consolidados en períodos futuros, considerando que no son de aplicabilidad significativa. La Compañía espera que los impactos estén principalmente relacionados con las revelaciones incluidas en sus estados financieros consolidados, principalmente por las modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7. A continuación se incluyen las modificaciones a la NIIF:

- Modificaciones a la NIIF 16 – Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior⁽¹⁾
- Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7 – Acuerdos de financiación de proveedores⁽¹⁾
- Modificaciones a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como circulantes y no circulantes⁽¹⁾
- Modificaciones a la NIC 1 – Clasificación de deuda con covenants⁽¹⁾
- Modificaciones a la NIC 21 – Ausencia de Convertibilidad⁽²⁾

(1) En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024.

(2) En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025.

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. 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). 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.

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

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)

Los principales tipos de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2023 y 2022 para las cuentas del estado consolidado de situación financiera y promedio aproximados del 2023 y 2022 de las cuentas del estado consolidado de resultados, son los siguientes:

País	Cierre	31 de diciembre 2023	Promedio
Dólar americano	16.8935		17.7667
Peso colombiano	0.0044		0.0041
Sol peruano	4.5571		4.7447
Peso argentino	0.0208		0.0208
Peso chileno	0.0190		0.0212
Quetzal	2.1584		2.2680
Euro	18.6668		19.2068
Real brasileño	3.4894		3.5555

31 de diciembre 2022

País	Cierre	Promedio
Dólar americano	19.3615	20.1255
Peso colombiano	0.0040	0.0047
Sol peruano	5.0858	5.2628
Peso argentino	0.1093	0.1093
Peso chileno	0.0225	0.0231
Quetzal	2.4657	2.5978
Euro	20.7810	21.2214
Real brasileño	3.7107	3.9040

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) al promedio mensual vigente del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones.

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 (Nota 3e), 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.

e. 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 expresa 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 2023 y 2022, la inflación en Argentina fue de 211.4% y 94.8%, respectivamente.

La Compañía realiza la reexpresión de los estados financieros de la siguiente forma:

- Los importes correspondientes a partidas no monetarias de cada estado de situación financiera, que no son medidos a la fecha del estado de situación financiera a su valor razonable o a su valor neto de realización, según sea el caso, se reexpresan aplicando a su costo histórico la variación de un índice general de precios, desde la fecha de adquisición o la fecha de su última medición a valor razonable, hasta la fecha del estado de situación financiera;
- Los importes correspondientes a partidas monetarias del estado de situación financiera, no se reexpresan;
- Los elementos de capital de cada estado de situación financiera se reexpresan:
 - i. al comienzo del primer periodo de aplicación de la IAS 29, excepto para las utilidades retenidas, aplicando la variación de un índice general de precios, desde la fecha en que las partidas fueron originadas hasta la fecha de la reexpresión. Las utilidades retenidas reexpresadas se derivan a partir del resto de saldos en el estado de situación financiera;
 - ii. al final del primer periodo de aplicación y en periodos posteriores, se reexpresan todos los elementos del capital, aplicando un índice general de precios, desde el principio del periodo, o de la fecha de aportación, si es posterior.
- Los ingresos y gastos se reexpresan aplicando la variación en el índice general de precios, desde la fecha en que los gastos e ingresos fueron reconocidos, hasta la fecha de reporte.
- Las ganancias o pérdidas derivadas de la posición monetaria neta se reconocen en el estado consolidado de utilidad integral.

Los efectos de reexpresión en los estados financieros de la subsidiaria localizada en Argentina, se presentan dentro del “Resultado financiero, neto” por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

f. 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.

g. 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

- Azulejos Benadresa, S.A.U. ⁽⁴⁾
- Baldocer, S.A.U. ⁽⁴⁾
- Cerámica Belcaire, S.A. ⁽⁵⁾
- Cerámicas Cordillera, 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.
- Dilmun Empresarial, S.L.U. ⁽⁴⁾
- Estudio Cerámico México, S. A. de C. V. ⁽²⁾
- Eurocerámica, S.A.S.
- Incepa Revestimientos Cerámicos, Ltda.
- Italaise, S. A. de C. V.
- Ladrillera Monterrey, S. A. de C. V.
- Lamosa Revestimientos, S. A. de C. V.
- PLG Ceramics, Inc.
- Porcelanite Lamosa, S. A. de C. V.
- Lamosa Energía de Monterrey, S. A. de C. V.
- Roca Tiles Inc.
- Roca Tiles Spain, S.L. ⁽⁵⁾
- Servigesa, S. A. de C. V. ⁽²⁾
- Tiles Investments and Holding, S.L.
- United States Ceramic Tile, Inc.

Negocio Adhesivos / Aislantes

Adhesivos Perdura, S. A. de C. V.
Crest Norteamérica, S. A. de C. V.
Edificios y Naves del Noreste, S. A. de C. V. (1) (3)
Empresas Fanosa, S.A. de C.V. (antes Empresas Ruibal, S. A. de C. V.) (1) (3)
Fanosa, S.A. de C.V. (1) (3)
Naves y Edificios, S. A. de C. V. (1) (3)
Niasa México, S. A. de C. V.
Solutek Chile, S.p.A.
Tecnocreto, S. A.

Corporativo y otras

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

- (1) Compañía adquirida el 4 de enero de 2022.
- (2) Compañías asociadas en las cuales la Compañía participa en un 49% de sus acciones.
- (3) El 1 de enero de 2023, se realizó la fusión de estas entidades, prevaleciendo Fanosa, S. A. de C. V.
- (4) Compañías adquiridas el 31 de octubre de 2023.
- (5) El 1 de enero de 2023, se realizó la fusión de estas empresas, prevaleciendo Roca Tiles Spain, S.L.

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.

Categorías de activos financieros de la Compañía

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 resultados

Los activos financieros a su valor razonable a través de resultados 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.

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. 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.

e. Arrendamientos

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 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.

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.

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.

f. 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, relación con clientes e inversiones en software. La vida útil estimada de los activos intangibles, como sigue:

	Años
Marcas	15
Concesiones mineras	130
Relación con clientes	17
Inversiones en software	10

g. 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.

h. 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.

i. 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.

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 gastos por intereses durante el período relevante.

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.

j. 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, swaps de divisas, call spread y swaps de tasa de interés para administrar su exposición a las fluctuaciones de moneda extranjera y de las tasas de interés, respectivamente.

k. Beneficios a los empleados

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 por pagar ("PTU"), vacaciones y prima vacacional, e incentivos.

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.

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.

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 \$58,385 y \$36,995 en 2023 y 2022, respectivamente.
- **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 con la Ley Federal del Trabajo, la Compañía ofrece prima de antigüedad bajo ciertas circunstancias. Estos beneficios consisten en 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.

l. 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.

m. 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).

n. 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 revertirá 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 revertirán 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 sustancialmente 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.

o. Utilidad por acción – Se calcula dividiendo la utilidad o pérdida atribuible a los propietarios entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante cada período. La utilidad por acción está basada en 348,325,030 y 355,165,100 del promedio ponderado de las acciones en circulación durante los años 2023 y 2022, 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 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 4d. y 4f).

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 23).

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 4h.

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:

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 índice de precios al consumidor (“IPC”) 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
2023	3,533.1922
2022	1,134.5875
2021	582.4575

Contingencias y compromisos

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 22).

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:

	31 de diciembre	
	2023	2022
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo ⁽¹⁾	\$ 1,280,236	\$ 2,037,110
Cuentas por cobrar ⁽¹⁾	5,144,678	5,007,424
Instrumentos financieros derivados ⁽²⁾	30,952	264,494
Pasivos financieros:		
Pasivos al costo amortizado ^{(1) (3)}	\$ 19,577,294	\$ 14,177,614
Instrumentos financieros derivados ⁽²⁾	51,896	12,861

(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\$):

		2023		2022
Activos financieros	US\$	66,273	US\$	64,985
Pasivos financieros		(530,797)		(480,189)
Posición pasiva	US\$	(464,524)	US\$	(415,204)
Equivalente en pesos	\$	(7,847,432)	\$	(8,038,972)

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

Al 31 de diciembre de 2023	Al 31 de diciembre 2022
\$ 16.8935	\$ 19.3615

Al 31 de enero de 2024, el tipo de cambio interbancario establecido por el Banco de México es de \$17.2333 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 de mantener contratos de deuda 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 2023, el tipo de cambio de la relación peso/dólar aumentara en \$3.00 pesos, entonces el monto de la posición monetaria neta en moneda extranjera se incrementaría en \$1,393,571 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 2023 y 2022, la Compañía cuenta con cuatro Swaps de Divisa (“CCS”, por sus siglas en inglés) de tipo de cambio USD/MXN. El objetivo de estas coberturas es mitigar el riesgo de tipo de cambio (USD/MXN) y el riesgo de tasa de interés (SOFR Term) derivado del pago de intereses y de principal de su esquema de financiamiento en moneda extranjera. 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.

Durante 2023, los 3 CCS que se tenían en USD con diversas monedas latinoamericanas (USD/COP, USD/PEN y USD/CLP) vencieron de forma anticipada. Los tres CCS estaban designados 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. El tratamiento contable de la discontinuación se aplicó de acuerdo con los requerimientos de IFRS 9.

Adicionalmente, durante 2023 se realizó la transición de derivados y deuda a SOFR debido a la reforma IBOR, el resto de las demás características de los derivados se mantuvieron sin cambios.

Las características de los CCS designados como cobertura contable del riesgo de tipo de cambio y tasa de interés son las siguientes:

2023

Características Rubro de IFD en BG	CCS BBVA 50532830 (antes 175577)	CCS BBVA 50532798 (antes 175137)	CCS BBVA 50532780 (antes 177169)	CCS Scotiabank C87361/ C63495 (antes C63496/ C63495)
Moneda	USD	USD	USD	USD
Nocional	\$ 18,960	\$ 18,960	\$ 17,617	\$ 18,960
Cupón recibe	Sofr Term 3M +0.26161%	Sofr Term 3M +0.26161%	Sofr Term 3M +0.26161%	Sofr Term 3M +0.26161%
Moneda	MXN	MXN	MXN	MXN
Nocional	\$ 401,838	\$ 407,545	\$ 369,957	\$ 399,866
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	\$ 106,803	\$ 108,335	\$ 98,343	\$ 106,294
Amortización USD	\$ 5,040	\$ 5,040	\$ 4,683	\$ 5,040
Valor en libros	\$ (9,854)	\$ (11,471)	\$ (8,107)	\$ (8,993)
Efecto reconocido en ER por reclasificaciones	\$ (20,533)	\$ (22,075)	\$ (18,144)	\$ (19,976)
Reconocido en ORI neto de reclasificaciones	\$ 7,476	\$ 7,422	\$ 7,026	\$ 7,688
Inefectividad reconocida en resultados	-	-	-	-
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir inefectividad	\$ 9,814	\$ 11,451	\$ 8,079	\$ 9,107

2022

Características Rubro de IFD en BG	CCS BBVA 175577		CCS BBVA 175137		CCS BBVA 177169		CCS Scotiabank C63496/ C63495	
Moneda		USD		USD		USD		USD
Nocional	\$	21,960	\$	21,960	\$	20,404	\$	21,960
Cupón recibe		Libor 3M		Libor 3M		Libor 3M		Libor 3M
Moneda		MXN		MXN		MXN		MXN
Nocional	\$	465,420	\$	472,030	\$	428,494	\$	463,136
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	\$	170,385	\$	172,819	\$	156,880	\$	169,563
Amortización USD	\$	8,040	\$	8,040	\$	7,470	\$	8,040
Valor en libros	\$	16,568	\$	14,058	\$	17,065	\$	17,582
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad	\$	16,148	\$	13,615	\$	16,671	\$	17,221
Efecto reconocido en resultados por reclasificaciones	\$	(12,907)	\$	(15,376)	\$	(10,493)	\$	(12,141)
Reconocido en ORI neto de reclasificaciones	\$	20,633	\$	20,604	\$	19,291	\$	20,806
Ineffectividad reconocida en resultados		-		-		-		-
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad	\$	(16,186)	\$	(13,648)	\$	(16,715)	\$	(17,389)
Características Rubro de IFD en BG	CCS Citibank C8TV20693368		CCS Citibank C9IB20693210		CCS Citibank C9IK20693365			
Moneda		USD		USD		USD		USD
Nocional			\$	17,110	\$	54,900	\$	6,405
Cupón recibe		Libor 3M		Libor 3M		Libor 3M		Libor 3M
Moneda		COP		PEN		CLP		CLP
Nocional			\$	65,721,430	\$	197,091	\$	5,104,785
Cupón paga		1.445%		0.69%		0.452%		0.452%
Vencimiento		17-oct-24		17-oct-24		17-oct-24		17-oct-24
Amortización USD			\$	6,264	\$	20,100	\$	2,345
Amortización COP/PEN/CLP			\$	24,061,944	\$	72,159	\$	1,868,965
Valor en libros			\$	50,777	\$	101,694	\$	12,663
Cambio de valor razonable para medir ineffectividad			\$	52,203	\$	101,236	\$	12,727
Efecto reconocido en resultados por reclasificaciones			\$	(13,102)	\$	(43,014)	\$	(5,018)
Reconocido en ORI neto de reclasificaciones			\$	44,716	\$	101,295	\$	12,377
Ineffectividad reconocida en resultados				-		-		-
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad			\$	(51,800)	\$	(101,701)	\$	(12,776)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 99.29% para 2023 y 98.01% en 2022. Al 31 de diciembre de 2023, 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. En 2022, la prueba de efectividad prospectiva dio como resultado promedio 99.49% para la cobertura de inversión neta en el extranjero. La razón de cobertura al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 fue en promedio de 52.39% y 100% respectivamente para el riesgo cubierto del esquema de financiamiento y de 36%, 59%, y 8% para las inversiones netas en Colombia, Perú y Chile respectivamente en diciembre de 2022.

En estas relaciones de cobertura descritas con anterioridad, la fuente de la ineffectividad puede ser causada por el riesgo de crédito. Para el 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se obtuvo una ineffectividad en resultados.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía cuenta con 19 estrategias Call Spread de tipo de cambio USD/MXN para mitigar el riesgo de tipo de cambio para futuros pagos de amortizaciones de sus financiamientos en USD. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía contaba con 8 estrategias de este tipo.

La Compañía mantiene diferentes pasivos en dólares, por lo tanto, durante el 2023 contrató 19 estrategias Call Spreads para cubrir las amortizaciones de los años 2024, 2025 y 2026 de diferentes pasivos en USD; las características de los instrumentos financieros derivados y las consideraciones de sus respectivas valuaciones como instrumentos de cobertura, se mencionan a continuación:

2023

Características	Call Spreads		Call Spreads		Call Spreads		Call Spreads		Call Spreads	
Número de estrategias	4		4		4		4		3	
Moneda	\$	USD/MXN	\$	USD/MXN	\$	USD/MXN	\$	USD/MXN	\$	USD/MXN
Nocional total USD	\$	50,400,000	\$	13,800,000	\$	18,400,000	\$	17,997,000	\$	54,000,000
Vencimientos	Enero, Abril, Julio y Octubre 2025		Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre 2025		Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre 2026		Enero, Abril, Julio y Octubre 2024		Enero, Abril y Julio 2026	
Strike alto	\$	27	\$	27	\$	24.3	\$	23.5	\$	24.3
Strike bajo	\$	25	\$	25	\$	\$ 21.3	\$	20.5	\$	21.3
Valor en libros	\$	3,147	\$	955	\$	\$ 7,246	\$	1,155	\$	18,449
Reconocido en resultados	-		-		-		-		-	
Reconocido en otros resultados integrales neto de impuestos y reclasificaciones	\$	6,420	\$	2,238	\$	\$ 2,878	\$	3,790	\$	8,399

2022

Características	Call Spreads		Call Spreads	
Moneda		USD/MXN		USD/MXN
Nocional	\$	50,400	\$	13,800
Vencimientos		Enero, Abril, Julio y Octubre 2025		Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre 2025
Strike promedio	\$	27	\$	27
Strike promedio	\$	25	\$	25
Valor en libros activo	\$	12,946	\$	3,590
Efecto reconocido en resultados		-		-
Reconocido en otros resultados integrales neto de impuestos y reclasificaciones	\$	299	\$	401

Para propósitos contables, la Compañía ha designado estas operaciones que se describen previamente, como relaciones de cobertura de flujo de efectivo para cubrir los futuros pagos de amortizaciones del año 2024, 2025 y 2026 de dos diferentes pasivos; documentando formalmente dichas relaciones, estableciendo los objetivos, la estrategia de la administración para cubrir el riesgo, la identificación de los instrumentos de cobertura, las partidas cubiertas, la naturaleza del riesgo a ser cubierto y la metodología de la evaluación de la efectividad.

De acuerdo a las características de las partidas cubiertas y de los instrumentos de cobertura, la relación económica es clara ya que las características están perfectamente alineadas para las relaciones de coberturas establecidas. Debido a la declaración anterior y lo que establece la norma, se aplica un método cualitativo a través de una evaluación de términos críticos. En caso de que exista un cambio sustancial o crítico que pueda llegar a modificar la relación económica, una evaluación cuantitativa se deberá llevar a cabo por el periodo en el que exista duda a través de un método de compensación de flujos que incluya un derivado hipotético.

Los resultados de la prueba de efectividad de las coberturas son del 100% para 2023 y del 100% para 2022 y eso confirma que la relación de cobertura es altamente efectiva. Conforme al monto descrito y a la forma en que se intercambian los flujos del derivado, para las estrategias de cobertura, la razón de cobertura promedio es 89% y 22% al 31 de diciembre 2023 y 2022, respectivamente. En estas relaciones de cobertura, la fuente de la ineffectividad es principalmente por el riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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	2023		2022	
Moneda		USD/CLP		USD/CLP
Nocional	US\$	5,218	\$	7,108
Vencimiento		Enero, Febrero, Marzo y Abril de 2024		Enero, Febrero, Marzo y Abril de 2023
Strike promedio	\$	904.63	\$	927.35
Valor en libros activo (pasivo)	\$	(7,373)	\$	4,267
Efecto reconocido en resultados	\$	-	\$	-
Reconocido en otros resultados integrales neto de impuestos y reclasificaciones	\$	5,382	\$	(3,115)

Características		2022
Moneda		EUR/MXP
Nocional	\$	1,302
Vencimiento		Enero y Marzo de 2023
Strike promedio	\$	21.889
Valor en libros (pasivo) activo	\$	(1,096)
Efecto reconocido en resultados	\$	-
Reconocido en otros resultados integrales neto de impuestos y reclasificaciones	\$	767

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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		2023		2022
Moneda		USD/ARS		USD/ARS
Nocional	US\$	5,615	US\$	14,670
Vencimiento		Enero 2024		Enero 2023
Strike promedio	\$	665-858	\$	191.33
Valor en libros activo (pasivo)	\$	(6,098)	\$	177
Reconocido en otros resultados integrales neto de impuestos y reclasificaciones	\$	3,964	\$	(115)

6.2.3 Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2023, aproximadamente el 76.6% 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 (Tasa de Interés Intercambiaría de Equilibrio o “TIIE”), en Estados Unidos (Tasa Secured Overnight Financing Rate o “SOFR” de 3 meses), en Europa (Euro InterBank Offered Rate o “EURIBOR”) y en Brasil (Sistema Especial de Liquidación o Custodia “SELIC”)

La Compañía monitorea las tendencias de dichas tasas de interés y durante el 2023 incrementaron su valor.

Análisis de sensibilidad sobre el riesgo de tasas de interés

Si al 31 de diciembre de 2023, las tasas de interés para los instrumentos de deuda de la Compañía variaran 2.0 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 \$84,269. 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 2023 y 2022, la Compañía consumió gas natural por aproximadamente 16,706,540 y 18,239,364 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 natural, se ha mantenido una estrategia de no cubrir este insumo. Durante 2023 y 2022 la Compañía no ha contratado coberturas de gas natural.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y al 31 de enero de 2024, fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, el precio de mercado del gas natural es de US\$2.51, US\$6.38 y US\$2.4 por MMBTUS, respectivamente.

Análisis de sensibilidad sobre el riesgo del precio de gas natural

Si al 31 de diciembre de 2023, 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 \$120,296 la utilidad antes de impuestos de la Compañía con un efecto en el capital contable de \$84,207. 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 2023, 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

	2023	2022
Efectivo y depósitos bancarios	\$ 473,786	\$ 371,775
Equivalentes de efectivo – inversiones en mesa de dinero	806,450	1,665,335
	\$ 1,280,236	\$ 2,037,110

8. Cuentas por cobrar, neto

	2023	2022
Clientes	\$ 5,263,905	\$ 5,128,036
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	(119,227)	(120,612)
	\$ 5,144,678	\$ 5,007,424

A continuación, se presentan el movimiento de la estimación para pérdidas crediticias esperadas de clientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 con el modelo de pérdidas esperadas por la Compañía:

2023

Grupo de Cliente	Cartera total ⁽¹⁾	Cartera no expuesta	Cartera expuesta	Rango de probabilidad de incumplimiento	Rango de severidad de la pérdida	Saldo inicial de la estimación	Incremento	Cancelación	Saldo final de la estimación
Revestimiento	\$ 4,758,983	\$ 1,094,723	\$ 3,664,260	.02% - .05%	1.0	\$ (109,868)	\$ (21,007)	\$ 20,493	\$ (110,382)
Adhesivos / Aislantes	781,013	241,663	539,350	.03% - .05%	1.0	(10,744)	(1,011)	2,910	(8,845)
Total						\$ (120,612)	\$ (22,018)	\$ 23,403	\$ (119,227)

2022

Grupo de Cliente	Cartera total ⁽¹⁾	Cartera no expuesta	Cartera expuesta	Rango de probabilidad de incumplimiento	Rango de severidad de la pérdida	Saldo inicial de la estimación	Incremento	Cancelación	Saldo final de la estimación
Revestimiento	\$ 4,770,617	\$ 1,191,059	\$ 3,579,558	.02% - .05%	1.0	\$ (112,681)	\$ (20,044)	\$ 22,857	\$ (109,868)
Adhesivos / Aislantes	836,958	328,688	508,270	.03% - .05%	1.0	(12,472)	-	1,728	(10,744)
Total						\$ (125,153)	\$ (20,044)	\$ 24,585	\$ (120,612)

(1) La cartera total se presenta bruta de la estimación de los descuentos por volumen que la Compañía otorga a sus clientes.

Los movimientos en la estimación para pérdidas crediticias esperadas 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 irrecuperables. La Compañía tiene garantizada su cartera por \$1,082,362 y \$175,839 al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

9. Inventarios

	2023	2022
Productos terminados	\$ 3,146,657	\$ 2,569,273
Productos en proceso	223,436	276,250
Materias primas	1,106,739	1,167,590
Accesorios y refacciones	627,055	367,199
	\$ 5,103,887	\$ 4,380,312

El importe de los inventarios consumidos y reconocidos como parte del costo de ventas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023 y 2022, ascendió a \$9,070,493 y \$8,941,463, respectivamente.

Los inventarios reconocidos como costo por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 incluyen \$33,711 y \$16,962, respectivamente, relacionados con el castigo de inventarios al costo o valor neto de realización, el menor.

10. Otros activos circulantes

	2023	2022
Impuestos a la utilidad	\$ 196,045	\$ -
Impuesto por recuperar	90,606	-
Instrumentos financieros derivados	1,155	86,645
Otros	266,578	107,203
	\$ 554,384	\$ 193,848

11. Inventarios inmobiliarios

	2023	2022
Terrenos en breña	\$ 85,317	\$ 80,155
	\$ 85,317	\$ 80,155

12. Propiedades, planta y equipo, neto

	2023	2022
Terrenos	\$ 3,158,989	\$ 2,729,475
Edificios y construcciones	7,225,664	5,345,286
Maquinaria y equipo	15,861,875	12,619,035
Mobiliario y equipo	231,431	119,235
Equipo de transporte	179,413	149,856
Equipo de cómputo	329,437	293,840
Inversiones en proceso	1,129,175	1,794,395
	28,115,984	23,051,122
Depreciación acumulada	10,806,839	9,224,279
	\$ 17,309,145	\$ 13,826,843

	Saldo al 31 de diciembre de 2022	Adquisición por combinación de negocios	Efecto de conversión	Efecto de inflación	Adiciones	Depreciación y deterioro	Desinversión	Capitalización	Saldo al 31 de diciembre de 2023
Inversión:									
Terrenos	\$ 2,729,475	\$ 411,822	\$ 4,338	\$ 3,975	\$ 9,369	\$ -	\$ 21	\$ 31	\$ 3,158,989
Edificios y construcciones	5,345,286	1,208,437	171,068	37,172	71,893	-	32,699	424,507	7,225,664
Maquinaria y equipo	12,619,035	1,030,550	(569,883)	160,956	220,755	-	263,212	2,663,674	15,861,875
Mobiliario y equipo	119,235	18,954	76,465	16	9,657	-	11,016	18,120	231,431
Equipo de transporte	149,856	30,648	(2,356)	2,208	8,829	-	12,250	2,478	179,413
Equipo de cómputo	293,840	2,893	(16,172)	1,495	8,963	-	6,518	44,936	329,437
Inversiones en proceso	1,794,395	-	450,769	37,431	2,064,733	-	64,407	(3,153,746)	1,129,175
Total inversión	23,051,122	2,703,304	114,229	243,253	2,394,199	-	390,123	-	28,115,984
Depreciación y deterioro acumulado:									
Edificios y construcciones	2,113,222	-	4,113	9,970	-	239,714	30,321	-	2,336,698
Maquinaria y equipo	6,715,156	-	906,298	57,586	-	635,428	276,747	-	8,037,721
Mobiliario y equipo	71,129	-	65,576	-	-	18,985	10,656	-	145,034
Equipo de transporte	21,374	-	(790)	453	-	10,258	8,378	-	22,917
Equipo de cómputo	303,398	-	(11,326)	2,372	-	29,101	59,076	-	264,469
Total depreciación acumulada	9,224,279	-	963,871	70,381	-	933,486	385,178	-	10,806,839
Inversión, neta	\$ 13,826,843	\$ 2,703,304	\$ (849,642)	\$ 172,872	\$ 2,394,199	\$ (933,486)	\$ 4,945	\$ -	\$ 17,309,145

	Saldo al 31 de diciembre de 2021	Adquisición por combinación de negocios	Efecto de conversión	Efecto de inflación	Adiciones	Depreciación y deterioro	Desinversión	Capitalización	Saldo al 31 de diciembre de 2022
Inversión:									
Terrenos	\$ 2,169,632	\$ 611,457	\$ (70,127)	\$ 3,506	\$ 15,007	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,729,475
Edificios y construcciones	5,045,137	296,504	(170,967)	35,173	115,362	-	72	24,149	5,345,286
Maquinaria y equipo	12,411,148	424,147	(636,074)	175,311	330,275	-	218,208	132,436	12,619,035
Mobiliario y equipo	108,736	5,089	(20,212)	-	7,268	-	7,395	25,749	119,235
Equipo de transporte	13,153	128,451	(892)	816	9,797	-	7,002	5,533	149,856
Equipo de cómputo	218,430	8,319	(14,029)	7,200	15,300	-	14,359	72,979	293,840
Inversiones en proceso	503,681	3,160	(28,851)	9,072	1,599,652	-	31,473	(260,846)	1,794,395
Total inversión	20,469,917	1,477,127	(941,152)	231,078	2,092,661	-	278,509	-	23,051,122
Depreciación y deterioro acumulado:									
Edificios y construcciones	1,955,145	-	(53,620)	10,618	-	399,406	198,327	-	2,113,222
Maquinaria y equipo	6,592,043	-	(296,441)	-	-	450,455	30,901	-	6,715,156
Mobiliario y equipo	73,419	-	(14,262)	-	-	17,973	6,001	-	71,129
Equipo de transporte	6,575	-	(503)	354	-	31,539	16,591	-	21,374
Equipo de cómputo	181,713	-	(6,083)	2,628	-	127,342	2,202	-	303,398
Total depreciación acumulada	8,808,895	-	(370,909)	13,600	-	1,026,715	254,022	-	9,224,279
Inversión, neta	\$ 11,661,022	1,477,127	\$ (570,243)	\$ 217,478	\$ 2,092,661	\$ (1,026,715)	\$ 24,487	\$ -	\$ 13,826,843

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se tuvo una capacidad no utilizada de 9.83% y 9.48%, respectivamente. Por otro lado, los costos por interés relacionados con activos fijos calificables al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no fueron significativos.

En los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía reconoció un gasto por deterioro por un importe de \$124,096 y \$25,065, respectivamente, principalmente relacionados a maquinaria y equipo.

13. Activos intangibles, neto

										2023	2022
Activos intangibles:											
Marcas										\$ 6,241,162	\$ 5,485,855
Crédito mercantil										4,298,648	1,411,599
Concesiones mineras										280,656	296,444
Relación con clientes										155,352	165,709
Otros activos intangibles amortizables										283,053	337,350
										\$ 11,258,871	\$ 7,696,957
Costo	Marcas			Crédito mercantil			Total no amortizables				
	Marcas			Crédito mercantil			Total no amortizables				
Saldos al 31 de diciembre 2021	\$	5,307,572		\$	847,207		\$	6,154,779		\$	269,242
Adquisiciones		48,663			582,311			630,974			-
Efecto por conversión		(118,060)			(17,919)			(135,979)			-
Amortización		-			-			-			(21,562)
Saldos al 31 de diciembre 2022		5,238,175			1,411,599			6,649,774			247,680
Adquisiciones		969,465			3,213,248			4,182,713			-
Efecto por conversión		(140,770)			(326,199)			(466,969)			(61,111)
Amortización		-			-			-			(12,277)
Saldos al 31 de diciembre 2023	\$	6,066,870		\$	4,298,648		\$	10,365,518		\$	174,292

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los otros activos intangibles amortizables de vida definida corresponden principalmente a erogaciones de la Compañía, relacionadas con la implementación de un sistema de planificación empresarial ("ERP"), 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:

	2023	2022
Revestimientos Norteamérica	\$ 3,946,296	\$ 3,946,296
Revestimientos Sudamérica:		
Chile	452,622	517,819
Perú	50,177	55,997
Colombia San Lorenzo	412,475	375,621
Colombia Eurocerámica	261,921	243,351
Argentina	124,369	226,357
Revestimientos Roca	197,621	425,561
Revestimientos Baldocer	3,340,701	-
Adhesivos	227,798	227,798
Aislantes	630,974	630,974
	\$ 9,644,954	\$ 6,649,774

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 2023 y 2022, son como sigue:

	2023	2022
Tasa de descuento		
Revestimientos Norteamérica	10.10%	11.4%
Adhesivos	10.80%	11.8%
Aislantes	10.80%	11.8%
Revestimientos Sudamérica:		
Chile	9.10%	10.4%
Perú	9.30%	10.4%
Colombia San Lorenzo	11.80%	11.3%
Colombia Eurocerámica	11.80%	11.3%
Argentina	111.60%	50.8%
Roca:		
EE.UU.	6.80%	8.81%
España	8.30%	9.51%
Brasil	11.40%	12.17%
Tasa de crecimiento de perpetuidad		
Revestimientos Norteamérica	4.06%	3.0%
Adhesivos	4.06%	3.0%
Aislantes	4.06%	3.0%
Revestimientos Sudamérica:		
Chile	4.12%	3.5%
Perú	3.52%	3.0%
Colombia	5.62%	3.0%
Argentina	93.26%	20.8%
Roca:		
EE.UU.	2.68%	3.50%
España	2.44%	3.00%
Brasil	4.10%	3.50%

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

	2023	2022
Impuesto por recuperar	\$ 62,622	\$ 67,684
Otros activos	143,891	105,150
Inversiones en asociadas	38,123	37,481
Cuenta por cobrar parte vendedora (Cerámica San Lorenzo y Cordillera)	39,142	45,569
Anticipos a largo plazo	234,581	247,807
Gastos por amortizar	139,763	164,250
	\$ 658,122	\$ 667,941

15. Otros pasivos circulantes

	2023	2022
Impuestos y contribuciones por pagar	\$ 409,049	\$ 122,058
Fletes por pagar	571,424	603,165
Energéticos por pagar	249,435	367,975
Participación de los trabajadores en las utilidades ("PTU")	329,561	306,689
Provisiones	119,957	239,091
Dividendos por pagar	156,538	128,037
Instrumentos financieros derivados	51,896	12,861
Acreedores diversos	988,961	1,090,962
Otras cuentas por pagar	542,442	477,975
	\$ 3,419,263	\$ 3,348,813

16. Deuda bancaria

La deuda bancaria de acuerdo con los contratos establecidos de crédito al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se integra como sigue:

	2023	2022
Préstamo bancario ("Club-Deal 2019"), denominado en dólares estadounidenses y con tasa de interés variable basada en LIBOR 3 meses. La sobre tasa máxima que se pago fue de 1.60% para 2023, con vencimientos del principal en varias fechas hasta 2026. (2)	\$ 2,402,256	\$ 3,188,839
Certificados bursátiles, denominados en moneda nacional y con tasa de interés fija de 9.12% y con un único vencimiento del principal en 2029.	2,000,000	2,000,000
Préstamo bancario bilateral denominado en pesos mexicanos y con tasa de interés variable basado en TIIE de 91 días con BBVA. La sobretasa máxima que se pagó en 2023 fue de 1.18%, con vencimientos del principal en varias fechas hasta 2028. (2)	496,500	500,000
Préstamo bancario ("Club-Deal 2022"), denominado en dólares estadounidenses y con tasa de interés variable basada en SOFR 3 meses. La sobre tasa máxima que se pagó fue de 1.40% para 2023, con vencimientos del principal en varias fechas hasta 2029. (2)	1,942,753	2,226,573
Colocación privada denominada en dólares estadounidenses con tasa de interés fija de 5.24% y con vencimientos iguales anuales de capital de 2031 hasta 2034. (2)	1,385,267	1,587,643
Préstamo bancario Sindicado, denominado en euros y con tasa de interés variable basada en EURIBOR de 3 meses. La sobre tasa máxima que se pagó fue de 2.00% para 2023, con vencimientos del principal en varias fechas hasta 2028 (1) (2)	5,606,880	-
Préstamo simple denominado en dólares americanos a tasa de interés fija de 8.30% con vencimientos en varias fechas hasta 2024.	330,796	-
Préstamo simple denominado en dólares americanos a tasa de interés variable basado en SOFR de 6 meses más una sobretasa de 3.00% con vencimientos en varias fechas hasta 2027.	170,698	-
Préstamo simple denominado en euros a tasa de interés variable basada en EURIBOR de 3 meses más una sobretasa máxima de 0.60% con vencimientos en varias fechas hasta 2025	186,669	-
Préstamo simple denominado en reales brasileños y con una tasa de interés variable basada en SELIC más una sobretasa máxima de 2.5% con vencimientos en varias fechas hasta 2023.	-	83,596
Préstamo simple denominado en dólares americanos y con una tasa de interés variable basada en SOFR más una sobretasa máxima de 3.5% para 2022 y de 2.50% para 2023 con vencimientos en varias fechas hasta 2026.	953,166	668,921
Préstamos simples revolvente denominado en euros a tasa de interés variable basada en EURIBOR más una sobretasa de entre 0.40% y 1.50% con vencimientos en varias fechas hasta 2023.	429,449	108,923
Total de deuda bancaria	15,904,434	10,364,495
Costos de emisión y obtención de deuda	(108,648)	(52,622)
Total de deuda bancaria, neta	15,795,786	10,311,873
Porción circulante	(1,449,863)	(918,204)
Deuda bancaria no circulante	\$ 14,345,923	\$ 9,393,669

(1) En octubre de 2023, la Compañía contrató un crédito sindicado por EUR 300,000 con la participación de diez bancos, el cual fue utilizado para la adquisición de Baldocer.

(2) Estos créditos son quirografarios y están avalados por un grupo de subsidiarias de la Compañía, las cuales representan aproximadamente el 65% de los activos totales y "EBITDA" (por sus siglas en inglés) 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 netos de los costos de emisión y obtención de deuda al 31 de diciembre de 2023 son como sigue:

		Intereses por devengar ⁽¹⁾	
Año	Principal		
2025	\$ 2,404,378	\$	885,863
2026	1,992,129		769,626
2027	2,859,074		616,542
2028	3,207,288		413,731
2029	2,501,146		271,753
2030	-		72,588
2031	345,357		63,514
2032	345,357		45,367
2033	345,357		27,220
2034	345,837		9,074
	\$ 14,345,923	\$	3,175,278

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

Las tasas de interés SELIC, TIIE, LIBOR, SOFR y EURIBOR, fueron como sigue:

Año	SELIC	TIIE	LIBOR	SOFR	EURIBOR
	%	%	%	%	%
2023	11.75	11.5035	N/A	5.3301	3.909
2022	13.75	10.761	4.767	4.872	3.018

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 2023 y 2022.

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 2023 y 2022, se integra como sigue:

	Equipo de transporte	Edificios	Equipo de cómputo	Maquinaria y equipo	Total
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2021	\$ 40,676	\$ 646,007	\$ 1,502	\$ 185,517	\$ 873,702
Adquisición de Fanosa	-	81,275	-	-	81,275
Nuevos contratos	28,844	34,043	-	402	63,289
Depreciación del año	(18,318)	(94,431)	(484)	(56,687)	(169,920)
Saldo final al 31 de diciembre de 2022	51,202	666,894	1,018	129,232	848,346
Nuevos contratos	60,985	20,881	1,400	40,476	123,742
Depreciación del año	(29,802)	(120,468)	(689)	(71,827)	(222,786)
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	\$ 82,385	\$ 567,307	\$ 1,729	\$ 97,881	\$ 749,302

b. Importes reconocidos dentro del estado consolidado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023	2022
Gasto por renta de arrendamientos de bajo valor	\$ 13,026	\$ 14,618
Gasto por renta de arrendamientos de corto plazo	\$ 33,386	\$ 28,368

Pasivo por arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los cambios en el pasivo por arrendamiento que derivan de actividades de financiamiento de acuerdo con el flujo de efectivo se integran como sigue:

	2023	2022
Saldo inicial	\$ 891,216	\$ 846,547
Gasto por interés de los pasivos por arrendamiento	37,952	37,337
Pagos de arrendamiento	234,802	214,396
Adquisición de Fanosa	-	81,275
Nuevos contratos	125,732	140,453
Saldo final	\$ 820,098	\$ 891,216

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

	al 31 de diciembre de			
	2023		2022	
Menos de 1 año	\$	219,564	\$	233,036
Más de 1 año		658,678		791,648
Total	\$	878,242	\$	1,024,684

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:

	2023	2022
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	9.75%	9.50%
Incremento salarial	6.00%	5.50%

El análisis de sensibilidad de la tasa de descuento utilizada en la determinación de las obligaciones laborales por beneficios definidos, considerando que el resto de los supuestos permanecen constantes, es el siguiente:

	2023	2022
Tasa de descuento - 0.50%	\$ 745,972	\$ 680,885
Tasa de descuento + 0.50%	(701,308)	(641,276)

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 2023 y 2022, son los siguientes:

	Utilidad neta		ORI	
2023	Costo de servicios	Interés neto	Remediciones actuariales ⁽¹⁾	
Planes de pensiones	\$ 27,740	\$ 25,068	\$ 10,696	
Prima de antigüedad	11,642	27,903	13,390	
Total	\$ 39,382	\$ 52,971	\$ 24,086	

		Utilidad neta		ORI
2022	Costo de servicios		Interés neto	Remediciones actuariales ⁽¹⁾
Planes de pensiones	\$ 14,016	\$	18,953	\$ 20,879
Prima de antigüedad	16,531		21,876	(2,974)
Total	\$ 30,547	\$	40,829	\$ 17,905

(1) Las remediciones actuariales del pasivo por beneficios definidos se presentan neto del impuesto a la utilidad.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, han sido incluidos en los estados consolidados de resultados, \$39,382 y \$30,547, 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:

	2023	2022
Importe acumulado en ORI al inicio del período, neto de impuestos	\$ 176,146	\$ 158,241
Remediciones actuariales	34,409	25,579
Efecto de impuestos	(10,323)	(7,674)
Importe acumulado en ORI al final del período, neto de impuestos	\$ 200,232	\$ 176,146

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

Plan de pensiones	2023	2022
Saldo inicial	\$ \$370,514	\$ 319,440
Adquisición Fanosa	-	4,592
Costo de servicios actuales	27,740	14,016
Costo financiero	25,068	18,953
Pérdidas actuariales	15,281	29,828
Beneficios pagados	(45,574)	(16,315)
Saldo final	\$ \$393,029	\$ 370,514

Prima de antigüedad

	2023		2022	
Saldo inicial	\$	299,774	\$	275,931
Adquisición Fanosa		-		1,482
Costo de servicios actuales		11,642		16,531
Costo financiero		27,903		21,876
Pérdidas (ganancias) actuariales		19,128		(4,249)
Beneficios pagados		(16,508)		(11,798)
Saldo final	\$	341,939	\$	299,773
Total pasivo por beneficio definido	\$	734,968	\$	670,287

La duración promedio de la obligación por beneficios al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de 6.29 y 6.02 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.

	2023	2022
2022	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 2023 y 2022 en Asambleas Anuales de Accionistas celebradas el 15 de marzo de 2023 y el 16 de marzo de 2022, ascendió a \$2,000,000 de pesos para el 2023 y 2022, respectivamente. Con relación a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía realizó operaciones con acciones representativas de su capital social, correspondiente a la recompra de acciones representativas de su capital social dando un total de 33,521,189 y 33,521,189 respectivamente.

c. En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de marzo de 2023 se aprobó el decreto de dividendos en efectivo, por un importe de \$508,493, aplicado a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), equivalente a \$1.45 pesos por acción.

d. En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de marzo de 2022 se aprobó el decreto de dividendos en efectivo, por un importe de \$411,148, aplicado a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), equivalente a \$1.15 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 2023 y 2022, 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:

	2023	2022
Cuenta de capital aportado	\$ 488,056	\$ 502,745
CUFIN	27,286,943	38,397,181
Total	\$ 27,774,999	\$ 38,899,926

h. Las otras partidas de utilidad integral consisten en 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 para el pasivo laboral, 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 de sus créditos. A continuación, se describen las principales obligaciones de dichos contratos ⁽¹⁾: La Compañía está obligada a cumplir con razones financieras las cuales tienen los mismos parámetros para los siguientes créditos:

- Préstamo ("Club-Deal") de 2019 en dólares estadounidenses.
- Préstamo ("Club-Deal") de 2022 en dólares estadounidenses.
- Préstamo Bilateral en pesos mexicanos con BBVA de 2022.
- Emisión Privada en dólares estadounidenses de 2022.
- Préstamo bancario sindicado en euros de 2023.

Razón de Cobertura de intereses Consolidados (EBITDA razones financieras ⁽²⁾ / Gastos Financieros) Mayor o igual a 3.0 veces.

Razón de Apalancamiento Consolidado (Deuda Neta / EBITDA razones financieras ⁽²⁾) 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 NIIF.

(2) El EBITDA razones financieras, para efectos de las razones descritas previamente, 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 pérdidas crediticias esperadas, castigos de inventarios, obligaciones laborales y deterioro de activos de larga duración.

Durante el 2023 y 2022, 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 2023, mostrándose de manera comparativa con el año anterior.

	2023		2022	
Deuda total	\$	16,615,884	\$	11,203,089
Efectivo y equivalentes de efectivo		1,280,236		2,037,110
Deuda neta		15,335,648		9,165,979
Capital contable		16,124,749		15,873,350
Apalancamiento medido como deuda neta a capital contable		0.95		0.58
Partidas integrantes de la deuda total:				
Deuda bancaria	\$	15,904,434	\$	10,364,495
Pasivo por arrendamiento		820,098		891,216
Costo de emisión y obtención de deuda		(108,648)		(52,622)
Deuda total	\$	16,615,884	\$	11,203,089

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

	2023		2022	
Venta	\$	5,823,975	\$	5,962,226
Administración		2,436,442		2,331,148
	\$	8,260,417	\$	8,293,374

21. Gastos y costos en función de su naturaleza

El costo de ventas y los gastos de operación clasificados por su naturaleza se integran como sigue:

	2023	2022
Materia prima y costos de servicios	\$ 13,333,039	\$ 14,463,704
Gastos de fletes	2,896,662	\$ 3,212,108
Consumo de energía y combustible	2,666,500	3,823,471
Sueldos y prestaciones	2,440,257	2,266,272
Mantenimiento	1,363,552	1,452,167
Depreciación y amortización	1,149,933	1,309,910
Gastos de publicidad, eventos y promoción de negocio	404,629	239,404
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	318,995	186,066
Gastos por arrendamiento	234,802	214,396
Comisiones	227,492	255,786
Gastos de viaje	87,502	71,878
Otros	1,388,494	1,220,761
Total	\$ 26,511,857	\$ 28,715,923

22. Contingencias y compromisos

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.

23. Impuestos a la utilidad

a. La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta ("ISR") cuya tasa es del 30% en México al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Las tasas legales de ISR aplicables en los países donde se ubican las principales subsidiarias de la Compañía al 31 de diciembre del 2023 y 2022, son las siguientes:

País	Tasa
Colombia	35.0%
Colombia – Zona franca	15.0%
Perú	29.5%
Chile	27.0%
Estados Unidos	21.0%
Brasil	34.0%
España	25.0%
Argentina	35.0%

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 tenía un plazo de diez ejercicios y se terminó de pagar en 2023.

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 2023 y 2022, es como sigue:

		Pasivos por impuestos a la utilidad	
		2023	2022
Concepto:			
Reconocimiento de:			
Impuestos a la utilidad	\$	36,835	\$ 118,908
Pasivos por pérdidas por enajenación de acciones		-	219,795
Saldo	\$	36,835	\$ 338,703

El pasivo por impuestos a la utilidad al 31 de diciembre de 2023, vence en los siguientes años:

	2024
Pasivos por impuestos a la utilidad	\$ 36,835

c. La integración de los impuestos a la utilidad por los años 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Impuesto a la utilidad corriente	\$ 1,457,443	\$ 1,978,333
Impuesto a la utilidad diferido	243,910	(51,387)
	\$ 1,701,353	\$ 1,926,946

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 2023 y 2022 es:

	2023 %	2022 %
Tasa efectiva	34.3	31.4
Efectos de inflación	(3.5)	(1.1)
No deducibles	(0.7)	(0.2)
Otros	(0.1)	(0.1)
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 2023:			
Valuación de instrumentos financieros derivados	\$ (144,204)	\$ 43,260	\$ (100,944)
Remediciones actuariales del pasivo de beneficios definidos	(34,409)	10,323	(24,086)
Efecto por conversión de operaciones extranjeras	(1,577,214)	-	(1,577,214)
	\$ (1,755,827)	\$ 53,583	\$ (1,702,244)
Al 31 de diciembre de 2022:			
Valuación de instrumentos financieros derivados	\$ 142,560	\$ (42,768)	\$ 99,792
Remediciones actuariales del pasivo de beneficios definidos	(25,579)	7,674	(17,905)
Efecto por conversión de operaciones extranjeras	(705,399)	-	(705,399)
	\$ (588,418)	\$ (35,094)	\$ (623,512)

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

		2023		2022
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	\$	14,298	\$	11,687
Provisiones		62,663	\$	121,556
Beneficios a los empleados		35,335		64,807
Beneficios por pérdidas fiscales por amortizar		588,147		639,701
Intereses por deducir		183,220		204,598
Inventarios		(169)		(5,779)
Propiedad, planta y equipo		(44,738)		(55,357)
Activos intangibles		(1,741)		(12,758)
Instrumentos financieros		(56,924)		(125,063)
Costo de obtención de deuda		(27,640)		(10,782)
Otros		307,172		136,198
Activo por impuestos a la utilidad diferido, neto	\$	1,059,623	\$	968,808
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	\$	14,260	\$	18,777
Provisiones		238,851		280,348
Beneficios a los empleados		86,282		89,513
Beneficios por pérdidas fiscales por amortizar		246,633		396,761
Propiedad, planta y equipo		(811,352)		(737,906)
Inventarios		(38,516)		(36,470)
Activos intangibles		(1,515,594)		(949,414)
Pagos anticipados		(282,892)		(264,538)
Otros		(406,633)		(272,478)
Pasivo por impuestos a la utilidad diferido, neto	\$	(2,468,961)	\$	(1,475,407)

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 2023, son:

		Importe
2026	\$	229,560
2027		277,168
2028		1,636,966
2029		291,311
2030		477,677
2031 y mas		21,601
	\$	2,934,283

24. Transacciones con partes relacionadas

a. Las operaciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre 2023 y 2022 fueron como sigue:

	2023	2022
Venta de producto terminado	\$ 22,274	\$ 21,236
Ingresos por arrendamiento	9,297	8,623
Otros ingresos operativos, neto	4,285	\$ 7,592

b. Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022, los beneficios directos a corto plazo otorgados al personal directivo clave de la Compañía fueron por \$227,082 y \$177,666, respectivamente.

25. 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 compraventa de Acciones de Cerámica San Lorenzo y Cordillera.

26. 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 y aislantes	Adhesivos para pisos y muros, y fabricación de EPS

Corporativo y otros: incluye al resto de las empresas que operan en los negocios de servicios y otros que no son segmentos reportables, ya que no cumplen con los límites cuantitativos en los años presentados y, por lo tanto, se presentan de manera agregada.

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 2023:	Revestimientos		Adhesivos y aislantes		Corporativo y otros		Consolidado
Ventas	\$	24,680,662	\$	9,757,481	\$	2,288,659	\$ 36,726,802
Ventas intercompañías		(2,478,063)		(388,345)		(2,288,540)	(5,154,948)
Ventas netas a terceros		22,202,599		9,369,136		119	31,571,854
Utilidad (pérdida) de operación		2,938,120		2,116,418		(122,794)	4,931,744
Depreciación, amortización y deterioro		963,462		212,324		98,243	1,274,029
EBITDA		3,901,582		2,328,742		(24,551)	6,205,773
Otros gastos diversos que no generan flujo		275,254		127,006		20,450	422,710
Adquisición de propiedades, planta y equipo y de activos intangibles		1,952,179		156,110		74,583	2,182,872
Total activos		33,458,671		4,797,417		5,560,370	43,816,458
Total pasivos		11,563,939		2,068,986		14,058,784	27,691,709

Al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2022:	Revestimientos		Adhesivos y aislantes		Corporativo y otros		Consolidado
Ventas	\$	29,700,569	\$	9,355,684	\$	\$1,725,170	\$ 40,781,423
Ventas intercompañías		(3,317,318)		(374,794)		(1,677,397)	(5,369,509)
Ventas netas a terceros		26,383,251		8,980,890		47,773	35,411,914
Utilidad (pérdida) de operación		5,227,92		1,596,511		(57,639)	6,766,798
Depreciación, amortización y deterioro		1,026,834		219,521		88,620	1,334,975
EBITDA		6,254,760		1,816,032		30,981	8,101,773
Otros gastos diversos que no generan flujo		289,177		88,004		(38,915)	338,266
Adquisición de propiedades, planta y equipo y de activos intangibles		1,918,124		158,862		46,515	2,123,501
Total activos		25,956,484		4,904,895		5,189,379	36,050,758
Total pasivos		8,617,832		2,098,031		9,461,545	20,177,408

Información por área geográfica

A continuación, se presenta la información de la Compañía por área geográfica. Los ingresos provenientes de clientes externos se clasificaron con base en su origen.

Al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023						
	Ingresos provenientes de clientes terceros		Propiedades, planta y equipo, neto		Activos intangibles, neto	Activos no circulantes
Norteamérica	\$	23,485,962	\$	11,505,526	\$ 10,235,602	\$ 1,762,485
Centroamérica		251,583		12,404	-	872
Sudamérica		6,768,204		4,646,238	264,547	695,840
Europa		1,066,105		1,144,977	758,722	122,964
	\$	31,571,854	\$	17,309,145	\$ 11,258,871	\$ 2,582,161

Al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022

	Ingresos provenientes de clientes terceros	Propiedades, planta y equipo, neto	Activos intangibles, neto	Activos no circulantes
Norteamérica	\$ 25,176,390	\$ 9,925,349	\$ 7,391,124	\$ 1,932,490
Centroamérica	287,523	16,433	-	57
Sudamérica	9,160,566	3,460,066	258,810	796,830
Europa	787,435	424,995	47,022	13,722
	\$ 35,411,914	\$ 13,826,843	\$ 7,696,957	\$ 2,743,099

27. Hechos posteriores

En la preparación de los estados financieros consolidados la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2023 y hasta el 31 de enero de 2024 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), no ha identificado hechos posteriores significativos.

28. Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 31 de enero de 2024, por el Ing. Federico Toussaint Elosúa, Director General de la Compañía y el Ing. Jorge Antonio Touché Zambrano, Director de Finanzas y Administración. 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.