

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	14
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	16
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	18
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	19
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	21
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	23
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior.....	26
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	29
[700002] Datos informativos del estado de resultados	30
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	31
[800001] Anexo - Desglose de créditos	32
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	36
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto	37
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	38
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	44
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	48
[800500] Notas - Lista de notas.....	49
[800600] Notas - Lista de políticas contables	52
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	53

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

Los resultados de Grupo Lamosa al cierre del tercer trimestre del año continuaron mostrando crecimiento en sus ingresos, impulsados principalmente por las ventas realizadas al exterior. Las ventas totales de Grupo Lamosa acumuladas al cierre del tercer trimestre del año fueron de \$26,383 millones de pesos, mostrando un crecimiento del 5% respecto al mismo periodo del 2024.

Las ventas en México registradas durante los primeros nueve meses del año ascendieron a \$14,871 millones de pesos, cifra que representó el 56% de los ingresos consolidados y un crecimiento del 1% en comparación a las ventas realizadas durante el mismo periodo del 2024.

Las ventas acumuladas realizadas al exterior al cierre del tercer trimestre del año ascendieron a \$11,512 millones de pesos, representando el 44% de las ventas totales y un incremento del 11% con relación al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por la recuperación que han mostrado los volúmenes de venta en regiones como Sudamérica y Europa.

Durante los primeros nueve meses del año las ventas del negocio de revestimientos ascendieron a \$18,835 millones de pesos, representando el 71% de las ventas totales y un crecimiento del 5% en comparación a las ventas registradas durante el mismo periodo del 2024. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por las ventas del negocio realizadas fuera de México.

El negocio de adhesivos, el cual incorpora las operaciones de Fanosa, registró al cierre del tercer trimestre del año ingresos acumulados por \$7,542 millones de pesos, cifra que representó el 29% de los ingresos totales del Grupo, y un crecimiento del 3% respecto a las ventas registradas durante los primeros nueve meses del 2024.

	Revestimientos			Adhesivos			Total		
	sep-24	sep-25	Var %	sep-24	sep-25	Var %	sep-24	sep-25	Var %
Ventas	17,883	18,835	5%	7,319	7,542	3%	25,202	26,383	5%
EBIT	1,995	1,858	-7%	1,638	1,414	-14%	3,575	3,050	-15%
Dep. & Amort. y Otros	774	886	14%	166	184	11%	1,010	1,287	27%
EBITDA	2,769	2,744	-1%	1,804	1,597	-11%	4,585	4,338	-5%
%	15%	15%		25%	21%		18%	16%	

	Revestimientos			Adhesivos			Total		
	3T-24	3T-25	Var %	3T-24	3T-25	Var %	3T-24	3T-25	Var %
Ventas	6,207	6,144	-1%	2,507	2,608	4%	8,714	8,755	0%
EBIT	552	608	10%	513	507	-1%	1,056	1,025	-3%
Dep. & Amort. y Otros	273	290	6%	57	66	16%	349	444	27%
EBITDA	825	898	9%	570	573	0%	1,405	1,469	5%
%	13%	15%		23%	22%		16%	17%	

El incremento considerable en el costo de los energéticos por encima del 20% durante los primeros nueve

meses del año se vio reflejado en el resultado operativo de la compañía. Al cierre del tercer trimestre del año, la utilidad de operación acumulada ascendió a \$3,050 millones de pesos, mostrando una reducción del 15% respecto a la utilidad registrada durante el mismo periodo del año anterior, y un margen a ventas del 12%.

El EBITDA acumulado durante los primeros nueve meses del año se ubicó en \$4,338 millones de pesos, cantidad que representó una reducción del 5% en comparación al EBITDA del mismo periodo del 2024, y un margen a ventas del 16%.

A continuación, se muestran los resultados al cierre del tercer trimestre del 2025:

Estado de Resultados	3 TRIM	3 TRIM	Var %	ACUM.	ACUM.
	2024	2025		2024	2025
Ventas Netas	8,714	8,755	0%	25,202	26,383
Costo de Ventas	5,193	5,210	0%	14,670	15,730
Resultado Bruto	3,520	3,546	1%	10,532	10,653
Márgen Bruto	40%	40%		42%	40%
Gastos Generales	2,351	2,379	1%	6,767	7,232
EBIT	1,056	1,025	-3%	3,575	3,050
Margin de operación	12%	12%		14%	12%
EBITDA	1,405	1,469	5%	4,585	4,338
Margin EBITDA	16%	17%		18%	16%
Resultado Integral de Financiamiento	1,668	95	-94%	3,091	751
Resultado Neto	-537	803		132	1,738
Margen Neto	-6%	9%		1%	1216%

	DIC	SEP	
	2024	2025	Var %
Deuda Neta	16,724	17,348	4%
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	2.7	2.9	
Inversiones ⁽²⁾	724	2,325	221%

¹ EBITDA últimos 12 meses

² Corresponde principalmente a las inversiones acumuladas al mes de septiembre. En 2025, incluye el segundo pago por la adquisición de Baldocer por €71 millones.

Durante el tercer trimestre del año, Grupo Lamosa anunció la inversión de una nueva mega planta cerámica de alta productividad en el estado de Tlaxcala. Esta inversión contempla un monto aproximado de USD \$200 millones durante los próximos cinco años, la cual será ejecutada en fases, y estará destinada a incorporar tecnología de última generación, incrementar la eficiencia productiva, así como a fortalecer la capacidad de atención al mercado.

Durante el tercer trimestre del año Grupo Lamosa continuó con su plan de inversiones encaminado principalmente a mantener actualizadas tecnológicamente sus plantas productivas, así como al desarrollo e implementación de tecnologías de información. El monto acumulado de las inversiones realizadas al cierre del tercer trimestre del año ascendió a \$2,325 millones de pesos, monto que incluye el segundo y último pago derivado de la adquisición en 2023 de la empresa española Baldocer, por el equivalente a €71 millones de euros.

La deuda neta de Grupo Lamosa al cierre del tercer trimestre del año se ubicó en \$17,348 millones de pesos, mostrando un crecimiento del 4% en comparación a la deuda neta de \$16,724 millones registrada al cierre del 2024. El crecimiento en la deuda neta se explica principalmente por la contratación de deuda para el segundo pago de Baldocer anteriormente referido. La relación deuda neta a EBITDA al cierre del tercer trimestre del 2025 se ubicó en 2.9 veces.

La estrategia de diversificación implementada en los últimos años en conjunto con la disciplina financiera de Grupo Lamosa, serán sin duda factores relevantes que permitirán seguir capitalizando oportunidades de crecimiento en las distintas geografías donde opera la compañía.

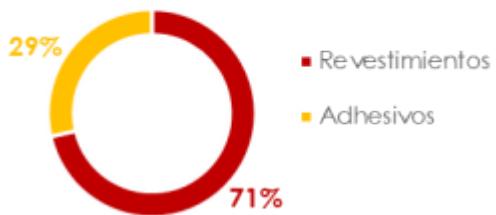
Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

Grupo Lamosa, S.A.B. de C.V. es una de las pocas empresas mexicanas que cuentan con una trayectoria más de 130 años en el mercado de la construcción en México. Inició operaciones en el año de 1890 a través de la firma “Compañía Manufacturera de Ladrillos de Monterrey”, la cual en el año de 1929 es adquirida por los señores Ing. Bernardo Elosúa Farías y el Ing. Viviano L. Valdés, bajo la denominación social de Ladrillera Monterrey, S.A. Actualmente Grupo Lamosa opera a través de sociedades subsidiarias las cuales se encuentran integradas en dos negocios: revestimientos y adhesivos.

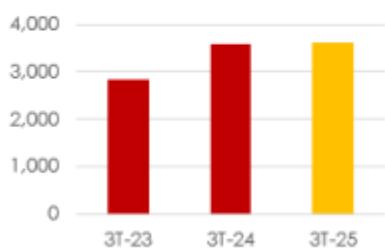
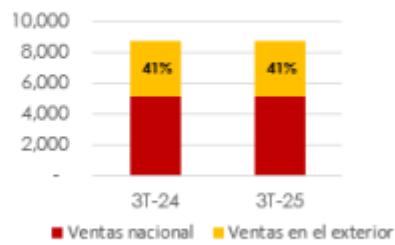
-Negocio Revestimiento. El negocio de revestimientos se dedica al diseño, manufactura y distribución de revestimientos cerámicos para pisos y muros. En los últimos años ha expandido sus operaciones a lo largo del continente americano con la adquisición de Cerámica San Lorenzo, y a Europa con la adquisición de Roca Revestimientos en el año 2021, y recientemente reforzando la presencia en dicho continente con la adquisición de Baldocer a finales del 2023. Esto le ha permitido diversificar sus ingresos de tal manera que al cierre del tercer trimestre del 2025 el 57% de sus ventas provienen del exterior.

-Negocio Adhesivos. El negocio adhesivo se dedica a la fabricación y comercialización de adhesivos para la instalación de recubrimientos cerámicos y naturales en pisos y muros, emboquilladores, junteadores, estucos, aditivos, impermeabilizantes, así como otros materiales especializados para la industria de la construcción. A partir de enero del 2022 se incorporaron las operaciones de FANOSA en esta división, empresa líder en México en la fabricación de productos de poliestireno expandido (EPS) utilizados como aislantes y aligerantes en la industria de la construcción y del empaque.

A continuación, se muestra la distribución de ventas por negocio durante el tercer trimestre del año:

Ventas 3T-25

Grupo Lamosa realiza ventas en el exterior a través de subsidiarias en Centro, Sudamérica, y Norte America, y así como también a Europa, dadas las adquisiciones de Roca revestimientos y Baldocer en España. Así mismo realiza exportaciones desde México a Estados Unidos, al igual que a países localizados en Centro y Sudamérica.

Ventas en el exterior
(millones de pesos)**Integración de Ventas**
(millones de pesos)

Grupo Lamosa ofrece una amplia variedad de productos vanguardistas e innovadores que comprende más de 900 series en el negocio cerámico, mismos que varían en tamaño, características y diseño; y más de 300 productos en el negocio de adhesivos; lo anterior sin considerar la reciente adquisición de Roca revestimientos con presencia en España, Brasil y Estados Unidos, la cual ha permitido integrar más de 5 mil nuevos clientes. Las líneas de productos son fabricadas tomando como base las tendencias del mercado, satisfaciendo las necesidades del profesionista de la construcción, instaladores y consumidor final. Con la adquisición de Baldocer se robusteció el portafolio de Grupo Lamosa incorporando productos de gran formato de alto valor agregado.

Se estima que alrededor del 85% del mercado nacional mexicano es suministrado por productores locales de revestimientos cerámicos, mientras que el resto es suministrado por importaciones, las cuales provienen principalmente de India, China y España entre otros. Los mayores productores mexicanos de revestimientos cerámicos son Porcelanite-Lamosa, Interceramic, Vitromex - Daltile. Se estima que el negocio de Revestimientos cuenta con una posición de liderazgo en el mercado de revestimientos cerámicos en México.

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

En los últimos años, Grupo Lamosa se ha fijado objetivos claros para crecer tanto de manera orgánica como inorgánica con la finalidad de expandir las operaciones dentro y fuera de México. Por lo anterior se han implementado estrategias para crecer líneas en los centros de producción actuales, así como estrategias para construir plantas nuevas para atender los incrementos de la demanda. En los últimos 10 años la empresa ha invertido en sus plantas de producción a efecto de seguir incorporando nuevas tecnologías e incrementar la capacidad de producción. Así mismo la Compañía ha crecido de manera inorgánica como fue la incorporación de las operaciones de Cerámica San Lorenzo en Sudamérica a partir del cuarto trimestre de 2016, representando una inversión de \$230 millones de dólares. Durante el 2020 y 2021 se llevó a cabo el proceso de adquisición de la empresa Eurocerámica en Colombia por un valor equivalente a \$33 millones de dólares, y en septiembre del 2021 con un valor de \$241 millones de dólares se llevó a cabo la adquisición de la empresa Española Roca revestimientos con operaciones en España, Brasil y Estados Unidos, y en enero de 2022 la adquisición de FANOSA representó una inversión de 115 millones de dólares. La última adquisición se realizó durante el último trimestre del 2023, donde Grupo Lamosa adquirió Baldocer por un monto total de €425 millones de euros, financiado mayormente con deuda.

Grupo Lamosa cuenta con 50 centros productivos dentro de las distintas divisiones del negocio, localizados en diferentes países del continente americano y europeo. Del total de las plantas, 21 corresponden al negocio de revestimientos, de las cuales 9 se encuentran ubicadas en México, 2 en Colombia, 2 en Argentina, 3 en Perú, 3 en Brasil y 2 en España. De la misma manera el negocio de adhesivos cuenta con 14 plantas, de las cuales 12 se localizan en México, 1 en Guatemala y 1 en Chile. Adicionalmente la adquisición de Fanosa en México implicó la incorporación de 15 plantas productivas, las cuales cubren todo el territorio nacional.

En los últimos cinco años, la empresa ha destinado inversiones por alrededor de \$360 millones de dólares principalmente en sus plantas a efecto de seguir incorporando nuevas tecnologías y mejorar la productividad, así como para incrementar la capacidad de producción. Dentro de estas inversiones se incluye inversiones en México, crecimientos de capacidad en las plantas de revestimientos en Brasil, optimizaciones en las plantas de revestimientos en Argentina, así como optimizaciones y actualizaciones tecnológicas en plantas ubicadas en Colombia y Perú.

Durante el 2024 Grupo Lamosa invirtió en una nueva planta de Fanosa en Rosarito Baja California para atender el mercado local y el suroeste de los Estados Unidos. En 2019 arrancó operaciones una nueva planta de Adhesivos en Chile. Del mismo modo desde 2018 la empresa ha llevado a cabo inversiones para incrementar la capacidad y mejorar la productividad de los centros productivos localizados en México y Sudamérica. Actualmente Grupo Lamosa cuenta con la mejor tecnología de punta disponible, principalmente de Italia. En el futuro, se pretende seguir realizando inversiones de capital que se consideren necesarias para actualizar y mantener a la vanguardia la tecnología utilizada en los distintos centros productivos. Las 36 plantas de Grupo Lamosa ubicadas en México se encuentran estratégicamente ubicadas a lo largo de la República Mexicana, contando con beneficios logísticos dada la cercanía con los clientes. Lo anterior permite obtener menores costos de transportación para sus productos. Del total de plantas, 21 pertenecen al

negocio de revestimientos y 29 a la producción y comercialización de adhesivos cerámicos y materiales especializados para la construcción, así como a la producción de productos de poliestireno expandido (EPS).

Como parte de la estrategia de crecimiento de la compañía se mantienen esfuerzos para seguir fortaleciendo el posicionamiento que se tiene en los países en donde actualmente opera la compañía. Tal es el caso de la adquisición de Eurocerámica en Colombia la cual ha permitido ampliar la presencia que actualmente se tiene en dicho país. Así mismo la adquisición de Roca revestimientos ha dado acceso al mercado de Brasil, incrementando la presencia de los productos de Grupo Lamosa en Estados Unidos, complementando la cobertura en el continente americano y al mismo tiempo expandiendo las operaciones de la Compañía al continente europeo. La adquisición de FANOSA a principios de 2022 ha representado una avenida de crecimiento para Grupo Lamosa la cual ha permitido aprovechar las competencias del negocio de adhesivos. Y recientemente a finales del año 2023 la adquisición de Baldocer permitirá seguir robusteciendo la presencia de Grupo Lamosa en el continente europeo, además de USA, Norte de África y Asia, con una oferta de alto valor.

En los últimos años, todos los esfuerzos llevados a cabo por Grupo Lamosa se han enfocado en potenciar aquellos factores de diferenciación que lo distinguen dentro de su industria. Dichos aspectos le han permitido posicionarse de manera favorable en sus mercados y a crecer con fortaleza más allá de sus fronteras, convirtiéndose en uno de los principales productores de cerámica en el mundo, alcanzando resultados sobresalientes que contribuyen a crear cada vez mayor valor para los accionistas.

Algunos de estos diferenciadores clave son:

- Su capacidad para mantenerse cerca de sus clientes, anticipar preferencias y ofrecer constantemente nuevas soluciones.
- El mayor posicionamiento de sus marcas y mayor presencia en sus mercados actuales y en nuevos mercados.
- Aprovechamiento de la tecnología de vanguardia para desarrollar productos de mayor valor agregado.
- Redimensionamiento dentro de la industria para apuntalar su estrategia de crecimiento geográfico, y diversificar sus mercados y fuentes de ingresos.

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

A continuación, se detallan los principales riesgos y su relación con las operaciones de la Compañía:

Fluctuaciones en el precio del gas natural

Uno de los principales insumos en el proceso de fabricación de revestimiento cerámico es el gas natural, cuyo precio se fija en Dólares por Millón de BTU. Dicho precio fluctúa en función de variables como las condiciones de oferta y demanda de dicho insumo, las expectativas que se tienen a las condiciones climatológicas, conflictos geopolíticos y a los niveles de reservas que se tienen en los principales países productores de gas. Variaciones en el precio de este insumo, pudieran afectar adversamente los resultados de operación de la Compañía.

Fluctuaciones en las tasas de interés

A pesar de que en los últimos años las tasas de interés, tanto para créditos denominados en Dólares como en Pesos Mexicanos, han permanecido históricamente bajas, actualmente se está dando el inicio de un ciclo alcista de incrementos en las tasas de interés. Recientemente la Reserva Federal de los Estados Unidos ha realizado incrementos en la tasa de referencia en dólares para estimular su economía, mismos que han dado como resultado cambios en la política monetaria de nuestro país, incrementando las tasas interés en nuestro país, situación que se pudiera seguir presentando en el futuro. A partir de la adquisición de Baldocer en 2023 gran parte de la deuda consolidada se encuentra denominada en euros, cuya fluctuación en las tasas de interés pudiera impactar el gasto financiero. Todo lo anterior implicaría mayores gastos financieros para servir el nivel de deuda de la Compañía.

Fluctuaciones en el tipo de cambio

El valor del Peso Mexicano en relación al Dólar estadounidense ha mostrado variaciones en el nivel de apreciación y/o depreciación. Actualmente, durante los primeros 9 meses del año ha mostrado un nivel de apreciación aproximada del 9%. Grupo Lamosa realiza exportaciones desde México, así como ventas a través de subsidiarias en otros países, representando las ventas fuera de México un total del 44% respecto de sus ventas totales, por lo que existe la posibilidad de que un cambio brusco en el tipo de cambio de las monedas locales respecto al peso pudiera tener un impacto en los resultados de la Compañía. Asimismo, al cierre del tercer trimestre de 2025, aproximadamente el 71% de la deuda consolidada de Grupo Lamosa están denominados principalmente en dólares y euros. En consecuencia, una disminución del valor del Peso frente al Dólar y/o el Euro, se traduciría en un incremento en Pesos, tanto por gastos financieros, como en pérdidas cambiarias. Cabe mencionar que Grupo Lamosa cuenta con una política de administración de riesgos financieros, con la cual se evalúa la conveniencia de contratar coberturas para administrar adecuadamente este riesgo.

Incremento en los índices de inflación

Los incrementos en la inflación tanto en México como en los países en los que Grupo Lamosa opera pueden afectar en forma adversa las actividades y los resultados de la Compañía, reduciendo el poder adquisitivo de los consumidores, y en consecuencia teniendo un efecto adverso sobre la demanda de los productos y servicios de la Compañía. De igual modo, la inflación representa un incremento en los costos.

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Los resultados de Grupo Lamosa al cierre del tercer trimestre del año continuaron mostrando crecimiento en sus ingresos, impulsados principalmente por las ventas realizadas al exterior. Las ventas totales de Grupo Lamosa acumuladas al cierre del tercer trimestre del año fueron de \$26,383 millones de pesos, mostrando un crecimiento del 5% respecto al mismo periodo del 2024.

Las ventas en México registradas durante los primeros nueve meses del año ascendieron a \$14,871 millones de pesos, cifra que representó el 56% de los ingresos consolidados y un crecimiento del 1% en comparación a las ventas realizadas durante el mismo periodo del 2024.

Las ventas acumuladas realizadas al exterior al cierre del tercer trimestre del año ascendieron a \$11,512 millones de pesos, representando el 44% de las ventas totales y un incremento del 11% con relación al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por la recuperación que han mostrado los volúmenes de venta en regiones como Sudamérica y Europa.

Durante los primeros nueve meses del año las ventas del negocio de revestimientos ascendieron a \$18,835 millones de pesos, representando el 71% de las ventas totales y un crecimiento del 5% en comparación a las ventas registradas durante el mismo periodo del 2024. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por las ventas del negocio realizadas fuera de México.

El negocio de adhesivos, el cual incorpora las operaciones de Fanosa, registró al cierre del tercer trimestre del año ingresos acumulados por \$7,542 millones de pesos, cifra que representó el 29% de los ingresos totales del Grupo, y un crecimiento del 3% respecto a las ventas registradas durante los primeros nueve meses del 2024.

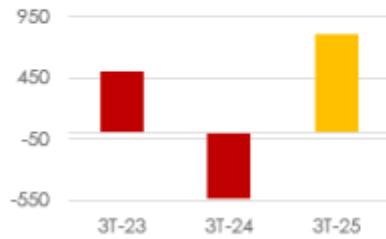
El incremento considerable en el costo de los energéticos por encima del 20% durante los primeros nueve meses del año se vio reflejado en el resultado operativo de la compañía. Al cierre del tercer trimestre del año, la utilidad de operación acumulada ascendió a \$3,050 millones de pesos, mostrando una reducción del 15% respecto a la utilidad registrada durante el mismo periodo del año anterior, y un margen a ventas del 12%.

El EBITDA acumulado durante los primeros nueve meses del año se ubicó en \$4,338 millones de pesos, cantidad que representó una reducción del 5% en comparación al EBITDA del mismo periodo del 2024, y un margen a ventas del 16%.

El resultado integral de financiamiento acumulado al cierre del tercer trimestre del año se ubicó en \$751 millones de pesos, mostrando una reducción favorable del 76% en comparación al resultado de \$3,091 millones registrado durante el mismo periodo del 2024. Dicho resultado estuvo beneficiado favorablemente por el registro de una ganancia cambiaria, dada la apreciación del peso frente al dólar de aproximadamente 9% durante los primeros 9 meses del año.

La utilidad neta de la compañía se vio beneficiada por la reducción mostrada en el resultado integral de financiamiento. Al cierre del tercer trimestre del año el resultado neto acumulado se ubicó en \$1,738 millones de pesos, mostrando una relación a ventas del 7%, y un crecimiento del 1,216% en comparación con la utilidad neta de \$132 millones registrada durante el mismo periodo del año anterior.

Utilidad neta (millones de pesos)



Resultado Integral de Financiamiento

	ACUM.	ACUM.	
	3T-24	3T-25	Var %
Gastos Financieros Netos	1,064	1,224	15%
(Ganancia) Pérdida Cambiaria	2,093	-404	
Otros	-66	-70	
	3,091	751	-76%

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

La capacidad de pago de Grupo Lamosa para enfrentar sus deudas, así como el decretar y pagar dividendos depende principalmente de las operaciones de sus negocios.

Los principales requerimientos de efectivo consisten en lo siguiente:

- Requerimientos de capital de trabajo;
- Pago de principal e intereses de los créditos; e
- Inversiones de capital relacionados con inversiones en operaciones, mantenimiento y expansión de las plantas productivas.

Sus principales fuentes de liquidez han consistido en:

- Flujo de efectivo de actividades de operación;
- Préstamos a corto y largo plazo; y
- Emisión de deuda en el mercado mexicano de valores y en otros mercados.

Durante el tercer trimestre del año Grupo Lamosa continuó con su plan de inversiones encaminado principalmente a mantener actualizadas tecnológicamente sus plantas productivas, así como al desarrollo e implementación de tecnologías de información. El monto acumulado de las inversiones realizadas al cierre del tercer trimestre del año ascendió a \$2,325 millones de pesos, monto que incluye el segundo y último pago derivado de la adquisición en 2023 de la empresa española Baldocer, por el equivalente a €71 millones de euros.

La deuda neta de Grupo Lamosa al cierre del tercer trimestre del año se ubicó en \$17,348 millones de pesos, mostrando un crecimiento del 4% en comparación a la deuda neta de \$16,724 millones registrada al cierre del 2024. El crecimiento en la deuda neta se explica principalmente por la contratación de deuda para el segundo pago de Baldocer anteriormente referido. La relación deuda neta a EBITDA al cierre del tercer trimestre del 2025 se ubicó en 2.9 veces.

La estrategia de diversificación implementada en los últimos años en conjunto con la disciplina financiera de Grupo Lamosa, serán sin duda factores relevantes que permitirán seguir capitalizando oportunidades de crecimiento en las distintas geografías donde opera la compañía.

Control interno [bloque de texto]

Grupo Lamosa realiza esfuerzos significativos para seguir impulsando las mejores prácticas de gobierno corporativo dentro de la organización, observando las disposiciones bursátiles aplicables, al igual que las recomendaciones contenidas en el Código de Mejores Prácticas Corporativas emitido por el Consejo Coordinador Empresarial. La empresa atiende al marco regulatorio al que está sujeta la compañía al cotizar sus acciones en la Bolsa Mexicana de Valores, alcanzando un cumplimiento total de revelación de información de acuerdo con los mecanismos de verificación establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Durante los primeros nueve meses del año 2025 la compañía mantuvo acciones encaminadas a seguir robusteciendo el control interno de la compañía en todos sus negocios dentro y fuera de México.

Con las adquisiciones de los últimos años como la de Roca revestimientos en los países de España, Brasil y Estados Unidos en 2021, la adquisición de FANOSA en enero del 2022, y la adquisición de Baldocer a finales del 2023, la compañía ha estado implementando procedimientos y matrices de control con la finalidad de homologar e implementar las políticas y prácticas de control interno que aplican a las empresas de Grupo Lamosa.

Durante los primeros nueve meses del año, la compañía siguió promoviendo el contenido del código de ética de la compañía al igual que la Línea de Transparencia, con la finalidad de seguir contribuyendo a fortalecer los valores y las mejores prácticas corporativas de Grupo Lamosa.

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

Los objetivos de Grupo Lamosa, tales como los de crecimiento, rentabilidad y diversificación, son monitoreados a través de ciertos indicadores tales como crecimiento en ventas, al igual que en Utilidad de Operación y EBITDA. De la misma manera la rentabilidad se mide en el tiempo a través de los márgenes de Utilidad de Operación y EBITDA a ventas. Así mismo se monitorean las ventas al exterior analizando cuánto representan dichas ventas respecto a las ventas totales.

También se mide el grado de endeudamiento de la compañía verificando la relación de apalancamiento en términos de Deuda Total y Deuda Neta a EBITDA últimos doce meses, entre otras.

Al cierre del tercer trimestre del año Grupo Lamosa monitorea sus indicadores financieros a través del uso de razones financieras como las que se muestran a continuación.

RENDIMIENTO:

Utilidad Neta a Ventas Netas (últimos 12 meses)	4.9%
Utilidad Neta (últimos 12 meses) a Activo Total	3.6%

OPERACIÓN:

Ventas Netas (últimos 12 meses) a Activo Total	73%
Rotación de Inventarios	59.7
Rotación Clientes	55.9

APALANCAMIENTO:

Pasivo Total a Capital Contable	1.6
Pasivo Moneda Extranjera a Pasivo Total	52.0%

LIQUIDEZ:

Activo Circulante a Pasivo Circulante	1.9
Prueba del acido (activo circulante - inventario) a pasivo circulante	1.2

	DIC	SEP	Var %
	2024	2025	
Deuda Neta	16,724	17,348	4%
Deuda Neta / EBITDA (t)	2.7	2.9	
Inversiones (2)	724	2,325	221%

^tEBITDA últimos 12 meses

²Corresponde principalmente a las inversiones acumuladas al mes de septiembre. En 2025, incluye el segundo pago por la adquisición de Bolidder por €71 millones.

LAMOSA

Clave de Cotización: **LAMOSA**

Consolidado

Trimestre: **3** Año: **2025**

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	LAMOSA
Periodo cubierto por los estados financieros:	2025-01-01 a 2025-09-30
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2025-09-30
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	LAMOSA
Descripción de la moneda de presentación :	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	Miles de pesos
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	3
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados no auditados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o IFRS por sus siglas en inglés) y sus adecuaciones e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés).

Las notas relacionadas con los estados financieros consolidados no auditados de la Compañía fueron preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad ("NIC") 34 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el IASB por sus siglas en inglés).

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

LAMOSA

Clave de Cotización: **LAMOSA**

Consolidado

Trimestre: **3** Año: **2025**

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2025-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,447,161,000	694,574,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	7,671,805,000	7,125,770,000
Impuestos por recuperar	0	0
Otros activos financieros	0	0
Inventarios	5,748,213,000	5,906,926,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	14,867,179,000	13,727,270,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	14,867,179,000	13,727,270,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	97,747,000	92,915,000
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	0	0
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	70,405,000	63,034,000
Propiedades, planta y equipo	18,149,844,000	18,335,673,000
Propiedades de inversión	0	0
Activos por derechos de uso	1,005,799,000	1,005,648,000
Crédito mercantil	5,397,789,000	5,664,064,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	6,675,386,000	6,758,683,000
Activos por impuestos diferidos	1,266,281,000	1,080,994,000
Otros activos no financieros no circulantes	284,031,000	416,995,000
Total de activos no circulantes	32,947,282,000	33,418,006,000
Total de activos	47,814,461,000	47,145,276,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos Circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	6,461,600,000	8,001,840,000
Impuestos por pagar a corto plazo	74,648,000	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	1,049,719,000	1,414,368,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	162,098,000	178,356,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Total provisiones circulantes	0	0
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	7,748,065,000	9,594,564,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	7,748,065,000	9,594,564,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	278,415,000	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2025-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	16,667,289,000	14,920,043,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	915,913,000	905,420,000
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	789,108,000	771,573,000
Otras provisiones a largo plazo	168,561,000	304,352,000
Total provisiones a largo plazo	957,669,000	1,075,925,000
Pasivo por impuestos diferidos	2,593,574,000	2,493,722,000
Total de pasivos a Largo plazo	21,412,860,000	19,395,110,000
Total pasivos	29,160,925,000	28,989,674,000
Capital Contable [sinopsis]		
Capital social	203,053,000	203,053,000
Prima en emisión de acciones	139,386,000	139,386,000
Acciones en tesorería	2,902,591,000	2,715,760,000
Utilidades acumuladas	22,122,426,000	21,069,728,000
Otros resultados integrales acumulados	(908,738,000)	(540,805,000)
Total de la participación controladora	18,653,536,000	18,155,602,000
Participación no controladora	0	0
Total de capital contable	18,653,536,000	18,155,602,000
Total de capital contable y pasivos	47,814,461,000	47,145,276,000

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-09-30	Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-09-30	Trimestre Año Actual 2025-07-01 - 2025-09-30	Trimestre Año Anterior 2024-07-01 - 2024-09-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	26,382,802,000	25,202,251,000	8,755,012,000	8,713,656,000
Costo de ventas	15,729,852,000	14,670,210,000	5,209,504,000	5,193,384,000
Utilidad bruta	10,652,950,000	10,532,041,000	3,545,508,000	3,520,272,000
Gastos de venta	5,215,828,000	4,801,855,000	1,738,912,000	1,673,926,000
Gastos de administración	2,016,169,000	1,964,673,000	640,383,000	677,051,000
Otros ingresos	0	0	0	0
Otros gastos	370,487,000	190,960,000	141,297,000	113,303,000
Utilidad (pérdida) de operación	3,050,466,000	3,574,553,000	1,024,916,000	1,055,992,000
Ingresos financieros	556,037,000	218,897,000	311,031,000	72,207,000
Gastos financieros	1,306,800,000	3,309,946,000	405,662,000	1,740,453,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	2,299,703,000	483,504,000	930,285,000	(612,254,000)
Impuestos a la utilidad	561,970,000	351,434,000	127,036,000	(75,436,000)
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	1,737,733,000	132,070,000	803,249,000	(536,818,000)
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	1,737,733,000	132,070,000	803,249,000	(536,818,000)
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,737,733,000	132,070,000	803,249,000	(536,818,000)
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0
Utilidad por acción [bloque de texto]	4.5	.34	2.0	-1.39
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	4.5	0.34	2.0	(1.39)
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	4.5	0.34	2.0	(1.39)
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	4.5	0.34	2.0	(1.39)
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	4.5	0.34	2.0	(1.39)

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-09-30	Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-09-30	Trimestre Año Actual 2025-07-01 - 2025-09-30	Trimestre Año Anterior 2024-07-01 - 2024-09-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	1,737,733,000	132,070,000	803,249,000	(536,818,000)
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	550,533,000	3,332,224,000	(25,368,000)	2,080,992,000
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	550,533,000	3,332,224,000	(25,368,000)	2,080,992,000
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	(918,466,000)	17,473,000	(337,865,000)	(7,405,000)
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	(918,466,000)	17,473,000	(337,865,000)	(7,405,000)
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-09-30	Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-09-30	Trimestre Año Actual 2025-07-01 - 2025-09-30	Trimestre Año Anterior 2024-07-01 - 2024-09-30
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(367,933,000)	3,349,697,000	(363,233,000)	2,073,587,000
Total otro resultado integral	(367,933,000)	3,349,697,000	(363,233,000)	2,073,587,000
Resultado integral total	1,369,800,000	3,481,767,000	440,016,000	1,536,769,000
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	1,369,800,000	3,481,767,000	440,016,000	1,536,769,000
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-09-30	Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-09-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	1,737,733,000	132,070,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	561,970,000	351,434,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	1,154,554,000	998,268,000
+ Gastos de depreciación y amortización	1,287,073,000	1,010,053,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
+ Provisiones	253,541,000	309,599,000
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	(403,791,000)	2,092,781,000
+ Pagos basados en acciones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	0	0
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	0	0
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	63,725,000	(17,586,000)
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	(324,538,000)	(321,911,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(349,869,000)	(391,268,000)
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	(64,295,000)	(185,041,000)
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	0	0
+ Otras partidas distintas al efectivo	0	0
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	2,178,370,000	3,846,329,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	3,916,103,000	3,978,399,000
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses recibidos	0	0
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	532,688,000	1,029,491,000
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	3,383,415,000	2,948,908,000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	1,599,997,000	0
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	0
- Compras de propiedades, planta y equipo	644,018,000	823,963,000
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	80,923,000	33,897,000
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	2025-01-01 - 2025-09-30	2024-01-01 - 2024-09-30
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	35,297,000	90,268,000
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(2,289,641,000)	(767,592,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento [sinopsis]		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	188,831,000	279,909,000
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	1,613,947,000	(365,977,000)
- Reembolsos de préstamos	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	213,750,000	125,748,000
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	645,572,000	585,914,000
- Intereses pagados	1,259,478,000	1,147,709,000
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(693,684,000)	(2,505,257,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	400,090,000	(323,941,000)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	352,497,000	(14,961,000)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	752,587,000	(338,902,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	694,574,000	1,280,236,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,447,161,000	941,334,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	203,053,000	139,386,000	2,715,760,000	21,069,728,000	0	(460,283,000)	0	0	132,921,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	1,737,733,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	550,533,000	0	0	(918,466,000)
Resultado integral total	0	0	0	1,737,733,000	0	550,533,000	0	0	(918,466,000)
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	685,035,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	186,831,000	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	186,831,000	1,052,698,000	0	550,533,000	0	0	(918,466,000)
Capital contable al final del periodo	203,053,000	139,386,000	2,902,591,000	22,122,426,000	0	90,250,000	0	0	(785,545,000)

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	(213,443,000)	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(213,443,000)	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(540,805,000)	18,155,602,000	0	18,155,602,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	1,737,733,000	0	1,737,733,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	(367,933,000)	(367,933,000)	0	(367,933,000)
Resultado integral total	0	0	0	0	(367,933,000)	1,369,800,000	0	1,369,800,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	685,035,000	0	685,035,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	(186,831,000)	0	(186,831,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	(367,933,000)	497,934,000	0	497,934,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(908,738,000)	18,653,536,000	0	18,653,536,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	203,053,000	139,386,000	2,376,985,000	21,559,612,000	0	(3,342,254,000)	0	0	142,169,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	132,070,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	3,332,224,000	0	0	17,473,000
Resultado integral total	0	0	0	132,070,000	0	3,332,224,000	0	0	17,473,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	621,346,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	279,909,000	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	279,909,000	(489,276,000)	0	3,332,224,000	0	0	17,473,000
Capital contable al final del periodo	203,053,000	139,386,000	2,656,894,000	21,070,336,000	0	(10,030,000)	0	0	159,642,000

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	(200,232,000)	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	(200,232,000)	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	(3,400,317,000)	16,124,749,000	0	16,124,749,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	132,070,000	0	132,070,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	3,349,697,000	3,349,697,000	0	3,349,697,000
Resultado integral total	0	0	0	0	3,349,697,000	3,481,767,000	0	3,481,767,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	621,346,000	0	621,346,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	(279,909,000)	0	(279,909,000)
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	3,349,697,000	2,580,512,000	0	2,580,512,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	(50,620,000)	18,705,261,000	0	18,705,261,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual	Cierre Ejercicio Anterior
	2025-09-30	2024-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]		
Capital social nominal	2,573,000	2,573,000
Capital social por actualización	200,480,000	200,480,000
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	0	0
Numero de funcionarios	5	5
Numero de empleados	4,763	4,741
Numero de obreros	6,301	6,197
Numero de acciones en circulación	0	342,910,189
Numero de acciones recompradas	0	42,933,234
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-09-30	Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-09-30	Trimestre Año Actual 2025-07-01 - 2025-09-30	Trimestre Año Anterior 2024-07-01 - 2024-09-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	1,287,073,000	1,010,053,000	444,036,000	349,254,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2024-10-01 - 2025-09-30	Año Anterior 2023-10-01 - 2024-09-30
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	35,125,996,000	32,951,361,000
Utilidad (pérdida) de operación	3,998,254,000	4,374,082,000
Utilidad (pérdida) neta	1,736,993,000	570,721,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,736,993,000	570,721,000
Depreciación y amortización operativa	1,963,088,000	1,361,267,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]		Intervalo de tiempo [eje]			Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	
Bancarios [sinopsis]					16,000,000	28,000,000	40,000,000	56,000,000	260,000,000	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	
Comercio exterior (bancarios)																
BBVA MEXICO, S.A.	NO	2024-05-28	2031-05-28	TIIE Compuesta												
COMISIÓN BANCARIA Mn Nuevos creditos	NO	2024-05-28	2031-05-28	N/A			(553,000)	(455,000)	(585,000)	(1,503,000)						
SCOTIABANK INVERLAT, S.A.	SI	2024-05-29	2031-05-29	TIIE Compuesta		11,467,000	48,200,000	57,467,000	66,600,000	482,933,000						
BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A.	NO	2024-05-29	2031-05-29	TIIE Compuesta		11,467,000	48,200,000	57,467,000	66,600,000	482,933,000						
COMISIÓN BANCARIA Mn Nuevo rf	NO	2024-05-29	2031-05-29	N/A			(745,000)	(889,000)	(2,203,000)	(7,411,000)						
The Bank of Nova Scotia	NO	2023-07-11	2028-10-27	EURIBOR 3M									58,066,000	451,628,000	600,020,000	
BBVA México, S.A.	NO	2023-07-11	2028-10-27	EURIBOR 3M									58,066,000	451,628,000	600,020,000	
Bank of America, N.A.	SI	2023-07-11	2028-10-27	EURIBOR 3M									27,098,000	210,760,000	280,009,000	
CaixaBank, S.A.	NO	2023-07-11	2028-10-27	EURIBOR 3M									27,098,000	210,760,000	280,009,000	
ING Bank N.V., Dublin Branch	SI	2023-07-11	2028-10-27	EURIBOR 3M									27,098,000	210,760,000	280,009,000	
Banco Inbursa, S.A.	NO	2023-07-11	2028-10-27	EURIBOR 3M									21,291,000	165,597,000	220,007,000	
Banco Santander México, S.A.	NO	2023-07-11	2028-10-27	EURIBOR 3M									21,291,000	165,597,000	220,007,000	
BNP Paribas	SI	2023-07-11	2028-10-27	EURIBOR 3M									21,291,000	165,597,000	220,007,000	
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A., New York Agency	SI	2023-07-11	2028-10-27	EURIBOR 3M									14,517,000	112,907,000	150,005,000	
Citibank, N.A.	SI	2023-07-11	2028-10-27	EURIBOR 3M									14,517,000	112,907,000	150,005,000	
COMISIÓN BANCARIA ME	SI	2023-07-11	2028-10-27	N/A									(961,000)	(29,543,000)		
HSBC HSBCContinental Europe S.A.	SI	2025-04-29	2030-04-29	EURIBOR 3M											215,061,000	
AMORTIZACIONES EUROS	SI	2025-04-29	2030-04-29	N/A									(13,550,000)	(28,229,000)		
Banco Santander (Brasil) S.A. Luxembourg Branch	SI	2022-12-14	2028-11-08	SOFR 3M									60,054,000	0	128,677,000	
BANCO DO BRASIL (BRASIL) S/A	SI	2024-03-01	2026-01-28	SOFR 3M									106,972,000	0	0	
BANCO HSBC (Brasil)	SI	2024-01-06	2027-09-24	SOFR 3M									266,456,000	104,030,000	0	
BANCO ITAU	SI	2025-10-06	2028-10-09	SOFR 3M									0	0	84,559,000	
J.P MORGAN (Brasil)	SI	2023-06-11	2027-12-05	SOFR 3M									198,384,000	47,794,000	0	
BBVA (España)	SI	2022-01-31	2029-12-06	EURIBOR 1M									4,369,000	77,398,000	94,598,000	
BANCO SABADELL (España)	SI	2022-06-15	2026-06-15	EURIBOR 1M									345,000	0	0	
CAIXA BANK	SI	2024-12-17	2025-12-16	EURIBOR 1M									55,597,000	0	0	
Banco de la Nacion Argentina	SI	2025-04-24	2025-10-17	FIJA									31,320,000	0	0	
Bladex	SI	2023-11-15	2029-05-07	SOFR 3M										160,636,000	245,663,000	
BNP	SI	2025-08-18	2028-01-31	SOFR 3M									1,260,000	185,630,000	0	
BBVA MEXICO MN	NO	2024-05-29	2031-05-29	TIIE Compuesta	11,466,000	48,200,000	57,467,000	66,600,000	482,933,000							
The Bank of Nova Scotia ME	SI	2025-04-29	2030-04-29	EURIBOR 3M											607,548,000	
Bank of America	SI	2025-04-29	2030-04-29	EURIBOR 3M											607,548,000	
CaixaBank	SI	2025-04-29	2030-04-29	EURIBOR 3M											607,547,000	
ING Bank N.V.	SI	2025-04-29	2030-04-29	EURIBOR 3M											607,547,000	
BBVA	NO	2025-04-29	2030-04-29	EURIBOR 3M											473,134,000	
TOTAL					0	50,400,000	171,302,000	211,057,000	253,012,000	1,699,885,000	0	999,319,000	2,591,487,000	3,739,225,000	4,505,407,000	0
Con garantía (bancarios)						0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
TOTAL						0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Banca comercial						0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
TOTAL						0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

Institución [eje]	Institución Extranjera (Sí/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]						Moneda extranjera [miembro]					
					Moneda nacional [miembro]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Otros bancarios																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios																
TOTAL					0	50,400,000	171,302,000	211,057,000	253,012,000	1,699,885,000	0	999,319,000	2,591,487,000	3,739,225,000	4,505,407,000	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																
CERTIFICADOS BURSATILES										2,000,000,000						
Comisión CEBUR										(3,052,000)						
TOTAL					0	0	0	0	1,996,948,000	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)																
Private Placement																1,507,364,000
Comisión Private Placement																(8,398,000)
Comisión Private Placement	NO	2025-10-22	2025-10-22													0
Private Placement	NO	2025-10-22	2025-10-22													0
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,498,966,000
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
TOTAL					0	0	0	0	1,996,948,000	0	0	0	0	0	0	1,498,966,000
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
COLOROBIA ESPAÑA S.A.	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						24,014,000					
FRITTA, S.L.	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						22,339,000					
PALLETS VILAFAMES	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						16,052,000					
SMALТИCERAM ESPAÑA, S.A.	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						13,923,000					
KERAFRIT S.A.	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						12,742,000					
EUROATOMIZADO S.A. (NPC)	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						12,691,000					
EMBALCAS	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						11,821,000					
BIOGLOBAL ECOLOGIC S.L.	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						11,467,000					
CERAMICA KERSA S.L.	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						10,292,000					
YOUNEXA SPAIN S.L.U.	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						9,340,000					
OTROS PROV	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						726,223,000					
CONTRATISTA MINERA INVER.VILCA HNO	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						22,209,000					
PROVEEDOR OTROS NACIONAL	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						15,430,000					
TRUPAL SA	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						12,276,000					
GLOBAL BRIDGE TRADING S.A.C.	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						9,850,000					
AMERICA SYNERGY 9 SA	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						5,551,000					
EMPACOR S.A	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						4,671,000					

Institución [eje]	Institución Extranjera (Sí/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]						Moneda extranjera [miembro]					
					Moneda nacional [miembro]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
CARTOCOR S.A.	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						4,025,000					
PACKING SAS	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						3,467,000					
PIEDRA GRANDE SA	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						2,944,000					
MONOMIX ESPECIA	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						2,730,000					
MAQUIOB LOC DE MAQUI E TRANSPORTES	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						7,746,000					
ADAMI SA MADEIRAS	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						10,008,000					
SMALTICERAM UNICER DO BRASIL LTDA	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						10,385,000					
JP INDUSTRIA E COMERCIO DE EMBALAGE	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						10,506,000					
COLORROBBIA BRASIL PROD CERAMICA LTD	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						10,724,000					
COLORROBBIA MEXICO SA DE CV	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						141,000,000					
SOLUCIONES CERAMICAS EIMEX SA DE CV	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						113,000,000					
TORRECID MEXICO SA DE CV	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						81,000,000					
COPAMEX CORRUGADOS SA DE CV	NO	2025-09-30	2025-12-31		44,961,000						0					
SACMI DE MEXICO SA DE CV	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						61,000,000					
SICER MX S DE R.L. DE C.V.	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						68,000,000					
GRUPPO BARBIERI AND TAROZZI DE	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						32,000,000					
SYSTEM NORTE AMERICA S.A. DE C.V.	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						28,000,000					
SANDRA GARCIA AGUILAR	NO	2025-09-30	2025-12-31		25,000,000						0					
DEMOASA OPACANTES MEXICO SA DE CV	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						11,000,000					
EMPAQUES NOVA S.A. DE C.V.	NO	2025-09-30	2025-12-31		27,000,000						0					
ITALCER S.A. DE C.V.	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						20,000,000					
GRUPO MINERO HONEY SA DE CV	NO	2025-09-30	2025-12-31		19,000,000						0					
VIDRES SA	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						15,000,000					
NIEVES VALENCIA MARIA GUADALUPE	NO	2025-09-30	2025-12-31		11,000,000						0					
INDUSTRIE BITOSSI S P A	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						13,000,000					
GRUPPO PRO CERAMIC SA DE CV	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						13,000,000					
COMERCIALIZADORA DE REPUESTOS INDUSTRIALES SA DE CV	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						16,000,000					
MINERALES NO METALICOS DEL NORESTE	NO	2025-09-30	2025-12-31		14,000,000						0					
TRITURADORA Y PROCESADORA DE	NO	2025-09-30	2025-12-31		92,000,000						0					
CEMEX S.A.B DE C.V.	NO	2025-09-30	2025-12-31		55,000,000						0					
MONDI MEXICO S. DE R.L. DE C.V.	NO	2025-09-30	2025-12-31		65,000,000						0					
OTROS PROVEEDORES NAC	NO	2025-09-30	2025-12-31		573,000,000						151,064,000					
WACKER MEXICANA, S.A. DE C.V.	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						31,000,000					
KEMI MEXICO, SA DE CV	NO	2025-09-30	2025-12-31		0						21,000,000					
MIGUEL VARGAS CRUZ	NO	2025-09-30	2025-12-31		15,000,000						0					
MOLIENDAS INDUSTRIALES DE CADEREYTA	NO	2025-09-30	2025-12-31		13,000,000						0					
LOZANO CRUZ JOSE	NO	2025-09-30	2025-12-31		13,000,000						0					
DISTRIBUIDORA CRUZ AZUL DE GUADALAJ	NO	2025-09-30	2025-12-31		12,000,000						0					
STYROPEK MEXICO SA DE CV	NO	2025-09-30	2025-12-31								14,000,000					
TOTAL					978,961,000	0	0	0	0	0	1,832,490,000	0	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					978,961,000	0	0	0	0	0	1,832,490,000	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Institución [eje]	Institución Extranjera (Sí/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]					Intervalo de tiempo [eje]						
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					978,961,000	50,400,000	171,302,000	211,057,000	2,249,960,000	1,699,885,000	1,832,490,000	999,319,000	2,591,487,000	3,739,225,000	4,505,407,000	1,498,966,000
Total de créditos																
TOTAL																

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	Total de pesos [miembro]
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	89,557,000	1,646,289,000	189,693,000	3,487,035,000	5,133,324,000
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	89,557,000	1,646,289,000	189,693,000	3,487,035,000	5,133,324,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	122,898,000	2,259,179,000	135,820,000	2,496,720,000	4,755,899,000
Pasivo monetario no circulante	167,114,000	3,071,980,000	540,742,000	9,940,189,000	13,012,169,000
Total pasivo monetario	290,012,000	5,331,159,000	676,562,000	12,436,909,000	17,768,068,000
Monetario activo (pasivo) neto	(200,455,000)	(3,684,870,000)	(486,869,000)	(8,949,874,000)	(12,634,744,000)

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	Ingresos totales [miembro]
LAMOSA PORCELANITE				
PRODUCTOS CERAMICOS	8,102,796,000	525,781,000	10,206,107,000	18,834,684,000
LAMOSA				
PRODUCTOS NO CERAMICOS	6,768,199,000	779,919,000	0	7,548,118,000
TOTAL	14,870,995,000	1,305,700,000	10,206,107,000	26,382,802,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

i. Políticas de uso de instrumentos financieros

- **Políticas de uso instrumentos derivados**

Grupo Lamosa cuenta con una política interna para la realización de operaciones con instrumentos financieros derivados, denominada Política de Administración de Riesgos Financieros. Dichos lineamientos están enfocados a realizar este tipo de operaciones únicamente con fines de cobertura y no de especulación.

- **Descripción general de los objetivos para celebrar operaciones con instrumentos financieros derivados**

Grupo Lamosa celebra operaciones con derivados para cubrir riesgos y obligaciones financieras derivadas de los contratos de crédito, a través de operaciones de Forwards, Swaps, Cross Currency Swaps, Call-Spread, entre otros.

Uno de los insumos principales de Grupo Lamosa en su proceso productivo es el gas natural, por lo que uno de los objetivos que se busca al utilizar eventualmente instrumentos financieros derivados es minimizar la volatilidad y darle certidumbre al costo de este insumo, de acuerdo con las condiciones y tendencias del mercado.

- **Instrumentos utilizados**

Al cierre del tercer trimestre de 2025, Grupo Lamosa contaba con los siguientes instrumentos financieros derivados:

- Forwards de Tipo de Cambio
- Cross Currency Swap
- Call-Spread
- Collar Costo Cero
- Swap Gas Natural

- **Estrategias de cobertura / negociaciones implementadas**

Según lineamientos que establece el Comité de Finanzas, la política de administración de riesgos financieros o en cumplimiento a las obligaciones contractuales vigentes, entre otras.

- **Mercados de negociación / contrapartes**

Grupo Lamosa realiza operaciones con instrumentos financieros a través de mercados OTC (Over The Counter) y eventualmente en mercados de futuros, siendo sus contrapartes instituciones nacionales o extranjeras con la solvencia requerida para garantizar las obligaciones contraídas en los contratos de derivados.

- **Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación**

Grupo Lamosa designa normalmente instituciones financieras, asesores especializados y las mismas contrapartes de los contratos de operaciones financieras con derivados, siempre validando el cálculo o la valuación por parte del área de finanzas de la compañía.

- **Principales condiciones o términos de los contratos**

A la fecha del presente reporte Grupo Lamosa cuenta con dos operaciones de instrumentos financieros derivados relacionados con Forwards de Tipo de Cambio, siendo la primera i) una operación en Pesos Chilenos, cubriendo el equivalente a \$4,468,000 USD a un tipo de cambio de \$962.70 Pesos Chilenos por USD; y la segunda ii) una operación en Pesos Colombianos cubriendo el equivalente a \$2,400,000 USD a un tipo de cambio strike de \$4,390 Pesos Colombianos por USD.

También se cuenta con dos operaciones denominadas Cross Currency Swap, siendo la primera i) por un nocional de \$172,375,000 Euros a una tasa de interés fija de 4.05% y un tipo de cambio en un rango de \$20.50 - \$25.00 Pesos por Euro; y la segunda ii) por un nocional de \$97,625,000 Euros a una tasa de interés fija de 1.60% y un tipo de cambio en un rango de \$23.50 - \$26.75 Pesos por Euro.

De igual manera se cuenta con una operación denominada Call-Spread, por un nocional de \$3,450,000 USD y un rango de strike price de \$25.0 - \$27.0 pesos por dólar.

Se cuenta también con un Collar Costo Cero en Reales Brasileños, cubriendo el equivalente a \$4,534,000 USD en un rango de strike price de \$5.95 - \$7.12 Reales Brasileños por USD.

Finalmente se cuenta con un Swap de Gas Natural, cubriendo 798,483 Millones de BTU's en un rango de strike price de \$2.65 - \$3.83 USD por Millón de BTU.

- **Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito**

Cuando es el caso, los contratos de instrumentos financieros derivados cuentan con líneas de crédito destinadas a cubrir las llamadas de margen que se requieran. Respecto a las políticas de márgenes, éstas se realizan de acuerdo con las condiciones específicas de los contratos de cada intermediario financiero.

- **Procesos y niveles de autorización requeridos por tipo de operación indicando si obtuvieron previa autorización por parte del o los comités**

De acuerdo con la Política de Administración de Riesgos Financieros de Grupo Lamosa, en todas las operaciones de instrumentos financieros derivados se requiere la aprobación de la Dirección de Finanzas y eventualmente la autorización de la Dirección General y/o el Comité de Finanzas del Consejo de Administración.

- **Procedimiento de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez en las posiciones de instrumentos financieros**

Se cuenta con una Política de Administración de Riesgos Financieros, que establece los parámetros para la contratación de instrumentos financieros de cobertura. Asimismo, cuando se considera necesario, el Comité de Finanzas propone políticas y recomienda a las instancias de aprobación las operaciones de acuerdo con las condiciones y tendencias de mercado, buscando cubrir en el corto y mediano plazo las exposiciones a los riesgos por variación en el tipo de cambio y las tasas de interés, así como el costo de gas natural que se considere necesario, a través de esquemas de cobertura que determine apropiados.

- **Existencia de un tercero independiente y cualquier observación identificada**

En el caso de derivados de gas natural, cuando se tienen, se revisa información de asesores externos y se analiza y da seguimiento al comportamiento de los precios de este insumo en el mercado. Para las coberturas de tipo de cambio y tasas de interés, Grupo Lamosa se apoya en expertos de la banca y en consultores especializados en el tema de riesgos.

- En su caso, información sobre la integración de un comité de administración integral riesgos, reglas y existencia de un manual

El Consejo de Administración de Grupo Lamosa S.A.B. de C.V. cuenta con un Comité de Finanzas, el cual está conformado por consejeros independientes y patrimoniales, en cuyas funciones se encuentran las relacionadas con el tema de instrumentos financieros derivados

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

ii. Descripción genérica sobre las técnicas de valuación distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o valor razonable

- Descripción de los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados

Todos los instrumentos financieros derivados de Grupo Lamosa se valúan a su valor razonable (Fair Value) de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes. Para dicha valuación (Mark to Market) se utilizan precios de mercado, los cuales provienen ya sean de terceros independientes, o contrapartes de los instrumentos financieros derivados.

- Descripción de las políticas y frecuencia de valuación, así como las acciones establecidas en función de la valuación obtenida

De acuerdo con la Política de Administración de Riesgos Financieros, la valuación se realiza de manera mensual y los resultados obtenidos se reflejan en la información financiera del mes correspondiente, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes.

- Aclarar si la valuación es realizada por un tercero independiente mencionando si dicho tercero es el estructurador, vendedor o contraparte del instrumento financiero derivado

Las valuaciones son realizadas por las contrapartes de los instrumentos financieros derivados, y son validados internamente por la compañía y apoyados ocasionalmente por externos.

- Tratándose de instrumentos de cobertura explicar respecto al método utilizado para determinar la efectividad mencionando el nivel de cobertura que se tiene

En los instrumentos que actualmente se tienen el nivel de cobertura es altamente efectiva. Los métodos utilizados para medir la efectividad son los siguientes: Método de Compensación de Flujos y el Método del Derivado Hipotético, los cuales se aplican de manera prospectiva.

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

iii. Discusión de la Admón. sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con los derivados

Se dispone de líneas de crédito existentes con las instituciones financieras de acuerdo con los contratos correspondientes, y de ser necesario se dispone de la caja y los depósitos en garantía establecidos.

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

iv. Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectarla en futuros reportes

La compañía tiene identificados los siguientes riesgos: cambiario, tasas de interés y precios del gas natural. En relación con el riesgo cambiario y las tasas de interés actualmente se cuenta con coberturas tipo forward, call-spread y cross currency swaps, principalmente. Eventualmente, uno de los riesgos que la compañía cubre a través de instrumentos financieros derivados es el relacionado con el gas natural, uno de sus principales insumos en la producción de sus productos. Durante el tercer trimestre del año, no hubo cambios significativos en la exposición que la compañía tiene de los instrumentos que actualmente tiene contratados. No se visualizan contingencias que puedan afectar significativamente los resultados en futuros reportes.

- **Revelación de cualquier situación o eventualidad como cambios en el valor del activo subyacente, entre otros, que implique que el uso del instrumento financiero derivado difiera de aquél con el que originalmente fue concebido o que implique la pérdida parcial o total de la cobertura y que requiera que la emisora asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo con impacto en su liquidez (llamadas de margen)**

Durante el tercer trimestre del 2025 no se presentaron situaciones o eventualidades relevantes en el valor de los activos, pasivos y variables relacionadas con los instrumentos financieros derivados de la compañía.

- **Descripción y número de instrumentos financieros derivados que hayan vencido durante el trimestre y de aquellos cuya posición haya sido cerrada, así como el número y monto de llamadas de margen presentadas durante el trimestre**

Durante el tercer trimestre del año se cerró una operación de Swap de Gas Natural cubriendo 798,483 Millones de BTU's en un rango de strike price de \$2.65 - \$3.83 USD por Millón de BTU

Del mismo modo, durante el tercer trimestre del año venció una operación denominada Call Spread por un nocional de \$3,450,000 USD en un rango de tipo de cambio de \$25.0 y \$27.0 Pesos por USD.

Respecto a las operaciones de Cross Currency Swaps durante el tercer trimestre del año vencieron dos, la primera i) una operación denominada en Euros por un nocional de \$1,750,000 con un precio strike en un rango de \$20.50 - \$25.00 Pesos por Euro y una tasa de interés fija de 4.05%; de igual manera, ii) venció una operación Cross Currency Swaps por un nocional de 1,250,000 Euros con un precio strike en un rango de \$23.50 - \$26.75 Pesos por Euro y una tasa de interés fija de 1.60%.

Del mismo modo, durante el tercer trimestre del año venció una operación denominada Collar Costo Cero en Reales Brasileños, con un nocional equivalente a \$6,114,000 USD y un rango de tipo de cambio de \$5.95 y \$6.55 Reales Brasileños por USD.

Finalmente durante el tercer trimestre del año vencieron tres operaciones de Forward de Tipo de Cambio la primera i) denominada en Pesos Chilenos por un nocional equivalente a \$640,000 USD a un tipo de cambio de \$943.91 Pesos Chilenos por USD; la segunda ii) denominada en Pesos Colombianos por un nocional equivalente a \$2,400,000 USD a un tipo de cambio de \$4,372 Pesos Colombianos por USD; y la tercera iii) por un nocional en Dólares de \$650,000 USD a un tipo de cambio de \$19.7885 Pesos por Dólar.

Durante el tercer trimestre del 2025 no se tuvieron llamadas de margen.

Al cierre del tercer trimestre del 2025 se tuvo un cargo a resultados correspondientes a operaciones de instrumentos financieros derivados por un total de \$9.8 millones de pesos.

- **Revelar cualquier incumplimiento presentado a los contratos respectivos**

Durante el tercer trimestre de 2025 no se presentaron incumplimientos a los contratos de instrumentos financieros derivados.

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

v. Información cuantitativa

TABLA 1
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Al 30 de Septiembre de 2025

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nocional / valor nominal (cifras en miles de pesos)	Valor del activo subyacente / variable de referencia		Valor razonable (cifras en miles de pesos)		Montos de vencimientos por año (Cifras en Miles)	Colateral / líneas de crédito / valores dados en garantía.
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		
Forward de Tipo de Cambio	Cobertura	4,468 USD / \$82,133 MXP	962.70 CLP/USD	943.91 CLP/USD	-\$ 64	-\$ 1,270	2025 = \$ 3,746 USD 2026 = \$ 722 USD	Líneas de Crédito sin valores dados en garantía.
Call-Spread	Cobertura	\$ 3,450 USD / \$63,420 MXP	25.0 – 27.0 USD/MXP	25.0 – 27.0 USD/MXP	\$ 0.03	\$ 28	2025 = \$3,450 USD	Sin Colateral / Sin líneas de Crédito / Sin Valores dados en garantía
Forward de Tipo de Cambio	Cobertura	2,400 USD / \$44,118 MXP /	\$4,390 COP/USD	\$4,372 COP/USD	-\$4,382	-\$ 4,280	2025 = \$2,400 USD	Líneas de Crédito sin valores dados en garantía.
Cross Currency Swap	Cobertura	172,375 EUR / 3,200,853 MXP	Fixed Interest Rate 4.05% / Call-Spread Exchange Rate 20.50 – 25.00 EUR/MXP	Fixed Interest Rate 4.05% / Call-Spread Exchange Rate 20.50 – 25.00 EUR/MXP	\$21,971	\$40,877	2025 = 1,250 EUR 2026 = 13,750 EUR 2027 = 48,125 EUR 2028 = 34,500 EUR	Sin Colateral / Sin líneas de Crédito / Sin Valores dados en garantía

Cross Currency Swap	Cobertura	97,625 EUR / 1,794,592 MXP	Fixed Interest Rate 1.60% / Call-Spread Exchange Rate 23.50 – 26.75 EUR/MXP	Fixed Interest Rate 1.60% / Call-Spread Exchange Rate 23.50 – 26.75 EUR/MXP	\$ 3,758	-\$12,111	2025 = 2,500 EUR 2026 = 13,750 EUR 2027 = 48,125 EUR 2028 = 34,500 EUR	Sin Colateral / Sin líneas de Crédito / Sin Valores dados en garantía
Collar Costo Cero	Cobertura	4,534 USD / \$ 83,346 MXN	5.95 - 7.12 BRL/ USD	5.95 - 6.55 BRL/ USD	\$741	\$16,383	2025 = \$ 4,534 USD	Sin Colateral / Sin líneas de Crédito / Sin Valores dados en garantía
Swap de Gas Natural	Cobertura	798,483 MMBTU	2.65 – 3.83 USD / MMBTU	N/A	-\$ 1,350	N/A	2025 = 798,483 MMBTU	Sin Colateral / Sin líneas de Crédito / Sin Valores dados en garantía

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2025-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Efectivo [sinopsis]		
Efectivo en caja	788,000	584,000
Saldos en bancos	1,234,993,000	563,058,000
Total efectivo	1,235,781,000	563,642,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	211,380,000	130,932,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	211,380,000	130,932,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	1,447,161,000	694,574,000
Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]		
Clientes	5,727,513,000	5,478,372,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	0	0
Anticipos circulantes [sinopsis]		
Anticipos circulantes a proveedores	159,735,000	90,937,000
Gastos anticipados circulantes	0	0
Total anticipos circulantes	159,735,000	90,937,000
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	1,784,557,000	1,556,461,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	7,671,805,000	7,125,770,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]		
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]		
Materias primas	1,160,118,000	2,949,308,000
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	1,160,118,000	2,949,308,000
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	280,660,000	264,539,000
Productos terminados circulantes	3,793,403,000	2,423,939,000
Piezas de repuesto circulantes	514,032,000	269,140,000
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0
Total inventarios circulantes	5,748,213,000	5,906,926,000
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]		
Clientes no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2025-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	70,405,000	63,034,000
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	70,405,000	63,034,000
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]		
Terrenos y construcciones [sinopsis]		
Terrenos	3,232,005,000	3,231,044,000
Edificios	5,101,977,000	5,124,318,000
Total terrenos y edificios	8,333,982,000	8,355,362,000
Maquinaria	8,489,430,000	8,372,854,000
Vehículos [sinopsis]		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	110,599,000	112,055,000
Total vehículos	110,599,000	112,055,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	83,992,000	88,067,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	1,074,630,000	1,356,702,000
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	57,211,000	50,633,000
Total de propiedades, planta y equipo	18,149,844,000	18,335,673,000
Propiedades de inversión [sinopsis]		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]		
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]		
Marcas comerciales	6,080,818,000	6,322,187,000
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	594,568,000	436,496,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	6,675,386,000	6,758,683,000
Crédito mercantil	5,397,789,000	5,664,064,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	12,073,175,000	12,422,747,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]		
Proveedores circulantes	2,811,451,000	3,030,163,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]		

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2025-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	273,844,000	84,693,000
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	273,844,000	84,693,000
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	273,844,000	84,693,000
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	838,674,000	561,697,000
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	201,897,000	32,861,000
Otras cuentas por pagar circulantes	2,335,734,000	4,292,426,000
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	6,461,600,000	8,001,840,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a corto plazo	1,049,719,000	1,414,368,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	0	0
Otros créditos con costo a corto plazo	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	1,049,719,000	1,414,368,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]		
Créditos Bancarios a largo plazo	13,171,375,000	11,278,903,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	3,495,914,000	3,641,140,000
Otros créditos con costo a largo plazo	0	0
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	16,667,289,000	14,920,043,000
Otras provisiones [sinopsis]		
Otras provisiones a largo plazo	168,561,000	304,352,000
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Total de otras provisiones	168,561,000	304,352,000
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	90,250,000	(460,283,000)
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	(785,545,000)	132,921,000
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(213,443,000)	(213,443,000)

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2025-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2024-12-31
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	(908,738,000)	(540,805,000)
Activos (pasivos) netos [sinopsis]		
Activos	47,814,461,000	47,145,276,000
Pasivos	29,160,925,000	28,989,674,000
Activos (pasivos) netos	18,653,536,000	18,155,602,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]		
Activos circulantes	14,867,179,000	13,727,270,000
Pasivos circulantes	7,748,065,000	9,594,564,000
Activos (pasivos) circulantes netos	7,119,114,000	4,132,706,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2025-01-01 - 2025-09-30	Acumulado Año Anterior 2024-01-01 - 2024-09-30	Trimestre Año Actual 2025-07-01 - 2025-09-30	Trimestre Año Anterior 2024-07-01 - 2024-09-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	26,382,802,000	25,202,251,000	8,755,012,000	8,713,656,000
Venta de bienes	0	0	0	0
Intereses	0	0	0	0
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	26,382,802,000	25,202,251,000	8,755,012,000	8,713,656,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	35,297,000	153,111,000	11,929,000	27,832,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	403,791,000	0	270,163,000	0
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	45,581,000	0	13,643,000
Otros ingresos financieros	116,949,000	20,205,000	28,939,000	30,732,000
Total de ingresos financieros	556,037,000	218,897,000	311,031,000	72,207,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	1,259,476,000	1,217,165,000	377,312,000	409,768,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	2,092,781,000	0	1,330,685,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	47,324,000	0	28,350,000	0
Otros gastos financieros	0	0	0	0
Total de gastos financieros	1,306,800,000	3,309,946,000	405,662,000	1,740,453,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	682,504,000	604,201,000	219,356,000	181,142,000
Impuesto diferido	(120,534,000)	(252,767,000)	(92,320,000)	(256,578,000)
Total de Impuestos a la utilidad	561,970,000	351,434,000	127,036,000	(75,436,000)

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

La información se encuentra en el reporte [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre asociadas [bloque de texto]

GRUPO LAMOSA SAB DE CV

INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	COSTO DE ADQUISICIÓN	MONTO TOTAL
				VALOR ACTUAL
ZACUA VENTURES BUILDERS FUND I,L,P				10,110,375
FONDO PLUG AND PLAY SUSTAINABILITY USD				60,294,625
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				70,405,000

Información a revelar sobre instrumentos de deuda [bloque de texto]

GRUPO LAMOSA SAB DE CV**INSTRUMENTOS DE DEUDA****LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISIÓN Y/O TÍTULO**

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

1) COBERTURA DE INTERESES

OTROS

CREDITO CLUB DEAL

> = 3.00

< = 3.50

CREDITO CLUB DEAL

4.15

2.94

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

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

1) COBERTURA DE INTERESES

2) APALANCAMIENTO DEUDA*

ESTOS COVENANTS ESTÁN CALCULADOS DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO EN LOS CONTRATOS DE CRÉDITO.

* DEUDA NETA CONTRATO CLUB DEAL

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

Los estados financieros consolidados no auditados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o IFRS por sus siglas en inglés) y sus adecuaciones e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés).

Las notas relacionadas con los estados financieros consolidados no auditados de la Compañía fueron preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad ("NIC") 34 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el IASB por sus siglas en inglés).

Información a revelar sobre capital social [bloque de texto]

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO**CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES**

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
*	0	0	360,000,000	25,843,423	-	385,843,423	2,400	172
TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:								
								385,843,423

Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

La información se encuentra en el reporte [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34.

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

La información se encuentra en el reporte [813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34.

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

La información que se presenta en los estados financieros consolidados condensados no auditados de la Compañía fue preparada de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad (“NIC”) 34 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el IASB por sus siglas en inglés).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años que terminaron el 30 de septiembre 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. 66269 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	<u>\$ 8,147,866</u>	<u>\$ (154,906)</u>	<u>\$ 7,992,960</u>
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	<u>\$ 6,581,257</u>	<u>\$ 339,279</u>	<u>\$ 6,920,536</u>
Pasivos circulantes ⁽³⁾	\$ 843,555	\$ 10,230	\$ 853,785
Pasivos no circulantes ⁽⁴⁾	803,084	82,702	885,786
Pasivo total	<u>\$ 1,646,639</u>	<u>\$ 92,932</u>	<u>\$ 1,739,571</u>
Neto de activos y pasivos identificables	<u>\$ 4,934,618</u>	<u>\$ 246,347</u>	<u>\$ 5,180,965</u>
Crédito mercantil	<u>\$ 3,213,248</u>	<u>\$ (401,253)</u>	<u>\$ 2,811,995</u>

(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.

Los principales ajustes al estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 por la asignación del precio de compra fueron como sigue:

	Cifras reportadas	Ajustes	Cifras finales
Activos intangibles, neto	\$ 11,258,871	\$ 82,702	11,341,573
Impuestos a la utilidad diferidos	1,059,623	(82,702)	976,921

3. Bases de presentación y consolidación

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

b. Aplicación de NIIF nuevas y revisadas que son obligatorias para el año en curso, o años posteriores y/o que aún no son efectivas.

- 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 2024. Las conclusiones relacionadas con su adopción se describen a continuación:

Enmiendas a la NIIF 16 – Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior

En septiembre de 2022, el IASB emitió enmiendas a la NIIF 16, agregando requerimientos adicionales para la medición posterior de las transacciones de venta con arrendamiento posterior que cumplen los requerimientos de NIIF 15, *Ingresos de contratos con clientes*, para ser considerados como una venta. Estas

enmiendas requieren que el vendedor-arrendatario determine “pagos de arrendamiento” o “pagos de arrendamiento esperados” para que el vendedor-arrendatario no reconozca ganancias o pérdidas relacionadas al derecho de uso retenidos por vendedor-arrendatario después de la fecha de inicio.

Estas enmiendas no afectan la ganancia o pérdida reconocida por el vendedor-arrendatario relacionadas con la terminación total o parcial de un arrendamiento. Sin estos nuevos requerimientos, un vendedor-arrendatario podría haber reconocido una ganancia por el derecho de uso que retiene únicamente por una remediación del pasivo por arrendamiento aplicando los requerimientos generales de NIIF 16. Este pudo ser el caso en las ventas con arrendamiento posterior que incluye pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o tasa.

Como parte de estas enmiendas, el IASB enmendó un ejemplo ilustrativo en NIIF 16 y añadió un nuevo ejemplo en donde se ilustra la medición subsecuente de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en una transacción de venta con arrendamiento posterior con pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa. Los ejemplos ilustrativos también clarifican que un pasivo que surge de una transacción de venta con arrendamiento posterior que califique como una venta aplicando NIIF 15 es un pasivo por arrendamiento.

El vendedor-arrendatario que aplique las enmiendas de forma retroactiva, de acuerdo con NIC 8, a una transacción de venta con arrendamiento posterior que tuvo efecto después de la fecha de adopción inicial, la cual está definida como el inicio del periodo de reporte anual en que la Compañía aplicó por primera vez la NIIF 16.

La Compañía evaluó las enmiendas a la NIIF 16 y determinó que la implementación de éstas no tuvo efecto en su información financiera, ya que no mantiene transacciones de venta y arrendamiento posterior.

Enmiendas a la NIC 7 y NIIF 7 – Acuerdos de financiación de proveedores

En mayo de 2023, el IASB emitió enmiendas a la NIC 7 y a la NIIF 7 para aclarar las características de los acuerdos de financiación de proveedores y requerir información adicional sobre dichos acuerdos.

Esta enmienda agrega un objetivo de revelación a la NIC 7 en donde ahora requiere que la entidad revele información de sus acuerdos de financiación con proveedores que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar el efecto de esos acuerdos en el pasivo y flujos de efectivo de la entidad. Adicionalmente, la NIIF 7 se enmendó para agregar los acuerdos de financiación de proveedores como un ejemplo dentro de los requerimientos de revelación de la exposición de la entidad a la concentración de riesgo de liquidez.

Las enmiendas contienen disposiciones de transición específicas para el primer periodo de reporte anual en el que se adopten.

La Compañía aplicó estas enmiendas para revelar el impacto en sus pasivos y flujos de efectivo, abordando específicamente el riesgo de liquidez y la gestión de riesgos asociados.

Enmiendas a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como circulantes y no circulantes

En enero de 2020, el IASB emitió enmiendas a la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como circulantes o no circulantes.

Las enmiendas afectan únicamente la presentación de los pasivos como corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera y no el importe o momento de reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o a la información revelada sobre esas partidas.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes está basada en los derechos que existen al final del periodo sobre el que se informa, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo, explican que los derechos existen si se cumplen los *covenants* financieros (obligaciones de hacer o no hacer) al final del periodo sobre el que se informa, e introducen una definición de “liquidación” para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

La Compañía evaluó las enmiendas a la NIC 1, y revisó la clasificación de sus pasivos según sea necesario para reclasificar entre circulantes y no circulantes, y no identificó que estas enmiendas a la NIC 1, afectaran sus políticas contables actuales aplicables a su información financiera, debido a que ya clasifica sus pasivos según los plazos contractuales, sin tomar en cuenta los planes futuros de refinanciamiento definidos en su estrategia de gestión del riesgo financiero de liquidez.

Enmiendas a la NIC 1 – Clasificación de deuda con covenants

En noviembre de 2022, el IASB emitió enmiendas a la NIC 1 para especificar la clasificación de la deuda con covenants.

Las enmiendas especifican que sólo los *covenants* financieros que una entidad está obligada a cumplir en o antes del final del periodo sobre el que se informa, afectan al derecho de la entidad a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses después de la fecha sobre la que se informa (y por lo tanto deben tenerse en cuenta al evaluar la clasificación del pasivo como corriente o no corriente). Dichos *covenants* financieros afectan si los derechos existen al final del periodo sobre el que se informa, incluso si el cumplimiento del *covenant* financiero se evalúa sólo después de la fecha sobre la que se informa (por ejemplo, un *covenant* financiero basado en la situación financiera de la entidad en la fecha de reporte en el que se evalúa el cumplimiento con fecha posterior a la fecha de reporte).

El IASB también especifica que el derecho a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses después de la fecha sobre la que se informa no se ve afectado si una entidad sólo tiene que cumplir con un *covenant* financiero después del período sobre el que se informa. Sin embargo, si el derecho de la entidad a diferir la liquidación de un pasivo está sujeto a que la entidad cumpla con los *covenants* financieros dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa, la entidad revelará información que permita a los usuarios de los estados financieros comprender el riesgo de que los pasivos sean reembolsables dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa. Esto incluiría información sobre los *covenants* financieros (incluyendo la naturaleza de los *covenants* financieros y cuándo se requiere que la entidad los cumpla), el importe en libros de los pasivos relacionados y los hechos y circunstancias, si los hubiere, que indiquen que la entidad puede tener dificultades para cumplir con los *covenants* financieros.

La Compañía evaluó las enmiendas a la NIC 1, y determinó que no tuvo impactos debido a que ya clasifica los pasivos como corrientes o no corrientes con base en lo que se espera que ocurra al final del período.

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 NIC 21 – Ausencia de Convertibilidad ⁽¹⁾
- Enmiendas a la NIIF 7 y NIIF 9 – Requisitos de clasificación y medición de instrumentos financieros ⁽²⁾
- Enmiendas a la NIIF 7 y NIIF 9 – Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza ⁽²⁾
- NIIF 19 – Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Información a revelar ⁽³⁾

(1)En vigor para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2025.

(2)En vigor para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2026.

(3)En vigor para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2027.

NIIF 18 – Presentación y revelaciones en estados financieros

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1, *Presentación de Estados Financieros*. 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 (“MPM’s”, por sus siglas en inglés) en las notas de los estados financieros
- Requisitos ampliados para la agregación y desagregación de información

La Compañía deberá aplicar NIIF 18 para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, aunque se permite su aplicación anticipada. Esta norma requiere una aplicación retrospectiva con disposiciones específicas de transición. La aplicación de NIIF 18 y las enmiendas asociadas tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía.

La Compañía está evaluando las enmiendas necesarias para cumplir con los requisitos normativos para revelar su información financiera de manera precisa y conforme sus resultados y su situación financiera.

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)

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.

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 periodos que terminaron el 30 de septiembre 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.

4. Resumen de las principales políticas contables

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

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 específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

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

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

e.Arrendamientos

La Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. La Compañía reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como tabletas electrónicas, computadoras personales y objetos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos). Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del periodo de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos proveniente del consumo de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza tasas incrementales.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente certero de ejercitarse 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., como precios) o indirecta (p. ej., derivado de precios).

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

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

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

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

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

Al suspender la contabilidad de coberturas en el caso de coberturas de flujo de efectivo, las cantidades que hayan sido registradas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecen en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada o compromiso en firme afecten los resultados.

En el caso de que ya no sea probable que esto ocurra, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad integral son reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad integral dentro del capital contable se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida que el activo o pasivo pronosticado afecte los mismos.

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

La Compañía principalmente utiliza forwards de divisas, swaps de divisas, call spread y swaps de tasa de interés para administrar su exposición a las fluctuaciones de moneda extranjera y de las tasas de interés, respectivamente.

k. Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente la participación de los trabajadores en las utilidades por pagar (“PTU”), vacaciones y prima vacacional, e incentivos.

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en las cuentas del costo de ventas y gastos de operación.

Beneficios de terminación

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

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

Beneficios a los empleados a largo plazo

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

Plan de contribución definida legal – La Compañía por ley realiza pagos equivalentes al 2% del salario integrado de sus trabajadores (topado), por concepto del sistema de ahorro para el retiro.

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

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

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

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

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

- *Prima de antigüedad* – De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, la Compañía ofrece prima de antigüedad bajo ciertas circunstancias. Estos beneficios consisten en un único pago equivalente a 12 días de salario por cada año laborado (al salario más reciente del empleado, que no exceda 2 veces el salario mínimo) a los empleados con 15 o más años de servicio y un pago proporcional para ciertos empleados con los que se termina la relación laboral involuntariamente y no han adquirido los derechos para recibir la prima de antigüedad.
- *Plan de pensiones* – La Compañía para ciertos empleados mantiene un plan de pensiones con beneficios definidos que consiste en un pago único o una pensión mensual calculada con base en su remuneración básica, de acuerdo a la edad y años de servicio. Las edades de retiro por jubilación son: normal, personal con 50 años de edad y por lo menos 5 años de servicio; anticipada, personal con 45 años de edad y por lo menos 15 años de servicio y temprana, personal con 40 años de edad y un mínimo de 10 años de servicio.

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

I. 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 reversará en un futuro previsible. Los activos por impuestos diferidos que surgen de las diferencias temporales asociadas con dichas inversiones se reconocen únicamente en la medida en que resulte probable que habrá utilidades fiscales futuras suficientes contra las que se utilicen esas diferencias temporales y se espera que éstas se reversarán en un futuro cercano.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan utilizando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o 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. Al 30 de septiembre 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 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.

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 período 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.

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.

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 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.

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.

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.

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.

6. Inventarios

	Sep 2025	Dic 2024
Productos terminados	\$ 3,790,855	\$ 3,591,097
Productos en proceso	280,660	291,743
Materias primas	1,160,118	1,094,567
Accesorios y refacciones	<u>514,032</u>	<u>929,519</u>
	\$ 5,745,665	\$ 5,906,926

7. Propiedades, planta y equipo, neto

	Sep 2025	Dic 2024
Terrenos	\$ 3,232,005	\$ 3,231,044
Edificios y construcciones	7,936,729	7,760,851
Maquinaria y equipo	17,192,959	17,567,150
Mobiliario y equipo	442,395	323,471
Equipo de transporte	186,092	180,393
Equipo de cómputo	406,311	357,994
Inversiones en proceso	<u>1,074,630</u>	<u>1,356,702</u>
Depreciación acumulada	<u>30,471,121</u>	<u>30,777,605</u>
	<u>12,321,277</u>	<u>12,441,932</u>

					\$ 18,149,844	\$ 18,335,673	
	Saldo al 31 de diciembre de 2024	Efecto de conversión	Efecto de inflación	Adiciones	Depreciación y deterioro	Desinversión	Capitalización
							Saldo al 31 de septiembre de 2025
Inversión:							
Terrenos	\$ 3,231,044	\$ 932	\$ (735)	\$ 764	\$ -	\$ -	\$ - 3,232,005
Edificios y construcciones	7,760,851	8,233	11,777	135,720	-	12,263	32,418 7,936,736
Maquinaria y equipo	17,567,150	190,304	46,565	427,954	-	1,322,653	283,638 17,192,958
Mobiliario y equipo	323,471	110,257	(3)	4,194	-	1,121	5,596 442,394
Equipo de transporte	180,393	(1,136)	(790)	11,776	-	7,286	3,133 186,090
Equipo de cómputo	357,994	3,418	(928)	35,530	-	4,954	15,249 406,309
Inversiones en proceso	<u>1,356,702</u>	<u>(123,790)</u>	<u>(114,043)</u>	<u>513,414</u>	<u>-</u>	<u>217,619</u>	<u>(340,034)</u> <u>1,074,630</u>
Total inversión	<u>30,777,605</u>	<u>188,208</u>	<u>(58,157)</u>	<u>1,129,352</u>	<u>-</u>	<u>1,565,896</u>	<u>-</u> <u>30,471,112</u>
Depreciación y deterioro acumulado:							
Edificios y construcciones	2,636,533	7,376	7,366	-	186,182	2,706	- 2,834,751
Maquinaria y equipo	9,194,296	149,561	1,384	-	586,446	1,228,159	- 8,703,528
Mobiliario y equipo	235,404	108,510	1	-	15,449	962	- 358,402
Equipo de transporte	68,338	(480)	801	-	11,861	5,029	- 75,491
Equipo de cómputo	307,361	5,094	504	-	40,982	4,835	- 349,106
Total depreciación acumulada	<u>12,441,932</u>	<u>270,061</u>	<u>10,056</u>	<u>-</u>	<u>840,920</u>	<u>1,241,691</u>	<u>-</u> <u>12,321,278</u>
Inversión, neta	<u>\$ 18,335,673</u>	<u>\$ (81,583)</u>	<u>\$ (68,213)</u>	<u>\$ 1,129,352</u>	<u>\$ (840,920)</u>	<u>\$ 324,205</u>	<u>\$ -</u> <u>\$ 18,149,844</u>
	Saldo al 31 de diciembre de 2023	Efecto de conversión	Efecto de inflación	Adiciones	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	<u>1,129,175</u>	<u>331,044</u>	<u>319,640</u>	<u>978,624</u>	<u>-</u>	<u>43,859</u>	<u>(1,356,702)</u> <u>1,356,702</u>
Total inversión	<u>28,115,984</u>	<u>1,199,106</u>	<u>573,264</u>	<u>1,222,307</u>	<u>-</u>	<u>333,056</u>	<u>-</u> <u>30,777,605</u>
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	<u>10,806,839</u>	<u>583,565</u>	<u>26,048</u>	<u>-</u>	<u>1,276,281</u>	<u>250,801</u>	<u>-</u> <u>12,441,932</u>
Inversión, neta	<u>\$ 17,309,145</u>	<u>\$ 615,541</u>	<u>\$ 547,216</u>	<u>\$ 1,222,307</u>	<u>\$ (1,276,281)</u>	<u>\$ 82,255</u>	<u>\$ -</u> <u>\$ 18,335,673</u>

8. Transacciones con partes relacionadas

- a. Las operaciones con partes relacionadas por los años terminados el 30 de septiembre 2025 y 2024 fueron como sigue:

	Sep 2025	Dic 2024
Venta de producto terminado	\$ 15,932	\$ 17,985
Ingresos por arrendamiento	7,266	9,297
Otros ingresos operativos, neto	4,511	3,447

9. 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.

10. 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 periodo el 30 de septiembre de 2025:	Revestimiento	Adhesivos y aislantes	Corporativo y otros	Consolidado
Ventas netas a terceros	18,834,685	7,541,903	6,215	26,382,803
Utilidad (pérdida) de operación	1,858,086	1,413,718	(221.338)	3,050,466
Depreciación, amortización y deterioro	886,001	183,512	217,560	1,287,073
Al y por el año terminado el 30 de septiembre de 2024:	Revestimiento	Adhesivos y aislantes	Corporativo y otros	Consolidado
Ventas netas a terceros	17,883,231	7,319,020	0	25,202,251
Utilidad (pérdida) de operación	1,994,646	1,638,203	(58,296)	3,574,553
Depreciación, amortización y deterioro	774,131	165,867	70,054	1,010,052

11. 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 30 de septiembre de 2025 y hasta el 24 de octubre de 2025 (fecha de envío de los estados financieros consolidados), no ha identificado hechos posteriores significativos.

12. Autorización de la emisión de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 24 de octubre de 2025, por el Ing. Federico Toussaint Elosúa, Director General de la Compañía y el Ing. Jorge Antonio Touché Zambrano, Director de Finanzas y Administración, , excepto por lo mencionado en estas notas, no hubo sucesos significativos entre el 30 de junio y la fecha de autorización que requieran ser revelados.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Véase información en el anexo 800500 Notas – Lista de Notas

Dividendos pagados, acciones ordinarias: 0

Dividendos pagados, otras acciones: 0

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción: 0

Dividendos pagados, otras acciones por acción: 0
