

Anexo 3: Estados Financieros Consolidados

105

Informe de los Auditores Independientes

110

Estados Consolidados de Situación Financiera

112

Estados Consolidados de Resultados

113

Estados Consolidados de Utilidad Integral

114

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

115

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

117

Notas a los Estados Financieros Consolidados



Informe de los Auditores Independientes

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grupo Lamosa, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias (la "Compañía" o el "Grupo"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 información sobre 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 2025 y 2024, así como su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el *Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores* (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 de ética 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 proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. 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 esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

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 2025, el saldo en los estados financieros consolidados de la Compañía, se integra de marcas de vida útil indefinida por \$5,938,789 miles de pesos y crédito mercantil por \$4,496,851 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.
- Efectuamos una evaluación independiente de las tasas de descuento 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 distinta de los estados financieros consolidados y del informe de los auditores independientes

La administración del Grupo es responsable por la otra información. La otra información comprenderá la información de sostenibilidad que el Grupo está obligado a preparar conforme al Artículo 33, Fracción I, inciso a); así como la información que será incorporada en el Reporte Anual que el Grupo está obligado 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"). La información de sostenibilidad, así como el Reporte Anual se espera estén disponibles después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros consolidados no cubrirá la otra información y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad será leer la información de sostenibilidad; así como el Reporte Anual, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información 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 Reporte anual, requerida en el Artículo 33 Fracción I, inciso b) numeral 1.2. de las Disposiciones. Si, con base en el trabajo que realizamos, llegamos a concluir que la otra información contiene un error material, estamos obligados a informar este hecho. No tenemos nada de lo que informar a este respecto.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el IASB, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los 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 empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene 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 deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos 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 más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada 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 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 consolidados 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 global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Planeamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia de auditoría suficiente en relación con la información financiera de las entidades o unidades de negocio dentro del Grupo como base para formarse una opinión sobre los estados financieros consolidados de la Compañía. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de la auditoría del Grupo. 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 planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

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.

Afiliada a una firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

C. P. C. Simón Fraige Salazar

31 de enero de 2026

Estados Consolidados de Situación Financiera

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(EN MILES DE PESOS)

	Notas	2025	2024
Activo			
Activo circulante:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 1,007,791	\$ 694,574
Cuentas por cobrar, neto	8	5,297,459	5,478,372
Inventarios	9	5,508,994	5,906,926
Anticipo a proveedores y acreedores diversos		298,657	284,889
Otros activos circulantes	10	1,147,447	1,362,509
Total de activo circulante		13,260,348	13,727,270
Inventarios inmobiliarios	11	98,972	92,915
Propiedades, planta y equipo, neto	12	17,871,146	18,335,673
Activos por derecho de uso, neto	17	1,026,169	1,005,648
Activos intangibles, neto	13	11,831,679	12,422,747
Impuestos a la utilidad diferidos	23	1,123,000	1,080,994
Instrumentos financieros derivados	6	103,002	148,577
Otros activos no circulantes	14	309,286	331,452
Total de activo		\$ 45,623,602	\$ 47,145,276

Estados Consolidados de Situación Financiera

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(EN MILES DE PESOS)

	Notas	2025	2024
Pasivo y capital contable			
Pasivo circulante:			
Porción circulante de la deuda bancaria	16	\$ 1,132,925	\$ 1,414,368
Porción circulante del pasivo por arrendamiento	17	246,964	178,356
Cuentas por pagar a proveedores		2,761,474	3,030,163
Acreedores diversos		1,219,536	1,321,359
Otros pasivos circulantes	15	2,323,041	2,254,020
Contraprestación contingente	2	-	1,396,298
Total de pasivo circulante		7,683,940	9,594,564
Deuda bancaria	16	14,906,513	14,920,043
Pasivos por arrendamiento	17	849,485	905,420
Beneficios a los empleados	18	905,127	771,573
Provisiones	25	423,383	210,260
Impuestos a la utilidad diferidos	23	2,360,262	2,493,722
Instrumentos financieros derivados	6	87,950	94,092
Total de pasivo		27,216,660	28,989,674
Capital contable:			
Capital social	19	203,053	203,053
Recompra de acciones	19	(2,934,369)	(2,715,760)
Prima en suscripción de acciones	19	139,386	139,386
Utilidades retenidas		22,393,350	21,069,728
Otras partidas de utilidad integral	6 y 18	(1,394,478)	(540,805)
Total de capital contable		18,406,942	18,155,602
Total pasivo y capital contable		\$ 45,623,602	\$ 47,145,276

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

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(EN MILES DE PESOS, EXCEPTO LA UTILIDAD POR ACCIÓN QUE SE PRESENTA EN PESOS)

	Notas	2025	2024
Ventas netas	26	\$ 35,218,162	\$ 33,945,445
Costos y gastos:			
Costo de ventas	21	21,113,632	19,908,343
Gastos de operación	20 y 21	9,633,316	9,146,409
Otros gastos operativos, neto		513,130	368,352
		31,260,078	29,423,104
Utilidad de operación		3,958,084	4,522,341
Gastos financieros		1,524,640	1,478,648
Productos financieros		(63,822)	(169,780)
Resultado por posición monetaria		(130,836)	174,942
(Utilidad) pérdida cambiaria, neta		(446,681)	2,402,803
Pérdida (ganancia) en valuación de instrumentos financieros derivados	6	78,499	(65,491)
		961,800	3,821,122
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		2,996,284	701,219
Impuestos a la utilidad	23	987,724	569,889
Utilidad neta consolidada del ejercicio		\$ 2,008,560	\$ 131,330
Utilidad por acción básica y diluida	4.o	\$ 5.88	\$ 0.38

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Estados Consolidados de Utilidad Integral

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(EN MILES DE PESOS)

	Notas	2025	2024
Utilidad neta del ejercicio		\$ 2,008,560	\$ 131,330
Otras partidas de utilidad integral:			
<i>Partidas potencialmente reclasificables a la utilidad neta del ejercicio:</i>			
Valuación de instrumentos financieros derivados, neta de impuestos	23	(44,028)	(9,248)
Efecto por conversión de operaciones extranjeras	19.h	(754,526)	2,881,971
		(798,554)	2,872,723
<i>Partida no reclasificable a la utilidad neta del ejercicio, neta de impuestos:</i>			
Remediciones actuariales del pasivo de beneficios definidos	18 y 23	(55,119)	(13,211)
		(55,119)	(13,211)
Total de otras partidas de utilidad integral		(853,673)	2,859,512
Total de utilidad integral del ejercicio		\$ 1,154,887	\$ 2,990,842

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Estados Consolidados de Cambios en el Capital Contable

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(EN MILES DE PESOS)

	Notas	Capital social	Recompra de acciones	Prima en suscripción de acciones	Utilidades retenidas	Otras partidas de resultado integral			Total capital contable
						Valuación de instrumentos financieros derivados	Remediciones actuariales del pasivo de beneficios definidos	Efecto por conversión de moneda extranjera	
Saldos al 1 de enero de 2024		\$ 203,053	\$ (2,376,985)	\$ 139,386	\$ 21,559,612	\$ 142,169	\$ (200,232)	\$ (3,342,254)	\$ 16,124,749
Decreto de dividendos	19.c	-	-	-	(621,214)	-	-	-	(621,214)
Recompra de acciones	19.b	-	(338,775)	-	-	-	-	-	(338,775)
Utilidad integral	19.h	-	-	-	131,330	(9,248)	(13,211)	2,881,971	2,990,842
Saldos al 31 de diciembre de 2024		203,053	(2,715,760)	139,386	21,069,728	132,921	(213,443)	(460,283)	18,155,602
Decreto de dividendos	19.c	-	-	-	(684,938)	-	-	-	(684,938)
Recompra de acciones	19.b	-	(218,609)	-	-	-	-	-	(218,609)
Utilidad integral	19.h	-	-	-	2,008,560	(44,028)	(55,119)	(754,526)	1,154,887
Saldos al 31 de diciembre de 2025		\$ 203,053	\$ (2,934,369)	\$ 139,386	\$ 22,393,350	\$ 88,893	\$ (268,562)	\$ (1,214,809)	\$ 18,406,942

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(EN MILES DE PESOS)

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ 2,996,284	\$ 701,219
Ajustes por:			
Depreciación y amortización		1,472,166	1,559,835
Otros gastos diversos	26	294,449	455,122
Productos financieros		(63,822)	(169,780)
Gastos financieros		1,524,640	1,478,648
Instrumentos financieros derivados		78,499	(65,491)
Resultado por posición monetaria		(130,836)	174,942
(Utilidad) pérdida cambiaria, neta		(446,681)	2,402,803
Deterioro de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	12 y 13	402,043	126,233
Efectos de reexpresión		29,721	3,505
		6,156,463	6,667,036
Movimientos en el capital de trabajo:			
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar		16,301	(127,294)
Disminución (incremento) en inventarios		152,241	(626,715)
(Disminución) en cuentas por pagar a proveedores		(95,800)	(59,024)
(Disminución) en otros pasivos		(203,984)	(158,245)
Impuestos a la utilidad pagados		(727,488)	(1,160,696)
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación		5,297,733	4,535,062

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(EN MILES DE PESOS)

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	26	(1,068,250)	(1,222,307)
Intereses recibidos		63,822	169,780
Adquisición de activos intangibles	26	(201,300)	(59,481)
Flujo de efectivo neto utilizado en adquisición de subsidiaria	2	(1,599,997)	-
Flujo de efectivo neto a inversiones en asociadas		(14,762)	-
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión		(2,820,487)	(1,112,008)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Obtención de deuda bancaria		4,529,378	3,400,278
Pago de deuda bancaria y arrendamientos		(4,278,670)	(4,814,219)
Intereses pagados		(1,396,668)	(1,621,346)
Recompra de acciones		(212,429)	(338,775)
Dividendos pagados		(645,572)	(585,914)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento		(2,003,961)	(3,959,976)
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		473,285	(536,922)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		694,574	1,280,236
Efectos por cambios en el valor del efectivo		(160,068)	(48,740)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		\$ 1,007,791	\$ 694,574

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(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. 66260 San Pedro Garza García, Nuevo León, México.

En las notas a los estados financieros consolidados cuando se haga referencia a pesos o "\$", se referirá a miles de pesos mexicanos. Por su parte, al hacer referencia a "US\$", se trata de miles de dólares estadounidenses y al hacer referencia a "EUR", "€" o euros, se trata de miles de euros.

2. Eventos relevantes 2024

- 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.

La asignación del precio de compra fue concluida en 2024, por lo que las cifras preliminares que fueron reconocidas en 2023 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 \$401,253 resultando en un crédito mercantil final de \$2,811,995.

Los valores razonables de los activos adquiridos y pasivos asumidos como resultado de esta adquisición al 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

	Cifras preliminares	Ajustes	Cifras finales
Contraprestación transferida, neto del efectivo recibido	\$ 8,147,866	\$ (154,906)	\$ 7,992,960
Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:			
Activos circulantes ⁽¹⁾	\$ 2,907,511	\$ 8,475	\$ 2,915,986
Activos no circulantes	2,704,281	-	2,704,281
Activos intangibles ⁽²⁾	969,465	330,804	1,300,269
Activo total	\$ 6,581,257	\$ 339,279	\$ 6,920,536
Pasivos circulantes ⁽³⁾	\$ 843,555	\$ 10,230	\$ 853,785
Pasivos no circulantes ⁽⁴⁾	803,084	82,702	885,786
Pasivo total	\$ 1,646,639	\$ 92,932	\$ 1,739,571
Neto de activos y pasivos identificables	\$ 4,934,618	\$ 246,347	\$ 5,180,965
Crédito mercantil	\$ 3,213,248	\$ (401,253)	\$ 2,811,995

(1) El ajuste a los activos circulantes se integra por \$8,475 en otras cuentas por cobrar.

(2) El ajuste a los activos intangibles se integra por \$(248,581) de marcas y \$579,385 de relaciones con clientes.

(3) El ajuste a los pasivos circulantes se integra por \$10,230 en otras cuentas por pagar.

(4) El ajuste a los pasivos no circulantes se integra por \$82,702 de impuestos a la utilidad.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025, se realizó un pago por \$1,599,997 (equivalente a €72.5 millones de euros) correspondiente al segundo pago de la adquisición de Baldocer, el cual se presenta como parte de los flujos de actividades de inversión en el estado consolidado de flujos de efectivo del año terminado el 31 de diciembre de 2025.

3. Bases de presentación y consolidación

a. Estado de cumplimiento – Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad (“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.

i. Nuevas NIIF y modificaciones adoptadas

En el año en curso, la Compañía ha aplicado una serie de enmiendas a las NIIF emitidas por el IASB que son obligatorias para un período contable que comienza el o después del 1 de enero de 2025. Las conclusiones relacionadas con su adopción se describen a continuación:

Enmiendas a la NIC 21 – Ausencia de convertibilidad

Las enmiendas especifican cuándo una moneda es convertible por otra moneda y cuándo no lo es. Una moneda es convertible cuando una entidad puede cambiar esa moneda por otra moneda a través de mercados o mecanismos de intercambio que crean derechos y obligaciones exigibles sin demoras indebidas en la fecha de medición y para un fin específico. Una moneda no es convertible a otra moneda si una entidad sólo puede obtener un importe insignificante de la otra moneda en la fecha de medición para el fin esperado.

Las enmiendas especifican cómo una entidad determina el tipo de cambio a aplicar cuando una moneda no es convertible.

Las enmiendas requieren revelaciones adicionales que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar cómo la falta de convertibilidad de una moneda afecta o se espera que afecte su desempeño financiero, situación financiera y flujos de efectivo.

La Compañía no tuvo efectos en sus estados financieros consolidados provenientes de estas enmiendas a la NIC 21.

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 enmiendas a las NIIF que han sido emitidas, pero aún no son vigentes, de las cuales, a excepción de la NIIF 18, 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. A continuación, se incluyen las enmiendas a las NIIF:

- Enmiendas a la NIIF 7 y NIIF 9 – Requerimientos de clasificación y valoración de instrumentos financieros ⁽¹⁾
- Enmiendas a la NIIF 7 y NIIF 9 – Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza ⁽¹⁾
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF – Volumen 11–Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar y su Guía de implementación, NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, y NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo ⁽¹⁾
- Enmiendas a la NIC 21 – Conversión a una moneda de presentación en ambiente hiperinflacionario ⁽²⁾
- NIIF 19 – Subsidiarias sin responsabilidad pública: revelaciones ⁽²⁾

(1) En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.

(2) En vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027.

NIIF 18 – Presentación y revelaciones en estados financieros

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1, no obstante, muchos de los requerimientos establecidos en la NIC 1 se mantienen sin cambios y se complementan con nuevos requerimientos. Adicionalmente, algunos párrafos de NIC 1 han sido movidos a la NIC 8 y la NIIF 7, y se han hecho enmiendas menores a la NIC 7 y la NIC 33.

NIIF 18 introduce nuevos cambios y requerimientos a:

- Presentación de categorías específicas y subtotales definidos en el estado de resultados.
- Revelación de medidas de desempeño de la gerencia (“MPMs”, por sus siglas en inglés) en las notas de los estados financieros.
- Requisitos ampliados para agregación y desagregación de información.

La NIIF 18 entra en vigor para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su adopción anticipada. Las enmiendas a NIC 7, NIC 33, NIC 8 y NIIF 7 entran en vigor cuando la entidad adopte la NIIF 18 por primera vez. Se requiere que una entidad aplique la NIIF 18 de forma retroactiva aplicando las disposiciones específicas temporales.

La Compañía llevará a cabo un análisis para determinar las modificaciones aplicables a la presentación del estado consolidado de resultados y del estado consolidado de flujo de efectivo, y para identificar las MPMs que se revelarán dentro de sus estados financieros consolidados.

- 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 estadounidense (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 2025 y 2024 para las cuentas del estado consolidado de situación financiera y promedio aproximados del 2025 y 2024 de las cuentas del estado consolidado de resultados, son los siguientes:

Moneda	31 de diciembre 2025	
	Cierre	Promedio
Dólar estadounidense	17.9667	19.2325
Peso colombiano	0.0048	0.0047
Sol peruano	5.3409	5.3871
Peso argentino	0.0123	0.0158
Peso chileno	0.0197	0.0202
Quetzal	2.3441	2.5039
Euro	21.1233	21.6664
Real brasileño	3.2652	3.4393

Moneda	31 de diciembre 2024	
	Cierre	Promedio
Dólar estadounidense	20.2683	18.2994
Peso colombiano	0.0046	0.0045
Sol peruano	5.3891	4.8744
Peso argentino	0.0196	0.0199
Peso chileno	0.0204	0.0194
Quetzal	2.6301	2.3590
Euro	21.0557	19.7971
Real brasileño	3.2731	3.3953

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 NIC 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 NIC 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 2025 y 2024, la inflación en Argentina fue de 31.5% y 117.8%, 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 NIC 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 2025 y 2024.

- 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.

Baldocer, S.A.U.

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.

Estudio Cerámico México, S. A. de C. V. ^{(1) (4)}

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.

Porcelanite Lamosa, S. A. de C. V.

Lamosa Energía de Monterrey, S. A. de C. V.

Roca Tiles Inc.

Roca Tiles Spain, S.L.

Servigesas, S. A. de C. V. ^{(1) (4)}

Tiles Investments and Holding, S.L.

United States Ceramic Tile, Inc. ⁽³⁾

Negocio Adhesivos / Aislantes

Adhesivos Perdura, S. A. de C. V.
Crest Norteamérica, S. A. de C. V.
Fanosa, S.A. de C.V.
Comercializadora Fanosa, S. A de C. V. ⁽²⁾
Niasa México, S. A. de C. V.
Solutek Chile, S.p.A.
Tecnocreto, S. A.
SLTK México, S. A. de C. V. ⁽⁵⁾

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.
Lamove, S. A. de C. V. ⁽²⁾
Instalizy, S. A. De C. V. ⁽⁵⁾
Servicios de Renovación del Hogar, S. A. De C. V. ⁽⁵⁾

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

(2) Compañías constituidas en 2024.

(3) El 4 de enero de 2024 de 2024, PLG Ceramics, Inc. cambió de denominación por United States Ceramic Tile, Inc.

(4) El 12 de enero de 2024, se vendió la participación de estas entidades.

(5) Compañías constituidas en 2025.

4. Resumen de las políticas contables materiales

- 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 provenientes 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	13
Concesiones mineras	130
Relación con clientes	16
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., 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 \$105,532 y \$81,813 en 2025 y 2024, 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 remediones 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.

- 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 341,879,980 y 344,197,160 del promedio ponderado de las acciones en circulación durante los años 2025 y 2024, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía no tiene instrumentos potencialmente dilutivos.

5. Juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones

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

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

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

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

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

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

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

Vidas útiles de activos fijos e intangibles

Las vidas útiles y valores residuales de los activos fijos e intangibles son utilizados para determinar el gasto por depreciación y amortización de los activos, excepto por la maquinaria y equipo la cual se deprecia en base a unidades producidas estimando una producción total y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos. Las vidas útiles y los valores residuales se revisan periódicamente al menos una vez al año, con base en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación, se afecta prospectivamente la medición del valor neto en libros de los activos, así como el gasto por depreciación o amortización correspondiente (ver Nota 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 con 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
2025	10,121.3715
2024	7,694.0075
2023	3,533.1922

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 con 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	
	2025	2024
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo ⁽¹⁾	\$ 1,007,791	\$ 694,574
Cuentas por cobrar, neto ⁽¹⁾	5,297,459	5,478,372
Instrumentos financieros derivados ⁽²⁾	108,336	153,328
Pasivos financieros:		
Deuda bancaria ⁽¹⁾	\$ 16,039,438	\$ 16,334,411
Pasivo por arrendamiento ⁽¹⁾	1,096,449	1,083,776
Cuentas por pagar a proveedores ⁽¹⁾	2,761,474	3,030,163
Acreedores diversos ⁽¹⁾	1,219,536	1,321,359
Otros pasivos medidos a costo amortizado ⁽¹⁾	1,234,092	1,282,059
Instrumentos financieros derivados ⁽²⁾	100,580	94,092

(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.

El valor en libros y el valor razonable estimado de los pasivos financieros no circulantes valuados a costo amortizado se presentan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2025		Al 31 de diciembre de 2024	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros:				
Deuda no circulante antes de costos de emisión y obtención de deuda	\$16,131,072	\$16,131,951	\$16,428,812	\$16,026,596

El valor razonable estimado al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se determinó con base en flujos de efectivo descontados y con referencia al valor al cierre de los instrumentos bursátiles. La medición a valor razonable para la deuda no circulante se considera dentro de los Niveles 1 y 2 de la jerarquía de valor razonable.

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 estadounidense para los instrumentos financieros de la Compañía se muestra como sigue:

	2025		2024	
Activos financieros	US\$	83,495	US\$	75,098
Pasivos financieros		(246,759)		(356,957)
Posición pasiva	US\$	(163,264)	US\$	(281,859)
Equivalente en pesos	\$	(2,933,315)	\$	(5,712,806)

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

	Al 31 de diciembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
	\$17.9667	\$20.2683

Al 31 de enero de 2026, el tipo de cambio interbancario establecido por el Banco de México es de \$17.2532 pesos por dólar estadounidense.

La exposición de la Compañía a la volatilidad del tipo de cambio de su moneda local contra el euro para los instrumentos financieros de la Compañía se muestra como sigue:

	2025		2024	
Activos financieros	€	18,849	€	22,126
Pasivos financieros		(437,442)		(328,507)
Posición pasiva	€	(418,593)	€	(306,381)
Equivalente en pesos	\$	(8,842,066)	\$	(6,451,066)

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

	Al 31 de diciembre de 2025	Al 31 de diciembre de 2024
	\$21.1233	\$21.0557

Al 31 de enero de 2026, el tipo de cambio interbancario establecido por el Banco de México es de \$20.6124 pesos por euro.

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 y euros, 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 2025, el tipo de cambio de la relación peso/dólar aumentara en \$3.0 pesos, entonces el monto de la posición monetaria neta en moneda extranjera se incrementaría en \$489,792, mientras que si al 31 de diciembre de 2025, el tipo de cambio de la relación peso/euro aumentara en \$3.0 pesos, entonces el monto de la posición monetaria neta en moneda extranjera se incrementaría en \$1,255,779, 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 \$3.0 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

Coberturas EUR/MXN

Al 31 de diciembre de 2025 cuentan con cuatro COS y 32 Call Spreads en esta estrategia. Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía contaba cuatro Swaps de Divisa EUR/MXN donde solo se paga y recibe el cupón de los intereses (Coupon Only Swap o "COS", por sus siglas en inglés) y 44 Call Spreads de tipo de cambio EUR/MXN. El objetivo de estas coberturas es mitigar el riesgo de tipo de cambio (EUR/MXN) con los Call Spreads y el riesgo de tasa de interés (Euribor 3M) con los COS derivado del pago de principal y de intereses, respectivamente, de un esquema de financiamiento en moneda extranjera (Euros) proveniente de octubre 2023. La Compañía ha designado formalmente esta relación de cobertura como una cobertura de flujo de efectivo.

2025

Moneda	Características	Call Spreads BOFA EUR/MXN	Call Spreads ING EUR/MXN	Call Spreads BNP EUR/MXN	Call Spreads Santander EUR/MXN
	Número de estrategias	8	8	8	8
	Nocional total EUR (miles)	\$43,387	\$42,656	\$42,656	\$41,925
	Vencimientos	27-oct-27	27-oct-27	27-oct-27	27-oct-27
	Valor en libros	\$21,196	\$20,920	\$20,845	\$20,666
	Reconocido en resultados	\$(13,722)	\$(12,656)	\$(12,656)	\$(12,220)
	Reconocido en ORI neto de impuestos y reclasificaciones	\$(16,622)	\$(16,429)	\$(16,376)	\$(16,251)
	Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad			\$(3,249)	

2025

Moneda	Características Rubro de IFD en BG	CCS BOFA 952907794C EUR	CCS ING 411243841 EUR	CCS BNP Paribas MD33379833 EUR	CCS Santander 2353808 EUR
	Nocional (miles)	\$43,387	\$42,656	\$42,656	\$41,925
	Cupón recibe	Euribor 3M	Euribor 3M	Euribor 3M	Euribor 3M
	Moneda	MXN	MXN	MXN	MXN
	Nocional	\$793,991	\$780,609	\$780,609	\$767,228
	Cupón paga	4.05%	4.05%	4.05%	4.05%
	Vencimiento	27-oct-27	27-oct-27	27-oct-27	27-oct-27
	Valor en libros	\$(19,993)	\$(19,672)	\$(19,839)	\$(19,255)
	Efecto reconocido en ER por reclasificaciones	\$(16,132)	\$(14,154)	\$(14,154)	\$(14,367)
	Reconocido en ORI neto impuestos y de reclasificaciones	\$12,211	\$11,986	\$12,103	\$11,695
	Ineffectividad reconocida en resultados	-	-	-	-
	Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad			\$(23,600)	

2024

Moneda	Características	Call Spreads BOFA EUR/MXN	Call Spreads ING EUR/MXN	Call Spreads BNP EUR/MXN	Call Spreads Santander EUR/MXN
	Número de estrategias	11	11	11	11
	Nocional total EUR (miles)	\$46,280	\$45,500	\$45,500	\$44,720
	Vencimientos	27-oct-27	27-oct-27	27-oct-27	27-oct-27
	Valor en libros	\$33,969	\$33,832	\$33,934	\$34,635
	Reconocido en resultados	\$(2,793)	\$(2,329)	\$(2,329)	\$(2,146)
	Reconocido en ORI neto de impuestos y reclasificaciones	\$13,427	\$14,609	\$14,712	\$15,791
	Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad			\$(16,140)	

2024

Moneda	Características Rubro de IFD en BG	CCS BNP Paribas MD33379833 EUR	CCS BOFA 952907794 EUR	CCS ING 411243841 EUR	CCS Santander 2353808 EUR
	Nocional (miles)	\$43,750	\$44,500	\$43,750	\$43,000
	Cupón recibe	Euribor 3M	Euribor 3M	Euribor 3M	Euribor 3M
	Moneda	MXN	MXN	MXN	MXN
	Nocional	\$800,625	\$814,350	\$800,625	\$786,900
	Cupón paga	4.05%	4.05%	4.05%	4.05%
	Vencimiento	27-oct-27	27-oct-27	27-oct-27	27-oct-27
	Valor en libros	\$(23,301)	\$(24,085)	\$(23,618)	\$(23,088)
	Efecto reconocido en ER por reclasificaciones	\$(21,212)	\$(23,692)	\$(21,212)	\$(21,228)
	Reconocido en ORI neto impuestos y de reclasificaciones	\$(1,462)	\$(275)	\$(1,684)	\$(1,302)
	Ineffectividad reconocida en resultados	-	-	-	-
	Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad			\$19,712	

Para efectos contables, la Compañía ha designado el valor intrínseco de los Call Spreads y los intereses a recibir por los swaps de divisa descritos anteriormente como una cobertura de flujo de efectivo, y el objetivo es cubrir los pagos de capital y el pago de intereses en su financiamiento en euros, documentando formalmente dicha relación estableciendo los objetivos, la estrategia de gestión para cubrir el riesgo, la identificación de los instrumentos de cobertura, los elementos cubiertos, la naturaleza del riesgo a cubrir y la metodología de evaluación de la efectividad. Se encontró que las características se alinean perfectamente entre el elemento cubierto y los instrumentos de cobertura, sin embargo, se realizó una evaluación cuantitativa para la medición de la efectividad de dicha cobertura mediante un método de compensación que incluye un derivado hipotético debido a que esta cobertura es una cobertura off-market, ya que los instrumentos de cobertura tenían un valor inicial al momento de ser designados.

En estas relaciones de cobertura, la fuente de ineffectividad se debe principalmente al riesgo de crédito y que las relaciones de cobertura están off-market, ya que los instrumentos de cobertura se designan con cierto valor inicial.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el resultado de la prueba de efectividad de cobertura de los Call Spreads fue del 100% y 100%, respectivamente, y de los swaps del 99.22% y 98.65%, respectivamente, confirmando que la relación de cobertura es altamente efectiva en ambos periodos. Para las estrategias de cobertura, la razón de cobertura promedio se mantuvo en 58% al cierre de ambos años.

Durante 2025, la Compañía contrató 20 opciones Call, 24 Call Spreads EUR/MXN, orientadas a mitigar el riesgo de tipo de cambio (EUR/MXN) de los pagos de principal de su esquema de financiamiento en moneda extranjera proveniente de octubre 2023. La Compañía ha designado formalmente estas relaciones como coberturas de flujo de efectivo. Al 31 de diciembre de 2025 cuenta con 12 opciones Call y 24 Call Spreads vigentes en esta estrategia.

2025

Moneda	Características	Call Spreads BOFA EUR/MXN	Call Spreads Scotia EUR/MXN	Call Spreads BBVA EUR/MXN	Call Spreads Caixabank EUR/MXN
	Número de estrategias	6	6	6	6
	Nocional total EUR (miles)	\$9,200	\$27,600	\$27,600	\$27,600
	Vencimientos	25-ene-28	25-ene-28	25-ene-28	25-ene-28
	Valor en libros ⁽¹⁾	\$2,811	\$8,312	\$8,252	\$(1,088)
	Reconocido en resultados	\$(1,775)	\$(5,330)	\$(5,331)	\$-
	Reconocido en ORI neto de impuestos y reclasificaciones	\$1,323	\$4,055	\$4,101	\$762

(1) El valor razonable de los derivados con Caixabank considera el valor de la prima financiada al 31 de diciembre de 2025.

2025

Características Moneda	Calls BOFA EUR/MXN	Calls Scotia EUR/MXN	Call BBVA EUR/MXN	Call Caixabank EUR/MXN
Número de estrategias	3	3	3	3
Nocional total EUR (miles)	\$437	\$1,312	\$1,312	\$1,312
Vencimientos	24-jul-26	24-jul-26	24-jul-26	24-jul-26
Valor en libros	\$29	\$84	\$81	\$(7,187)
Reconocido en resultados	\$(18)	\$(53)	\$(52)	\$-
Reconocido en ORI neto de impuestos y reclasificaciones	\$13	\$41	\$40	\$5,033

La Compañía designó como cobertura de flujo de efectivo (i) el valor intrínseco de los Call Spreads y Call Options EUR/MXN para cubrir los pagos de principal de su financiamiento en euros. 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 2025, 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 48% al 31 de diciembre 2025. En esta relación de cobertura, la fuente de la ineffectividad es principalmente por el riesgo de crédito.

Cobertura USD/EUR

Al 31 de diciembre de 2025 existían contratos forward de monedas por un monto nominal aproximado a las facturas emitidas a clientes que corresponden a coberturas de exportaciones. Las características de los contratos son las siguientes:

Características	2025
Moneda	USD/EUR
Nocional	US\$7,200
Vencimiento	Enero a diciembre de 2026
Strike promedio	\$1.1666
Valor en libros activo (pasivo)	\$2,119
Efecto reconocido en resultados	
Reconocido en ORI neto de impuestos y reclasificaciones	\$(1,589)

Para la estrategia de cobertura, al cierre de 2025 la razón de cobertura promedio es de 33% de las ventas de exportación.

Cobertura USD/CLP

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, existían contratos forward de monedas por un monto nominal del compromiso por facturas de proveedores-filiales que en su totalidad corresponden a coberturas de importación. Las características de estos contratos son las siguientes:

Características	2025	2024
Moneda	USD/CLP	USD/CLP
Nocional	US\$3,977	US\$5,199
Vencimiento	Enero, febrero, marzo y abril de 2026	enero, febrero, marzo y abril de 2025
Strike promedio	\$939.09	\$970.53
Valor en libros activo (pasivo)	\$(3,156)	\$3,234
Efecto reconocido en resultados		\$-
Reconocido en ORI neto de impuestos y reclasificaciones	\$2,303	\$2,361

Para la estrategia de cobertura, al cierre de 2025 la razón de cobertura es de 100% de las compras a empresas del grupo.

Cobertura USD/BRL

Al 31 de diciembre de 2025, existen contratos de opciones Collar Costo Cero de monedas por un monto nominal del compromiso por facturas de clientes que en su totalidad corresponden a coberturas de exportación. Las características de estos contratos son las siguientes:

Características	2025
Moneda	USD/BRL
Nocional	US\$15,408
Vencimiento	Enero a diciembre de 2026
Strike promedio	BRL 5,53 PUT BRL 5,90 CALL
Valor en libros activo (pasivo)	\$(2,287)
Efecto reconocido en resultados	
Reconocido en ORI neto de impuestos y reclasificaciones	\$1,509

Para la estrategia de cobertura, al cierre de 2025 la razón de cobertura es de 60% de las ventas de exportación.

6.2.2 Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2025, aproximadamente el 78.0% 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) y en Europa (Euro InterBank Offered Rate o "EURIBOR").

La Compañía monitorea las tendencias de dichas tasas de interés, las cuales durante el 2025 disminuyeron su valor.

Análisis de sensibilidad sobre el riesgo de tasas de interés

Si al 31 de diciembre de 2025, las tasas de interés para los instrumentos de deuda de la Compañía variaran 2 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 \$208,557. El aumento de las tasas generaría un perjuicio en la utilidad y por el contrario la disminución de estas resultaría en un beneficio.

6.2.3 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 2025 y 2024, la Compañía consumió gas natural por aproximadamente 13,671,372 y 13,436,118 Millones de British Thermal Units (“MMBTUS”), respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía consumió 322.4 y 286.7 millones de MWh en el subyacente TTF.

Con base a los lineamientos establecidos por parte del Comité de Finanzas para cubrir el riesgo del alza en el precio de gas natural.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 y al 31 de enero de 2026, fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, el precio de mercado del gas natural es de US\$4.20, US\$2.42 y US\$4.18 por MMBTUS, respectivamente.

Durante 2024, la Compañía contrató coberturas del tipo Swap de precio de Gas por 4,378,787 Millones de BTU’s que correspondían a un 50% del consumo mensual de México a un precio promedio de US\$2.03 por Millón de BTU’s. Dichas coberturas no estuvieron vigentes al 31 de diciembre de 2024.

Al 31 de diciembre de 2025 se tienen celebrados swaps de commodities con la finalidad de mitigar el riesgo de la variabilidad del precio del gas natural por el consumo de su operación habitual. Este tipo de operaciones representan mecanismos de cobertura para fijar el precio del gas natural. Estas operaciones de acuerdo con la normatividad contable son consideradas como operación de cobertura. Para propósitos contables, la Compañía ha designado dichos Swaps de Precio de Gas bajo el modelo de coberturas de flujo de efectivo.

2025

Características	Swap Macquarie	Swap ING
Moneda	USD	EUR
Subyacente	Natural Gas (HSC)	Natural Gas (TTF)
Nocional total	1,654,212	96,684
Unidad	MMBTU	MWh
Vencimientos	enero, febrero, marzo y diciembre 2026	diciembre 2026 a noviembre 2027
Precio pactado	3.56, 3.26, 2.65 y 4.12	29.62
Valor en libros	\$3,021	\$(8,103)
Reconocido en resultados	\$-	\$-
Reconocido en ORI neto de impuestos y reclasificaciones	\$(2,115)	\$6,077
Cambio de valor razonable de la partida cubierta para medir ineffectividad	\$3,021	\$(8,093)

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 las pruebas de efectividad de las coberturas son del 100% para 2025, y eso confirma que las relaciones de cobertura son altamente efectivas. 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 50% para la relación de cobertura del subyacente HSC y 30% para el subyacente TTF. En esta relación de cobertura, la fuente de la ineffectividad es principalmente por el riesgo de crédito.

Análisis de sensibilidad sobre el riesgo del precio de gas natural

Si al 31 de diciembre de 2025, el precio de gas HSC aumentara un 10%, lo cual representa el monto que la administración considera razonablemente posible que ocurra en un año, aumentaría en \$10,321 el valor razonable del derivado. Si, por el contrario, dicho precio disminuyera un 10%, entonces el valor razonable disminuiría en \$10,270.

Si al 31 de diciembre de 2025, el precio de gas TTF aumentara un 10%, lo cual representa el monto que la administración considera razonablemente posible que ocurra en un año, aumentaría en \$4,877 el valor razonable del derivado. Si, por el contrario, dicho precio disminuyera un 10%, entonces el valor razonable disminuiría en \$4,869.

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 2025, se encuentran totalmente disponibles.

Acuerdos de financiación de proveedores

La Compañía opera los siguientes tipos de acuerdos de financiación de proveedores:

- Para garantizar un fácil acceso al crédito a sus proveedores y facilitar la liquidación anticipada, la Compañía ha celebrado contratos de financiamiento con proveedores que principalmente permiten a los proveedores obtener el pago de los bancos por los importes facturados desde la fecha que se ingresa la factura al portal hasta 5 días antes de la fecha de vencimiento de la factura sujeto a un descuento de hasta el 5% en promedio, asumido por el proveedor. Los acuerdos permiten a los bancos liquidar anticipadamente facturas, sin establecer un límite cuantitativo por mes. La Compañía paga a los bancos el importe total de la factura en la fecha de pago programada según lo exige cada factura. Como los acuerdos no permiten a la Compañía ampliar la financiación de los bancos pagándoles más tarde de lo que habría pagado a sus proveedores, la Compañía considera que los importes a pagar a los bancos deberían presentarse como parte de "Cuentas por pagar a proveedores" y "Otros pasivos circulantes". Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el 17% y 19% de "Cuentas por pagar a proveedores" y "Otros pasivos circulantes" eran importes adeudados en virtud de estos preparativos.

A continuación, se incluye detalle sobre los acuerdos de financiación de proveedores y su presentación dentro del estado consolidado de situación financiera:

	31 de diciembre de	
	2025	2024
Presentado como parte de "Cuentas por pagar a proveedores"	\$ 684,711	\$ 650,467
Presentado como parte de "Otros pasivos circulantes"	\$ 183,806	\$ 163,127
Total	\$ 868,517	\$ 813,594
Cuentas por pagar comerciales por las cuales los proveedores ya han recibido el pago de la institución financiera	\$ 868,517	\$ 813,594

A continuación, se incluye el detalle de los rangos de fechas de pago de los acuerdos de financiación de proveedores al 31 de diciembre de 2025:

	Días
Para pasivos presentados como parte de "Cuentas por pagar a proveedores" y "Otros pasivos circulantes":	
Pasivos que forman parte de acuerdos de financiación de proveedores:	50 - 65
Cuentas por pagar comparables que no forman parte de acuerdos de financiación de proveedores:	50 - 65

Los cambios en los pasivos que están sujetos a acuerdos de financiación de proveedores son atribuibles principalmente a adiciones resultantes de compras de bienes y servicios y posteriores liquidaciones en efectivo. No hubo cambios materiales no monetarios en estos pasivos.

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo como resultado de sus acuerdos de financiación de proveedores dado el monto limitado de pasivos sujetos a acuerdos de financiación con proveedores y el acceso de la Compañía a otras fuentes de financiación en condiciones similares.

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 situación 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

	2025	2024
Efectivo y depósitos bancarios	\$ 900,995	\$ 563,642
Equivalentes de efectivo – inversiones en mesa de dinero	106,796	130,932
	\$ 1,007,791	\$ 694,574

8. Cuentas por cobrar, neto

	2025	2024
Clientes	\$ 5,438,706	\$ 5,616,045
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	(141,247)	(137,673)
	\$ 5,297,459	\$ 5,478,372

A continuación, se presentan el movimiento de la estimación para pérdidas crediticias esperadas de clientes al 31 de diciembre de 2025 y 2024 con el modelo de pérdidas esperadas por la Compañía:

2025

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	\$ 4,705,257	\$ 2,141,300	\$ 2,563,957	.02% - .05%	1.0	\$ (130,941)	\$ (10,823)	\$ 21,945	\$ (119,819)
Adhesivos / Aislantes	1,189,484	833,080	356,404	.03% - .05%	1.0	(6,732)	(15,594)	898	(21,428)
Total						\$ (137,673)	\$ (26,417)	\$ 22,843	\$ (141,247)

2024

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	\$ 4,572,114	\$ 2,147,587	\$ 2,424,527	.02% - .05%	1.0	\$ (110,382)	\$ (62,391)	\$ 41,832	\$ (130,941)
Adhesivos / Aislantes	1,188,876	592,573	596,303	.03% - .05%	1.0	(8,845)	(4,155)	6,268	(6,732)
Total						\$ (119,227)	\$ (66,546)	\$ 48,100	\$ (137,673)

(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 irre recuperables.

La Compañía tiene garantizada su cartera por \$236,828 y \$188,508 y asegurada por \$1,338,779 y \$1,292,495 al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

9. Inventarios

	2025	2024
Productos terminados	\$ 3,646,723	\$ 3,591,097
Productos en proceso	272,653	291,743
Materias primas	961,258	1,094,567
Accesorios y refacciones	628,360	929,519
	\$ 5,508,994	\$ 5,906,926

El importe de los inventarios consumidos y reconocidos como parte del costo de ventas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 y 2024, ascendió a \$10,119,189 y \$11,648,755, respectivamente.

Los inventarios reconocidos como costo por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 incluyen \$150,381 y \$210,442, respectivamente, relacionados con el castigo de inventarios al costo o valor neto de realización, el menor.

10. Otros activos circulantes

	2025	2024
Impuestos a la utilidad	\$ 737,568	\$ 541,558
Impuesto por recuperar	153,882	336,963
Instrumentos financieros derivados	5,334	4,751
Deudores diversos	210,128	431,953
Otros	40,535	47,284
	\$ 1,147,447	\$ 1,362,509

11. Inventarios inmobiliarios

	2025		2024	
Terrenos en breña	\$	98,972	\$	92,915
	\$	98,972	\$	92,915

12. Propiedades, planta y equipo, neto

	2025		2024	
Terrenos	\$	3,228,009	\$	3,231,044
Edificios y construcciones		7,831,713		7,760,851
Maquinaria y equipo		16,648,379		17,567,150
Mobiliario y equipo		332,022		323,471
Equipo de transporte		171,011		180,393
Equipo de cómputo		400,028		357,994
Inversiones en proceso		1,247,917		1,356,702
		29,859,079		30,777,605
Depreciación acumulada		11,987,933		12,441,932
	\$	17,871,146	\$	18,335,673

	Saldo al 31 de diciembre de 2024	Efecto de conversión	Efecto de inflación	Adquisición	Depreciación y deterioro	Desinversión	Capitalización	Saldo al 31 de diciembre de 2025
Inversión:								
Terrenos	\$ 3,231,044	\$ (6,787)	\$ 3,654	\$ 98	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,228,009
Edificios y construcciones	7,760,851	(84,332)	66,223	53,405	-	13,583	49,149	7,831,713
Maquinaria y equipo	17,567,150	(307,456)	280,123	260,349	-	1,525,590	373,803	16,648,379
Mobiliario y equipo	323,471	(509)	13	3,149	-	3,195	9,093	332,022
Equipo de transporte	180,393	(5,253)	3,433	11,373	-	22,616	3,681	171,011
Equipo de cómputo	357,994	(7,047)	2,945	10,825	-	6,919	42,230	400,028
Inversiones en proceso	1,356,702	(394,182)	239,957	729,051	-	205,655	(477,956)	1,247,917
Total inversión	30,777,605	(805,566)	596,348	1,068,250	-	1,777,558	-	29,859,079
Depreciación y deterioro acumulado:								
Edificios y construcciones	2,636,533	(52,407)	24,366	-	211,972	4,107	-	2,816,357
Maquinaria y equipo	9,194,296	(180,204)	34,412	-	954,366	1,475,808	-	8,527,062
Mobiliario y equipo	235,404	(2,565)	3	-	18,402	3,017	-	248,227
Equipo de transporte	68,338	(4,057)	2,914	-	12,475	20,802	-	58,868
Equipo de cómputo	307,361	(12,804)	2,606	-	47,171	6,915	-	337,419
Total depreciación acumulada	12,441,932	(252,037)	64,301	-	1,244,386	1,510,649	-	11,987,933
Inversión, neta	\$ 18,335,673	\$ (553,529)	\$ 532,047	\$ 1,068,250	\$ (1,244,386)	\$ 266,909	\$ -	\$ 17,871,146

	Saldo al 31 de diciembre de 2023	Efecto de conversión	Efecto de inflación	Adquisición	Depreciación y deterioro	Desinversión	Capitalización	Saldo al 31 de diciembre de 2024
Inversión:								
Terrenos	\$ 3,158,989	\$ 69,948	\$ 2,302	\$ -	\$ -	\$ 195	\$ -	\$ 3,231,044
Edificios y construcciones	7,225,664	190,108	26,864	10,295	-	16,945	324,865	7,760,851
Maquinaria y equipo	15,861,875	512,339	220,424	222,579	-	249,011	998,944	17,567,150
Mobiliario y equipo	231,431	76,748	8	2,156	-	3,065	16,193	323,471
Equipo de transporte	179,413	2,529	2,121	2,987	-	10,317	3,660	180,393
Equipo de cómputo	329,437	16,390	1,905	5,666	-	9,664	14,260	357,994
Inversiones en proceso	1,129,175	331,044	319,640	978,624	-	43,859	(1,357,922)	1,356,702
Total inversión	28,115,984	1,199,106	573,264	1,222,307	-	333,056	-	30,777,605
Depreciación y deterioro acumulado:								
Edificios y construcciones	2,336,698	79,899	9,114	-	226,903	16,081	-	2,636,533
Maquinaria y equipo	8,037,721	458,410	13,833	-	897,730	213,398	-	9,194,296
Mobiliario y equipo	145,034	26,659	1	-	66,638	2,928	-	235,404
Equipo de transporte	22,917	2,260	1,663	-	50,417	8,919	-	68,338
Equipo de cómputo	264,469	16,337	1,437	-	34,593	9,475	-	307,361
Total depreciación acumulada	10,806,839	583,565	26,048	-	1,276,281	250,801	-	12,441,932
Inversión, neta	\$ 17,309,145	\$ 615,541	\$ 547,216	\$ 1,222,307	\$ (1,276,281)	\$ 82,255	\$ -	\$ 18,335,673

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 se tuvo una capacidad no utilizada de 18.2% y 17.8%, respectivamente. Por otro lado, los costos por interés relacionados con activos fijos calificables al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no fueron significativos.

En los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía reconoció un gasto por deterioro por un importe de \$175,213 y \$126,233, respectivamente, principalmente relacionados a maquinaria y equipo.

13. Activos intangibles, neto

	2025	2024
Marcas	\$ 6,122,299	\$ 6,452,780
Crédito mercantil	4,496,851	4,795,691
Concesiones mineras	230,506	234,717
Relación con clientes	659,103	733,769
Otros activos intangibles amortizables	322,920	205,790
	\$ 11,831,679	\$ 12,422,747

	Costo	Marcas	Crédito mercantil	Total no amortizables	Marcas amortizables	Concesiones mineras	Relaciones con clientes	Otros activos amortizables	Intangibles amortizables	Total
Saldos al 31 de diciembre 2023	\$	5,818,289	\$ 4,050,546	\$ 9,868,835	\$ 174,292	\$ 280,656	\$ 734,737	\$ 283,053	\$ 1,472,738	\$ 11,341,573
Adquisiciones		-	-	-	-	-	-	59,481	59,481	59,481
Efecto por conversión		440,668	745,145	1,185,813	38,628	(42,849)	72,795	(73,287)	(4,713)	1,181,100
Amortización		-	-	-	(19,097)	(3,090)	(73,763)	(63,457)	(159,407)	(159,407)
Saldos al 31 de diciembre 2024		6,258,957	4,795,691	11,054,648	193,823	234,717	733,769	205,790	1,368,099	12,422,747
Deterioro		(226,830)	-	(226,830)	-	-	-	-	-	(226,830)
Adquisiciones		-	-	-	-	-	-	201,300	201,300	201,300
Efecto por conversión		(93,338)	(298,840)	(392,178)	-	(595)	(12,153)	-	(12,748)	(404,926)
Amortización		-	-	-	(10,313)	(3,616)	(62,513)	(84,170)	(160,612)	(160,612)
Saldos al 31 de diciembre 2025	\$	5,938,789	\$ 4,496,851	\$ 10,435,640	\$ 183,510	\$ 230,506	\$ 659,103	\$ 322,920	\$ 1,396,039	\$ 11,831,679

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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:

	2025	2024
Revestimientos Norteamérica	\$ 4,158,095	\$ 4,174,094
Revestimientos Sudamérica:		
Chile	206,630	214,083
Perú	354,761	357,955
Colombia	719,790	696,768
Argentina	-	273,127
Revestimientos Roca	793,613	679,258
Revestimientos Baldocer	3,570,696	4,028,389
Aislantes	632,055	630,974
	\$ 10,435,640	\$ 11,054,648

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 2025 y 2024, son como sigue:

	2025	2024
Tasa de descuento		
Revestimientos Norteamérica	11.40%	11.80%
Aislantes	13.40%	12.10%
Revestimientos Sudamérica:		
Chile	9.70%	10.00%
Perú	9.40%	9.90%
Colombia	12.40%	12.50%
Argentina ⁽¹⁾	18.50%	16.50%
Revestimientos Roca:		
EE. UU.	8.40%	8.80%
Brasil	12.50%	12.60%
Revestimientos Baldocer ⁽²⁾	9.50%	10.00%
Tasa de crecimiento de perpetuidad		
Revestimientos Norteamérica	3.90%	3.50%
Aislantes	3.90%	3.50%
Revestimientos Sudamérica:		
Chile	2.40%	2.40%
Perú	2.30%	2.30%
Colombia	2.90%	2.90%
Argentina ⁽¹⁾	3.30%	2.90%
Revestimientos Roca:		
EE. UU.	2.70%	2.70%
Brasil	4.10%	4.10%
Revestimientos Baldocer ⁽²⁾	1.80%	1.80%

(1) Las tasas de descuento y de crecimiento de perpetuidad para la UGE de Argentina se determinan en términos reales.

(2) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, la Compañía realizó modificaciones en la agrupación de sus UGE's de Roca y Baldocer, pasando a Roca España de la UGE Roca a la UGE Baldocer. El cambio se debió principalmente a:

- Unificación de procesos operativos y comerciales, con el objetivo de tener eficiencia en costos y un fortalecimiento de la estrategia comercial.
- Cierre de producción en planta Roca España, que deriva en una consolidación de producción en las plantas de Baldocer e integración de espacios de almacenamiento de productos.

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.

Sensibilidad de cambio de supuestos clave

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Compañía realizó una sensibilidad en lo individual a cada supuesto clave del cálculo de deterioro en las UGE de Revestimientos Norteamérica y Revestimientos Baldocer, tomando en cuenta un cambio de 1% a la tasa de descuento y a la tasa de crecimiento de perpetuidad, como se muestra a continuación:

UGE	Valor en libros de UGE	Diferencia entre el valor en libros y valor en uso con sensibilidad en tasas ⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2025			
		Tasa de descuento		Tasa de crecimiento de perpetuidad	
		+ 1%	- 1%	+ 1%	- 1%
Revestimientos Norteamérica:	\$ 15,494,952	\$ 22,800,128	\$ 29,646,022	\$ 28,517,842	\$ 23,668,531
Revestimientos Baldocer	\$ 8,784,578	\$ 10,146,513	\$ 13,310,241	\$ 12,773,604	\$ 10,557,067

UGE	Valor en libros de UGE	Diferencia entre el valor en libros y valor en uso con sensibilidad en tasas ⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2024			
		Tasa de descuento		Tasa de crecimiento de perpetuidad	
		+ 1%	- 1%	+ 1%	- 1%
Revestimientos Norteamérica	\$ 13,609,737	\$ 19,984,124	\$ 25,698,741	\$ 24,860,889	\$ 20,638,662
Revestimientos Baldocer	\$ 7,147,756	\$ 7,772,435	\$ 9,942,317	\$ 9,618,524	\$ 8,025,674

(1) El análisis de sensibilidad de los supuestos clave en la evaluación de deterioro en las UGEs contempla la totalidad los activos tangibles e intangibles asignados a cada una de éstas.

14. Otros activos no circulantes

	2025	2024
Inversiones en asociadas	\$ 77,796	\$ 63,034
Cuenta por cobrar parte vendedora (Cerámica San Lorenzo y Cordillera)	41,546	46,916
Gastos por amortizar	89,938	112,831
Otros activos	100,006	108,671
	\$ 309,286	\$ 331,452

15. Otros pasivos circulantes

	2025	2024
Impuestos y contribuciones por pagar	\$ 307,849	\$ 217,846
Fletes por pagar	710,327	755,635
Energéticos por pagar	292,452	334,413
Participación de los trabajadores en las utilidades ("PTU")	230,266	284,830
Provisiones	120,391	80,507
Dividendos por pagar	231,313	192,011
Instrumentos financieros derivados	12,630	-
Otras cuentas por pagar	417,813	388,778
	\$ 2,323,041	\$ 2,254,020

16. Deuda bancaria

La deuda bancaria de acuerdo con los contratos establecidos de crédito al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se integra como sigue:

	2025	2024
Préstamo bancario ("Club-Deal 2024"), denominado en pesos mexicanos y con tasa de interés variable basada en TIIE. La sobre tasa máxima pagada en 2025 fue de 1.90%, con vencimientos del principal en varias fechas hasta 2031. ^{(1) (2)}	\$ 2,000,000	\$ 2,000,000
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 2025 fue de 2.05%, con vencimientos del principal en varias fechas hasta 2031. ⁽¹⁾	400,000	400,000
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 1.70% para 2025, con vencimientos del principal en varias fechas hasta 2029. ^{(1) (3)}	-	1,621,464
Préstamo bancario ("Club-Deal 2025") denominado en euros y con tasa de interés variable basada en EURIBOR de 3 meses. La sobre tasa máxima pagada en 2025 fue de 1.95% y con único vencimiento en 2030. ^{(1) (4)}	3,062,879	-
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. ⁽¹⁾	1,473,269	1,662,001
Préstamo bancario revolvente denominado en pesos mexicanos y con tasa variable basado en TIIE 91 días. La sobretasa máxima que se pagó en 2024 fue de 1.50%	-	100,000
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 2025, con vencimientos del principal en varias fechas hasta 2028 ⁽¹⁾	5,661,044	6,457,230
Préstamo revolvente denominado en pesos argentinos a una tasa máxima de 38% con vencimiento en varias fechas de 2025.	-	24,238
Préstamo simple denominado en dólares estadounidenses a tasa de interés variable basado en SOFR de 6 meses más una sobretasa de 2.10% con vencimientos en varias fechas hasta 2028.	180,523	655,836
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	-	42,112
Préstamo simple denominado en dólares estadounidenses y con una tasa de interés variable basada en SOFR más una sobretasa máxima de 2.90% para 2024 y de 2.05% para 2025 con vencimientos en varias fechas hasta 2026.	838,275	1,062,776
Préstamo denominado en reales brasileños con una tasa fija de 8.19% con vencimientos en varias fechas hasta 2030.	162,215	-
Préstamo revolvente denominado en dólares con una tasa máxima de 6.85% anual con vencimientos en 2026	14,397	-
Préstamo simple denominado en euros a tasa de interés variable basada en EURIBOR de 1 mes más una sobretasa de entre 0.40% y 1.80% con vencimientos en varias fechas hasta 2029.	338,470	403,155
Total de deuda bancaria	16,131,072	16,428,812
Costos de emisión y obtención de deuda	(91,634)	(94,401)
Total de deuda bancaria, neta	16,039,438	16,334,411
Porción circulante	(1,132,925)	(1,414,368)
Deuda bancaria no circulante	\$ 14,906,513	\$ 14,920,043

- (1) Créditos quirografarios 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 de los últimos 12 meses de cada trimestre fiscal. El EBITDA se define como la utilidad de operación, más depreciación, amortización y deterioro de activos de larga duración.
- (2) En mayo de 2024, la Compañía contrató un financiamiento por \$2,000,000 con el cual pagó de manera anticipada el crédito Club-Deal 2019 denominado en dólares estadounidenses con el objetivo de mejorar el perfil de vencimientos y pasar parte de la deuda de dólares a pesos mexicanos.
- (3) En diciembre de 2024, la Compañía realizó un prepago del principal por US\$35,000.
- (4) En mayo de 2025, la Compañía contrató un financiamiento por €145,000,000 con dos propósitos: i) prepago del Club-Deal 2022 denominado en dólares estadounidenses y ii) realizar el segundo pago de la adquisición de Baldocer; así mismo, con este financiamiento se mejora el perfil de vencimiento de la Compañía.

Los vencimientos de la deuda no circulante netos de los costos de emisión y obtención de deuda al 31 de diciembre de 2025 son como sigue:

Año	Principal	Intereses por devengar ⁽¹⁾
2027	\$ 2,685,562	\$ 849,266
2028	3,626,301	696,294
2029	2,377,768	576,975
2030	3,420,042	296,896
2031	1,694,610	133,059
2032	367,410	48,249
2033	367,410	28,949
2034	367,410	9,649
	\$ 14,906,513	\$ 2,639,337

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

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

Año	TIIE %	SOFR %	EURIBOR %
2025	7.3489	3.6516	2.0260
2024	10.2440	4.3051	2.714

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 2025 y 2024.

17. Arrendamientos

Activos por derechos de uso, neto

La Compañía arrienda varios activos fijos, entre los que se incluyen, edificios, maquinaria, equipos de transporte y equipos de cómputo. Al 31 de diciembre de 2025, 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 2025 y 2024, se integra como sigue:

	Equipo de transporte	Edificios	Equipo de cómputo	Maquinaria y equipo	Total
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2023	\$ 82,385	\$ 567,307	\$ 1,729	\$ 97,881	\$ 749,302
Nuevos contratos	35,555	468,588	1,532	1,051	506,726
Depreciación del año	(37,714)	(148,552)	(852)	(63,262)	(250,380)
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	80,226	887,343	2,409	35,670	1,005,648
Nuevos contratos	56,271	75,950	-	130,681	262,902
Depreciación del año	(39,178)	(148,957)	(739)	(53,507)	(242,381)
Saldo final al 31 de diciembre de 2025	\$ 97,319	\$ 814,336	\$ 1,670	\$ 112,844	\$ 1,026,169

b. Importes reconocidos dentro del estado consolidado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	2025	2024
Gasto por renta de arrendamientos de bajo valor	\$ 20,458	\$ 14,712
Gasto por renta de arrendamientos de corto plazo	\$ 37,844	\$ 35,248

Pasivo por arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los cambios en el pasivo por arrendamiento que derivan de actividades de financiamiento de acuerdo con el flujo de efectivo se integran como sigue:

	2025	2024
Saldo inicial	\$ 1,083,776	\$ 820,098
Gasto por interés de los pasivos por arrendamiento	46,285	39,094
Pagos de arrendamiento	296,514	282,142
Nuevos contratos	262,902	506,726
Saldo final	\$ 1,096,449	\$ 1,083,776

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

	Al 31 de diciembre de	
	2025	2024
Menos de 1 año	\$ 318,358	\$ 227,920
Más de 1 año	226,632	233,949
Más de 2 años	218,012	204,301
Más de 3 años	226,087	238,205
Más de 5 años	308,202	300,456
Total	\$ 1,297,291	\$ 1,204,831

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:

	2025	2024
Descuento de las obligaciones por beneficios proyectados a su valor presente	9.50%	10.50%
Incremento salarial	6.00%	6.75%

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:

	2025	2024
Tasa de descuento - 0.50%	\$ 930,962	\$ 780,348
Tasa de descuento + 0.50%	879,147	724,445

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 2025 y 2024, son los siguientes:

2025	Utilidad neta		ORI Remediones actuariales ⁽¹⁾
	Costo de servicios	Interés, neto	
Planes de pensiones	\$ 17,828	\$ 34,247	\$ 26,128
Prima de antigüedad	17,450	31,817	28,991
Total	\$ 35,278	\$ 66,064	\$ 55,119

2024	Utilidad neta		ORI Remediones actuariales ⁽¹⁾
	Costo de servicios	Interés, neto	
Planes de pensiones	\$ 46,321	\$ 29,144	\$ 38,079
Prima de antigüedad	4,677	31,223	(24,868)
Total	\$ 50,998	\$ 60,367	\$ 13,211

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, han sido incluidos en los estados consolidados de resultados, \$35,278 y \$50,998, 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:

	2025	2024
Importe acumulado en ORI al inicio del período, neto de impuestos	\$ 213,443	\$ 200,232
Remediciones actuariales	78,741	18,873
Efecto de impuestos	(23,622)	(5,662)
Importe acumulado en ORI al final del período, neto de impuestos	\$ 268,562	\$ 213,443

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

Plan de pensiones	2025	2024
Saldo inicial	\$ 458,139	\$ 393,029
Costo de servicios actuales	17,828	46,321
Costo financiero	34,247	29,144
Pérdidas actuariales	37,326	54,399
Beneficios pagados	(26,242)	(64,754)
Saldo final	\$ 521,298	\$ 458,139

Prima de antigüedad	2025	2024
Saldo inicial	\$ 313,434	\$ 341,939
Costo de servicios actuales	17,450	4,677
Costo financiero	31,817	31,223
Pérdidas (ganancias) actuariales	41,415	(35,526)
Beneficios pagados	(20,287)	(28,879)
Saldo final	\$ 383,829	\$ 313,434
Total pasivo por beneficio definido	\$ 905,127	\$ 771,573

La duración promedio de la obligación por beneficios al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es de 6.56 y 6.63 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.

	2025	2024
		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 con 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 2025 y 2024 en Asambleas Anuales de Accionistas celebradas el 12 de marzo de 2025 y el 13 de marzo de 2024, ascendió a \$2,000,000 de pesos para el 2025 y 2024. Con relación a los años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 44,872,759 y 42,933,234 respectivamente.
- c. En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de marzo de 2025, se aprobó el decreto de dividendos en efectivo, por un importe de \$684,938, aplicado a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN"), equivalente a \$2.00 pesos por acción.
- d. En Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de marzo de 2024, se aprobó el decreto de dividendos en efectivo, por un importe de \$621,214, aplicado a la CUFIN, equivalente a \$1.80 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 2025 y 2024, 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:

	2025	2024
Cuenta de capital aportado	\$ 527,371	\$ 508,603
CUFIN	47,716,391	45,146,841
Total	\$ 48,243,762	\$ 45,655,444

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 2025 en euros.
- Préstamo Bilateral en pesos mexicanos de 2022.
- Emisión Privada en dólares estadounidenses de 2022.
- Préstamo bancario sindicado en euros de 2023.
- Préstamo (“Club-Deal”) de 2024 en pesos mexicanos.

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 para efectos de las razones financieras 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 2025 y 2024, 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 2025, mostrándose de manera comparativa con el año anterior.

	2025	2024
Deuda total	\$ 17,135,887	\$ 17,418,187
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,007,791	694,574
Deuda neta	16,128,096	16,723,613
Capital contable	18,406,942	18,155,602
Apalancamiento medido como deuda neta a capital contable	0.88	0.92
Partidas integrantes de la deuda total:		
Deuda bancaria	\$ 16,131,072	\$ 16,428,812
Pasivo por arrendamiento	1,096,449	1,083,776
Costo de emisión y obtención de deuda	(91,634)	(94,401)
Deuda total	\$ 17,135,887	\$ 17,418,187

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

	2025	2024
Venta	\$ 6,959,547	\$ 6,761,534
Administración	2,673,769	2,384,875
	\$ 9,633,316	\$ 9,146,409

21. Costos y gastos en función de su naturaleza

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

	2025	2024
Materia prima y costos de servicios	\$ 15,840,689	\$ 14,209,535
Gastos de fletes	3,340,773	3,143,717
Sueldos y prestaciones	3,335,351	3,346,411
Consumo de energía y combustible	3,238,181	3,206,875
Depreciación y amortización	1,472,166	1,559,835
Mantenimiento	1,310,748	1,312,727
Asistencia técnica, honorarios profesionales y servicios administrativos	427,552	444,106
Comisiones	396,196	336,559
Gastos de publicidad, eventos y promoción de negocio	328,548	427,997
Gastos por arrendamiento	214,896	155,680
Gastos de viaje	140,250	119,319
Otros	701,598	791,991
Total	\$ 30,746,948	\$ 29,054,752

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 2025 y 2024. Las tasas legales de ISR aplicables en los países donde se ubican las principales subsidiarias de la Compañía al 31 de diciembre del 2025 y 2024, son las siguientes:

País	Tasa
Colombia	35.0%
Colombia – Zona franca	20.0%
Perú	29.5%
Chile	27.0%
Estados Unidos	21.0%
Brasil	34.0%
España	25.0%
Argentina	35.0%

- b. El régimen de integración fiscal de 2014 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 2025 y 2024, es como sigue:

- c. La integración de los impuestos a la utilidad por los años 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Impuesto a la utilidad corriente	\$ 964,462	\$ 765,431
Impuesto a la utilidad diferido	23,262	(195,542)
	\$ 987,724	\$ 569,889

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 2025 y 2024 es:

	2025	%	2024
Tasa efectiva	33.0		81.3
Efectos de inflación	(6.0)		(26.5)
No deducibles	(2.0)		(7.9)
Otros	5.0		(16.9)
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 a utilidad	Impuestos a la utilidad en OR	Importe neto de impuestos a la utilidad
Al 31 de diciembre de 2025:			
Valuación de instrumentos financieros derivados	\$ (62,897)	\$ 18,869	\$ (44,028)
Remediciones actuariales del pasivo de beneficios definidos	(78,741)	23,622	(55,119)
Efecto por conversión de operaciones extranjeras	(754,526)	-	(754,526)
	\$ (896,164)	\$ 42,491	\$ (853,673)
Al 31 de diciembre de 2024:			
Valuación de instrumentos financieros derivados	\$ (13,211)	\$ 3,963	\$ (9,248)
Remediciones actuariales del pasivo de beneficios definidos	(18,873)	5,662	(13,211)
Efecto por conversión de operaciones extranjeras	2,881,971	-	2,881,971
	\$ 2,849,887	\$ 9,625	\$ 2,859,512

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

	2025	2024
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	\$ 13,323	\$ 12,561
Provisiones	79,610	71,872
Beneficios a los empleados	40,768	35,239
Beneficios por pérdidas fiscales por amortizar	881,770	740,581
Intereses por deducir	142,986	333,873
Inventarios	310	(180)
Propiedad, planta y equipo	(10,695)	1,655
Activos intangibles	(344)	(312)
Instrumentos financieros	(39,971)	(54,318)
Costo de obtención de deuda	(22,871)	(23,863)
Otros	38,114	(36,114)
Activo por impuestos a la utilidad diferido, neto	\$ 1,123,000	\$ 1,080,994
Estimación para pérdidas crediticias esperadas	\$ 15,562	\$ 13,845
Provisiones	183,147	206,248
Beneficios a los empleados	201,560	82,722
Beneficios por pérdidas fiscales por amortizar	12,999	147,490
Propiedad, planta y equipo	(894,200)	(906,404)
Inventarios	(31,416)	(30,726)
Activos intangibles	(1,583,633)	(1,605,994)
Otros	(264,281)	(400,903)
Pasivo por impuestos a la utilidad diferido, neto	\$ (2,360,262)	\$ (2,493,722)

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 2025, son:

Año	Importe
2027	\$ 333,876
2028	783,600
2029	301,269
2030	508,767
2031	441,426
2032 y más	882,853
	\$ 3,251,791

24. Transacciones con partes relacionadas

a. Las operaciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre 2025 y 2024 fueron como sigue:

	2025	2024
Venta de producto terminado	\$ -	\$ 17,985
Ingresos por arrendamiento	-	9,297
Otros ingresos operativos, neto	-	3,447

b. Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2025 y 2024, los beneficios directos a corto plazo otorgados al personal directivo clave de la Compañía fueron por \$190,007 y \$172,362, 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 con la NIIF 8, Segmentos Operativos, son los siguientes:

Al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2025:	Revestimientos	Adhesivos y aislantes	Corporativo y otros	Consolidado
Ventas	\$ 28,308,690	\$ 10,984,824	\$ 692,575	\$ 39,986,089
Ventas intercompañías	(3,300,969)	(779,346)	(687,612)	(4,767,927)
Ventas netas a terceros	25,007,721	10,205,478	4,963	35,218,162
Utilidad (pérdida) de operación	2,396,732	1,865,154	(303,802)	3,958,084
Depreciación, amortización y deterioro	1,327,404	249,107	297,698	1,874,209
EBITDA	3,724,136	2,114,261	(6,104)	5,832,293
Otros gastos diversos que no generan flujo	185,255	109,194	-	294,449
Adquisición de propiedades, planta y equipo y de activos intangibles	890,068	235,770	143,712	1,269,550
Total activos	33,778,263	5,320,362	6,524,977	45,623,602
Total pasivos	9,255,367	2,618,417	15,342,876	27,216,660

Al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024:	Revestimientos	Adhesivos y aislantes	Corporativo y otros	Consolidado
Ventas	\$ 27,622,402	\$ 10,233,801	\$ 2,241,153	\$ 40,097,356
Ventas intercompañías	(3,507,683)	(403,075)	(2,241,153)	(6,151,911)
Ventas netas a terceros	24,114,719	9,830,726	-	33,945,445
Utilidad (pérdida) de operación	2,477,748	2,112,768	(68,175)	4,522,341
Depreciación, amortización y deterioro	1,369,341	223,927	92,800	1,686,068
EBITDA	3,847,089	2,336,695	24,625	6,208,409
Otros gastos (ingresos) diversos que no generan flujo	294,815	118,066	42,241	455,122
Adquisición de propiedades, planta y equipo y de activos intangibles	919,329	295,462	66,997	1,281,788
Total activos	35,342,882	5,157,378	6,645,016	47,145,276
Total pasivos	11,889,678	2,197,356	14,902,640	28,989,674

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 2025			
	Ingresos provenientes de clientes terceros	Propiedades, planta y equipo, neto	Activos intangibles, neto	Activos no circulantes
Norteamérica	\$ 23,747,388	\$ 11,164,926	\$ 11,413,446	\$ 1,919,456
Centroamérica	312,936	4,260	-	4,339
Sudamérica	6,863,807	5,439,108	282,920	372,225
Europa	4,294,031	1,262,852	135,313	364,409
	\$ 35,218,162	\$ 17,871,146	\$ 11,831,679	\$ 2,660,429

	Al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024			
	Ingresos provenientes de clientes terceros	Propiedades, planta y equipo, neto	Activos intangibles, neto	Activos no circulantes
Norteamérica	\$ 23,247,974	\$ 11,394,723	\$ 12,105,445	\$ 2,035,853
Centroamérica	260,476	2,153	-	11,313
Sudamérica	6,398,678	5,789,630	279,359	442,775
Europa	4,038,317	1,149,167	37,943	169,645
	\$ 33,945,445	\$ 18,335,673	\$ 12,422,747	\$ 2,659,586

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 2025 y hasta el 31 de enero de 2026 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), y 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 2026, 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.

Grupo
LAMOSA

Relación con Inversionistas

Moisés Benavides Gómez

moises.benavides@grupolamosa.com

Andrés de la Garza Bettinger

andres.delagarza@grupolamosa.com

+52 (81) 8047 4200

San Pedro Garza García, N.L., México

Asset Management

Alexia Escobar

alexia@asset-management.com.mx

+52 (55) 5644 1247

Ciudad de México, México

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

Av. Pedro Ramírez Vázquez 200-1

Col. Valle Oriente 66260

San Pedro Garza García, N.L. México

+52 (81) 8047 4200

www.grupolamosa.com



LAMOSA*